

OP KEHITTYVÄT MARKKINAT BOOSTER 6/2020 LAINAKOHTAISET EHDOT

Nämä Lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä OP Yrityspankki Oyj:n 6.5.2019 päivätyn ja julkaistun sekä 7.5.2019, 30.7.2019, 29.10.2019, 13.1.2020, 4.2.2020 ja 26.2.2020 täydennetyin joukkovelkakirjaohjelman ohjelmaesitteeseen ("Ohjelmaesite") ja siinä olevien Yleisten lainaehdojen kanssa tämän Lainan ehdot. Ohjelman Yleisiä lainaehdot (siten kuin niitä on täydennetty 30.7.2019 ja 13.1.2020) sovelletaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ei ole toisin määrätty. Lainakohtaiset ehdot on laadittu Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY 5 artiklan 4 kohdan mukaisesti ja niitä tulee lukea yhdessä Ohjelmaesitteeseen ja sen mahdollisten täydennysten kanssa.

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

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

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

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

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

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

OSA I – YLEISET EHDOT

- | | |
|---------------------------------|--|
| 1. Lainan nimi: | OP Kehittyvät Markkinat Booster 6/2020 |
| 2. Liikkeeseenlaskija: | OP Yrityspankki Oyj |
| 3. Lainan pääjärjestäjä: | OP Yrityspankki Oyj |
| 4. Maksuasiamies: | OP Yrityspankki Oyj |
| 5. Laskenta-asiamies: | OP Yrityspankki Oyj |
| 6. Kohde-etuus/Kohde-etuuskori: | Seuraava Osakeindeksi: |

| i | Osakeindeksi (i) | ISIN | Bloomberg Ticker |
|---|--|--------------|------------------|
| 1 | STOXX Emerging Markets Select 100 Price EUR | CH0298407112 | EDESEP Index |

7. Valuutta: Euro
8. Lainan nimellisarvo: 8.250.000 euroa
9. Velkakirjojen muoto: Arvo-osuusmuotoinen
10. Velkakirjojen määrä: 82.500
11. Velkakirjojen nimellisarvo ja minimimerkintä: Nimellisarvo 100 euroa
Minimimerkintä 5.000 euroa
12. Merkintäaika: 24.2.2020 – 19.3.2020
13. Liikkeeseenlaskupäivä: 25.3.2020
14. Laina-aika: 25.3.2020 – 10.4.2025
15. Takaisinmaksupäivä: 10.4.2025
- Mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy Takaisinmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Maksuajan kohdan siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.
16. Takaisinmaksettava määrä: Nimellisarvo x Palautuskerroin
- Kohde-etuus/Kohde-etuuskori: Kohdassa 6. ilmoitettu Osakeindeksi.
- Nimellisarvo: 8.250.000 euroa
- Palautuskerroin: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö4:
- 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.
- Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö4:

| | |
|--|---|
| | <p>Jos Tuotto on pienempi kuin -40 %: $1 + (\text{Tuotto} - 0 \%)$, kuitenkin vähintään 0 %.</p> <p>Jos Tuotto on suurempi tai yhtä suuri kuin -40 %, Palautuskerroin on 1.</p> |
| Paino Sääntö 2:n laskentaa varten: | Ei sovelleta |
| Irtautumispiste: | Ei sovelleta |
| Kiinnityspiste: | Ei sovelleta |
| Palautusosuus: | Ei sovelleta |
| Valuuttakurssikerroin: | Ei sovelleta |
| FX Loppuarvo: | Ei sovelleta |
| FX Loppuarvon määräytymispäivä(t) FX Loppuarvon laskentaa varten: | Ei sovelleta |
| FX Alkuarvo: | Ei sovelleta |
| FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) FX Alkuarvon laskentaa varten: | Ei sovelleta |
| Tuotto: | <p><u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Laskentakaava1:</u></p> $\frac{\text{Loppuarvo}}{\text{Alkuarvo}} - 1$ <p><i>Selitys:</i> Tuotto määräytyy Kohde-etuuden suhteellisen arvonmuutoksen perusteella siten, että Loppuarvoa verrataan Alkuarvoon.</p> |
| Paino Laskentakaavan 2 laskentaa varten: | Ei sovelleta |
| Paino Laskentakaavan 5 laskentaa varten: | Ei sovelleta |
| Loppuarvo: | <p><u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo2:</u></p> <p>Loppuarvon määräytymispäivän virallinen päätösarvo</p> |
| Loppuarvon määräytymispäivä(t): | <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:</u> |

| | |
|---|--|
| | Arvostuspäivä(t) |
| Arvostuspäivä(t): | 25.3.2025 |
| Havaintopäivä(t): | Ei sovelleta |
| Päättymispäivä: | Ei sovelleta |
| Keskiarvostuspäivä(t): | Ei sovelleta |
| Alkuarvo: | <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo2:</u> |
| | Alkuarvon määräytymispäivän virallinen päätösarvo |
| Alkuarvon määräytymispäivä(t): | <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:</u> |
| | Arvostuspäivä |
| Arvostuspäivä(t): | 25.3.2020 |
| Havaintopäivä(t): | Ei sovelleta |
| Lähtöpäivä: | Ei sovelleta |
| Keskiarvostuspäivä(t): | Ei sovelleta |
| Barrier: | - 40 % |
| Tuottoraja: | 0 |
| Kerroin: | Ei sovelleta |
| Vähimmäispalautuskerroin: | 0 % |
| Viitekorko: | Ei sovelleta |
| Viitekoron määräytymispäivä(t): | Ei sovelleta |
| Toteutuskorko: | Ei sovelleta |
| Enimmäispalautuskerroin: | Ei sovelleta |
| 17. Takaisinmaksutapa: | Yhdessä erässä Takaisinmaksupäivänä |
| 18. Lainaan soveltuvat Tuottokomponentit: | Hyvitys |

Kohde-etuus/Kohde-etuuskori: Kohdassa 6. ilmoitettu Osakeindeksi

19. Koron määräytymisperuste: Ei sovelleta

20. Hyvityksen määräytymisperuste:

Osakeindeksisidonnainen Laina:

Hyvitys: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Hyvitys1:

Laskennallinen Pääoma×Tuottokerroin×Sovellettu Tuotto

Laskennallinen Pääoma: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Laskennallinen Pääoma1:

Nimellisarvo

Nimellisarvo: 8.250.000 euroa

Pääomakerroin: Ei sovelleta

Tuottokerroin: 2,35

Sovellettu Tuotto: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Sovellettu Tuotto2:

Suurempi seuraavista:

(i) Vähimmäistuotto

(ii) Kohde-etuuden Arvonmuutos

Vähimmäistuotto: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Vähimmäistuotto1:

Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo

Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Vähimmäistuotto1:

0 %

Vähimmäistuoton Määräytymispäivä(t): Ei sovelleta

Lukituskerroin: Ei sovelleta

Lukitustaso(j): Ei sovelleta

| | |
|--|---|
| Kohde-etuuden Arvonmuutos: | <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuottokaava1:</u> (Tuotto – Tuottoraja)[× Kerroin] <i>Selitys:</i> Kohde-etuuden Arvonmuutos on Kohde-etuuden Tuoton Tuottorajan ylittävä osa [kerrottuna Kertoimella] <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto-kaava1:</u> (Tuotto – 0 %) <i>Selitys:</i> Kohde-etuuden Arvonmuutos on Kohde-etuuden Tuotto vähennettynä 0 %:lla |
| Paino: | Ei sovelleta |
| Enimmäistuotto: | Ei sovelleta |
| Kerroin Enimmäistuoton laskentaa varten: | Ei sovelleta |
| Tuotto: | <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuotto1:</u> $\left(\frac{\text{Loppuarvo}}{\text{Alkuarvo}} - 1 \right)$ |
| Loppuarvo: | <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo2:</u> Loppuarvon määräytymispäivän virallinen päätösarvo |
| Loppuarvon määräytymispäivä(t): | <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:</u> Päätymispäivä |
| Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten: | Ei sovelleta |
| Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten: | Ei sovelleta |
| Päätymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten: | 25.3.2025 |
| Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten: | Ei sovelleta |

| | |
|--|--|
| Alkuarvo: | <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo2:</u> |
| | Alkuarvon määräytymispäivän virallinen päätösarvo |
| Alkuarvon määräytymispäivä(t): | <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:</u> |
| | Arvostuspäivä |
| Arvostuspäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten: | 25.3.2020 |
| Havaintopäivät(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten: | Ei sovelleta |
| Lähtöpäivä Alkuarvon määräytymispäivää varten: | Ei sovelleta |
| Keskiarvostuspäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten: | Ei sovelleta |
| Tuottoraja: | <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuottoraja1:</u> |
| | Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo |
| | <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuottoraja1:</u> |
| | 0 % |
| Kerroin Tuottorajan laskentaa varten: | Ei sovelleta |
| Valuuttakurssikerroin: | Ei sovelleta |
| FX Loppuarvo: | Ei sovelleta |
| FX Loppuarvon määräytymispäivä(t) FX Loppuarvon laskentaa varten: | Ei sovelleta |
| FX Alkuarvo: | Ei sovelleta |
| FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) FX Alkuarvon laskentaa varten: | Ei sovelleta |
| Barrier: | Ei sovelleta |
| Barrier1: | Ei sovelleta |

| | |
|--|--|
| Barrier2: | Ei sovelleta |
| 21. Hyvityksen maksupäivä(t): | 10.4.2025 |
| 22. Pankkipäivä: | Helsinki, TARGET |
| 23. Pankkipäiväoletta: | Sovellettu seuraava |
| 24. Lainan etuoikeusasema: | Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan 4.5 mukainen Joukkovelkakirjalaina |
| 25. Liikkeeseenlaskijan oikeus ennakaiseen takaisinmaksuun: | Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.11 |
| 26. Arvo-osuuden omistajan oikeus vaatia ennakaisista takaisinmaksua: | Ei |
| 27. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennakaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumenttiin kohdistuneen Lainmuutoksen perusteella ("Suojausinstrumenttiin kohdistunut lainmuutos") | Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.12 soveltuu |
| 28. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennakaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvien kulujen kasvun perusteella ("Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuva kulujen kasvu") | Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.13 soveltuu |
| 29. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennakaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella ("Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö"): | Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.14 soveltuu |
| 30. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan takaisinostoon: | Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.18 |
| 31. Ehto Lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle: | <p>OP Yrityspankilla on oikeus peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle 3.000.000 euron.</p> <p>OP Yrityspankki peruuttaa Lainan liikkeeseenlaskun, mikäli Tuottokerroin jää alle 1,8.</p> <p>OP Yrityspankki pidättää itsellään oikeuden peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku kokonaan tai osittain viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä, mikäli OP Yrityspankin mielestä kansallisissa tai kansainvälisissä taloudellisissa tai poliittisissa olosuhteissa taikka muissa Lainan liikkeeseenlaskuun oleellisesti vaikuttavissa olosuhteissa on tapahtunut sellainen muutos, joka voisi haitata tai vaikeuttaa Lainan liikkeeseenlaskun toteuttamista.</p> |

32. Lainaehtojen lopullinen vahvistaminen: Sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.20
33. Tiedot Kohde-etuuden arvonkehityksestä ja volatiliteetista: Tiedot Hyvityksen perusteena olevan Kohde-etuuden arvonkehityksestä saa internet-osoitteesta www.op.fi/joukkolainat.

OSA II – ERITYISET EHDOT

Osakeindeksisidonnaiset Lainat

1. Markkinahäiriö: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 3 soveltuu
2. Lähtö-/Arvostus-/Päättymispäivän siirtyminen: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 4 soveltuu
3. Osakeindeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön vaihtuminen, Osakeindeksin korvaaminen: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 5 soveltuu
4. Osakeindeksin muutokset: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 6 soveltuu
5. Osakeindeksin lakkauttaminen: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 7 soveltuu
6. Häiriö Osakeindeksin julkaisemisessa: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 8 soveltuu
7. Korjaus Osakeindeksin arvoon: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 9 soveltuu
8. Erityinen ennenaikainen takaisinmaksu:
- a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 10 a) soveltuu
- b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 10 b) ei sovelleta
9. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot: Kohde-etuutta koskevia lisätietoja saa internet-osoitteesta www.stoxx.com
10. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus: OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää STOXX Emerging Markets Select 100 Price EUR –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin:
- STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers have no relationship to 'OP Yrityspankki Oyj', other than the licensing of the STOXX Emerging

Markets Select 100 Price EUR Index® and the related trademarks for use in connection with 'OP Kehittyvät Markkinat Booster 6/2020'.

STOXX, Deutsche Börse Group and and their licensors, research partners or data providers do not:

- » Sponsor, endorse, sell or promote 'OP Kehittyvät Markkinat Booster 6/2020'.
- » Recommend that any person invest in 'OP Kehittyvät Markkinat Booster 6/2020' or any other securities.
- » Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of 'OP Kehittyvät Markkinat Booster 6/2020'.
- » Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of 'OP Kehittyvät Markkinat Booster 6/2020'.
- » Consider the needs of 'OP Kehittyvät Markkinat Booster 6/2020' or the owners of 'OP Kehittyvät Markkinat Booster 6/2020' in determining, composing or calculating the STOXX Emerging Markets Select 100 Price EUR Index® or have any obligation to do so.

STOXX, Deutsche Börse Group and and their licensors, research partners or data providers give no warranty, and exclude any liability (whether in negligence or otherwise), in connection with 'OP Kehittyvät Markkinat Booster 6/2020' or its performance.

STOXX does not assume any contractual relationship with the purchasers 'OP Kehittyvät Markkinat Booster 6/2020' or any other third parties.

Specifically,

- » STOXX, Deutsche Börse Group and and their licensors, research partners or data providers do not give any warranty, express or implied, and exclude any liability about:
 - » The results to be obtained by 'OP Kehittyvät Markkinat Booster 6/2020', the owner of 'OP Kehittyvät Markkinat Booster 6/2020' or any other person in connection with the use of the STOXX Emerging Markets Select 100 Price EUR Index® and the data included in the STOXX Emerging Markets Select 100 Price EUR Index®;
 - » The accuracy, timeliness and completeness of the STOXX Emerging Markets Select 100 Price EUR Index® and its data;
 - » The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the STOXX Emerging Markets Select 100 EUR Index® and its data;
 - » The performance of 'OP Kehittyvät Markkinat Booster 6/2020' generally.
- » STOXX, Deutsche Börse Group and and their licensors, research partners or data providers give no warranty and exclude any liability, for any errors, omissions or interruptions in the STOXX Emerging Markets Select 100 EUR Price Index® or its data;
- » Under no circumstances will STOXX, Deutsche Börse Group and and their licensors, research partners or data providers be lia-

ble (whether in negligence or otherwise) for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, arising as a result of such errors, omissions or interruptions in the STOXX Emerging Markets Select 100 Price EUR Index® or its data or generally in relation to 'OP Kehittyvät Markkinat Booster 6/2020', even in circumstances where STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers are aware that such loss or damage may occur.

The licensing agreement between 'OP Yrityspankki Oyj' and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of 'OP Kehittyvät Markkinat Booster 6/2020' or any other third parties.

The STOXX Emerging Markets Select 100 Price EUR Index is the intellectual property (including registered trademarks) of STOXX Limited, Zurich, Switzerland ("STOXX"), Deutsche Börse Group or their licensors, which is used under license. 'OP Kehittyvät Markkinat Booster 6/2020' is neither sponsored or promoted, distributed or in any other manner supported by STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers and STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers do not give any warranty, and exclude any liability (whether in negligence or otherwise) with respect thereto generally or specifically in relation to any errors, omissions or interruptions in the STOXX Emerging Markets Select 100 Price EUR Index or its data.

11. Tiedot indeksin hallinnoijasta:

Kohde-etuus on Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.

Kohde-etuuden Hallinnoija on STOXX Ltd.

OSA III – MUUT EHDOT

Tiedot liikkeeseenlaskusta

1. Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla Laina lasketaan liikkeeseen:

OP Yrityspankin hallituksen 13.12.2019 antama valtuutus, jonka mukaisesti Lainan liikkeeseenlaskusta on tehty päätös 14.2.2020.

2. Liikkeeseenlaskuun osallistuvien intressit ja eturistiriidat:

Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen ollessa sama taho, on mahdollista, että Laskenta-asiamiehen tekemillä toimenpiteillä on vaikutusta Liikkeeseenlaskijan asemaan, mikä saattaa aiheuttaa eturistiriitatilanteen esimerkiksi tilanteessa, jossa Laskenta-asiamiehen harkintavalta vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan maksuvelvoitteiden määrään.

Mahdollisissa eturistiriitatilanteissa OP Yrityspankki toimii hyvän tavan mukaisesti.

3. Liikkeeseenlaskun luonne: Yksittäinen laina
4. Merkintäpaikat: OP Yrityspankki Oyj
5. Merkintäoikeudet: Ei sovellu
6. Merkintä-/säilytyspalkkio: Ei merkintäpalkkiota
7. Arvo-osuuksien kirjaaminen: Arvo-osuudet kirjataan merkitsijän ilmoittamalle arvo-osuustilille viimeistään viidentenä (5.) Liikkeeseenlaskupäivän jälkeisenä Pankkipäivänä arvo-osuusjärjestelmästä ja –tileistä annettujen lakien ja Euroclear Finland Oy:n sääntöjen ja näiden sääntöjen perusteella tehtyjen päätösten mukaisesti.
8. Emissiokurssi: 100
9. Merkinnän maksu: Merkintä on maksettava kokonaisuudessaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä merkinnän yhteydessä ilmoitettavalla tavalla
10. Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio: Lainalle maksettava lopullinen efektiivinen vuotuinen tuotto riippuu mahdollisesta Hyvityksestä ja Takaisinmaksettavasta määrästä, joten sitä ei ole mahdollista laskea etukäteen.
- Jos Laina pidetään Takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa Hyvitystä muodostu, on Lainan efektiivinen vuotuinen tuotto riippuvainen Lainan Takaisinmaksettavan määrän suuruudesta.
- Lainan kassavirtojen painotettu keskimääräinen takaisinmaksuaika eli Macaulayn duraatio on 5 vuotta 16 päivää.
11. Merkintäsitoumukset: Ei
12. Kiintiöt tarjouksen toteuttamisessa kahden tai useamman valtion alueella: Ei sovellu
13. Arvio Liikkeeseenlaskijalle kertyvän pääoman määrästä: Liikkeeseenlaskijalle kertyy arviolta 100 % merkitystä nimellisarvosta liikkeeseenlaskuun liittyvien palkkioiden ja kulujen jälkeen.
14. Strukturointikustannus ja pääoman suunniteltu käyttötapa: Strukturointikustannus on enintään 5,03 prosenttia, joka vastaa noin 0,98 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä Lainassa ole tapahtunut ennaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu lisäksi sille oletukselle, että Lainan emissiokurssi on 100 %. Kustannus sisältyy merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä eräpäivänä maksettavasta tuotosta taikka eräpäivänä palautettavasta Takaisinmaksettavasta määrästä. Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti ja se perustuu Lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 14.2.2020. 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.

| | |
|--|---|
| 15. Arvo-osuusjärjestelmän rekisterinpitäjä: | Euroclear Finland Oy |
| 16. Lainan ISIN-koodi: | FI4000415385 |
| 17. Pörssilistaus ja arvio sen alkamisesta: | Ei listata |
| 18. Jälkimarkkinat: | OP Yrityspankissa otetaan vastaan Lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia. |
| 18. Suostumus arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen: | Ei |
| 19. Tarjousaika arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen: | Ei sovelleta |
| 20. Suostumukselle asetetut ehdot: | Ei sovelleta |
| 21. Rahoituksenvälittäjä(t): | Ei sovelleta |
| 22. Ilmoitukset: | Lainaa koskevat ilmoitukset ja kutsut saatetaan Arvo-osuuden omistajien tietoon internet-osoitteessa www.op.fi/joukkolainat |

Helsingissä, 23. päivänä maaliskuuta 2020

OP YRITYSPANKKI OYJ

LAINAKOHTAISTEN EHTOJEN LIITE – LIIKKEESEENLASKUN TIIVISTELMÄ

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

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

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

| Jakso A – Johdanto ja varoitukset | | |
|-----------------------------------|-----------|--|
| A.1. | Varoitus | <p>Tämä tiivistelmä on Ohjelmaesitteen johdanto.</p> <p>Sijoittajan tulee perustaa sijoituspäätöksensä Ohjelmaesitteeseen kokonaisuutena.</p> <p>Jos Ohjelmaesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kante pannaan vireille Suomen ulkopuolella, kantaja voi Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion kansallisen lainsäädännön nojalla joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Ohjelmaesitteen käännöskustannuksista.¹</p> <p>Ohjelmaesitteestä vastuulliset henkilöt voidaan asettaa siviilioikeudelliseen vastuuseen tiivistelmästä vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen Ohjelmaesitteen muihin osiin nähden, tai jos siinä ei anneta yhdessä Ohjelmaesitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista tämän Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettaviin arvopapereihin.</p> |
| A.2. | Suostumus | Ei sovellu |

| Jakso B – Liikkeeseenlaskija | | |
|------------------------------|-----------|--|
| B.1. | Toiminimi | <p>Liikkeeseenlaskija:</p> <p>Liikkeeseenlaskijan toiminimi on OP Yrityspankki Oyj (jäljempänä "Pankki", "OP Yrityspankki", "Laskenta-asiamies" tai "Liikkeeseenlaskija")</p> <p>OP Ryhmä:</p> <p>OP Ryhmän keskusyhteisön toiminimi on OP Osuuskunta.</p> |

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

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

| | | <p>sön muut jäsenluottolaitokset, keskusyhteisön ja jäsenluottolaitosten konsolidointiryhmiin kuuluvat yhteisöt sekä sellaiset luottolaitokset, rahoituslaitokset ja palveluyritykset, joiden äänivallasta edellä mainitut yhteisöt yksin tai yhdessä omistavat yli puolet.</p> <p>OP Ryhmän rakenne 31.12.2018:</p> <div style="text-align: center;"> <p>OP Ryhmä</p> <p>1,9 milj. omistaja-asiakasta, joista 90 % kotitalouksia</p> <p>Omistus 100 %</p> <p>156 OP Ryhmään kuuluvaa jäsenosuuspankkia</p> <p>Omistus 100 %</p> <p>OP OSUUSKUNTA</p> <p>MERKITTÄVÄT TYTÄRYHTIÖT</p> <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> OP Yrityspankki Oyj* • OP Vakuutus Oyj** Helsingin Seudun Osuuspankki*** OP Asuntoluottopankki Oyj* OP Korttiryhtiö Oyj* OP Asiakaspalvelut Oyj* OP Palvelut Oyj* </td> <td style="vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> OP Varainhoito Oyj* OP Kiinteistösi joitus Oyj* OP Henkivakuutus Oyj* OP Rahastoyhtiö Oyj* </td> <td style="vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> Pivo Wallet Oyj* Checkout Finland Oyj* OP Säilytys Oyj </td> </tr> </table> <p><small>* OP Osuuskunnan omistus 100 % ** Suunnitella siirtää tytäryhtiöineen OP Yrityspankki Oyj:stä OP Osuuskunnan suoraan omistukseen tulevaisuudessa *** OP Osuuskunnan määräysvalta 2/3</small></p> <p><small>KESKINAINEN VASTUU: OP Osuuskunta ja OP Ryhmän jäsenluottolaitokset, jotka kuuluvat keskinäisen vastuun piiriin, on merkitty kuvaan oranssilla</small></p> </div> | <ul style="list-style-type: none"> OP Yrityspankki Oyj* • OP Vakuutus Oyj** Helsingin Seudun Osuuspankki*** OP Asuntoluottopankki Oyj* OP Korttiryhtiö Oyj* OP Asiakaspalvelut Oyj* OP Palvelut Oyj* | <ul style="list-style-type: none"> OP Varainhoito Oyj* OP Kiinteistösi joitus Oyj* OP Henkivakuutus Oyj* OP Rahastoyhtiö Oyj* | <ul style="list-style-type: none"> Pivo Wallet Oyj* Checkout Finland Oyj* OP Säilytys Oyj | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|--|---|---|--|--------|--------|-------|--|--|--|--|---|------|------|------|------|-----------|-----|-----|----|----|-----------|--|--|--|--|------|-----|-----|---|-----|--------------------|-----|-----|-----|-----|-------------------------------|-----|-----|-----|----|----------------------------|----|----|---|----|------------------------|--------------|--------------|------------|------------|
| <ul style="list-style-type: none"> OP Yrityspankki Oyj* • OP Vakuutus Oyj** Helsingin Seudun Osuuspankki*** OP Asuntoluottopankki Oyj* OP Korttiryhtiö Oyj* OP Asiakaspalvelut Oyj* OP Palvelut Oyj* | <ul style="list-style-type: none"> OP Varainhoito Oyj* OP Kiinteistösi joitus Oyj* OP Henkivakuutus Oyj* OP Rahastoyhtiö Oyj* | <ul style="list-style-type: none"> Pivo Wallet Oyj* Checkout Finland Oyj* OP Säilytys Oyj | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.9. | Tulosennuste | <p>Liikkeeseenlaskija:</p> <p>Ei sovellu. Liikkeeseenlaskija ei julkaise tulosennustetta.</p> <p>OP Ryhmä:</p> <p>Vuoden 2020 tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan samantasoiseksi kuin vuoden 2019 tulos.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10. | Tilintarkastuskertomuksien huomautukset | <p>Liikkeeseenlaskija:</p> <p>Ei sovellu. Tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty huomautuksia.</p> <p>OP Ryhmä:</p> <p>Ei sovellu. Tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty huomautuksia.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12. | Historialliset tiedot, kehitysnäkymät, merkittävät muutokset | <p>Liikkeeseenlaskijan konsernin keskeiset historialliset tunnusluvut ovat kehittyneet seuraavasti katsauskaudella 1.1. – 31.12.2019 (Huom! Katsauskauden tunnusluvut ovat tilintarkastamattomat):</p> <p>Tuloslaskelma</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;"></th> <th style="width: 10%; text-align: right;">1-12/</th> <th style="width: 10%; text-align: right;">1-12/</th> <th style="width: 10%; text-align: right;">10-12/</th> <th style="width: 10%; text-align: right;">10-12/</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Milj.</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>€</td> <td style="text-align: right;">2019</td> <td style="text-align: right;">2018</td> <td style="text-align: right;">2019</td> <td style="text-align: right;">2018</td> </tr> <tr> <td>Korkokate</td> <td style="text-align: right;">295</td> <td style="text-align: right;">274</td> <td style="text-align: right;">84</td> <td style="text-align: right;">72</td> </tr> <tr> <td>Vakuutus-</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>kate</td> <td style="text-align: right;">402</td> <td style="text-align: right;">548</td> <td style="text-align: right;">3</td> <td style="text-align: right;">127</td> </tr> <tr> <td>Nettopalkkiotuotot</td> <td style="text-align: right;">-28</td> <td style="text-align: right;">-23</td> <td style="text-align: right;">-12</td> <td style="text-align: right;">-11</td> </tr> <tr> <td>Sijoitustoiminnan nettotuotot</td> <td style="text-align: right;">450</td> <td style="text-align: right;">200</td> <td style="text-align: right;">227</td> <td style="text-align: right;">-1</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan muut tuotot</td> <td style="text-align: right;">47</td> <td style="text-align: right;">47</td> <td style="text-align: right;">9</td> <td style="text-align: right;">11</td> </tr> <tr> <td>Tuotot yhteensä</td> <td style="text-align: right;">1 165</td> <td style="text-align: right;">1 046</td> <td style="text-align: right;">311</td> <td style="text-align: right;">198</td> </tr> </tbody> </table> | | 1-12/ | 1-12/ | 10-12/ | 10-12/ | Milj. | | | | | € | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | Korkokate | 295 | 274 | 84 | 72 | Vakuutus- | | | | | kate | 402 | 548 | 3 | 127 | Nettopalkkiotuotot | -28 | -23 | -12 | -11 | Sijoitustoiminnan nettotuotot | 450 | 200 | 227 | -1 | Liiketoiminnan muut tuotot | 47 | 47 | 9 | 11 | Tuotot yhteensä | 1 165 | 1 046 | 311 | 198 |
| | 1-12/ | 1-12/ | 10-12/ | 10-12/ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Milj. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| € | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Korkokate | 295 | 274 | 84 | 72 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Vakuutus- | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| kate | 402 | 548 | 3 | 127 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nettopalkkiotuotot | -28 | -23 | -12 | -11 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot | 450 | 200 | 227 | -1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 47 | 47 | 9 | 11 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tuotot yhteensä | 1 165 | 1 046 | 311 | 198 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Henkilöstökulut | 184 | 159 | 46 | 21 |
| Poistot ja arvonalentumiset | 63 | 83 | 25 | 31 |
| Liiketoiminnan muut kulut | 386 | 369 | 99 | 102 |
| Kulut yhteensä | 632 | 611 | 171 | 154 |
| Saamisten arvonalentumiset | -51 | -13 | -40 | -7 |
| OP-bonukset omistaja-asiakkaille | -4 | -2 | -1 | -1 |
| Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach) | -66 | 19 | -19 | 32 |
| Tulos ennen veroja | 412 | 439 | 81 | 69 |
| Tuloverot | 79 | 87 | 15 | 19 |
| Kauden tulos | 332 | 352 | 65 | 49 |
| Jakautumien: | | | | |
| Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden tuloksesta | 328 | 346 | 67 | 50 |
| Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta | 5 | 7 | -2 | -1 |
| Kauden tulos | 332 | 352 | 65 | 49 |
| Laaja tuloslaskelma | | | | |
| | 1-12/ | 1-12/ | 10-12/ | 10-12/ |
| Milj. | | | | |
| € | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Kauden tulos | 332 | 352 | 65 | 49 |
| Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi | | | | |
| Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot) | -6 | 23 | 9 | 1 |
| Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi | | | | |
| Käyvän arvon rahaston muutos | | | | |
| Käypään arvoon arvostamisesta | 35 | -141 | -52 | -68 |
| Rahavirran suojauksesta | 0 | -2 | 1 | 1 |
| Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach) | 66 | -19 | 19 | -32 |
| Muuntoerot | 0 | 0 | | 0 |
| Tuloverot | | | | |
| Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi | | | | |
| Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista) | 1 | -5 | -2 | 0 |
| Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi | | | | |
| Käypään arvoon arvostamisesta | -7 | 28 | 10 | 14 |
| Rahavirran suojauksesta | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach) | -13 | 4 | -4 | 6 |
| Kauden laaja tulos | 409 | 241 | 46 | -29 |
| Kauden laajan tuloksen jakautuminen: | | | | |
| Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta | 404 | 234 | 48 | -28 |
| Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta | 5 | 7 | -2 | -1 |

| | | | | | | |
|--|--|--|-------------------|-------------------|-----------|------------|
| | | Yhteensä | 409 | 241 | 46 | -29 |
| | | Tase | | | | |
| | | Milj. | | | | |
| | | € | 31.12.2019 | 31.12.2018 | | |
| | | Käteiset varat | 11 914 | 12 239 | | |
| | | Saamiset luottolaitoksilta | 9 126 | 9 726 | | |
| | | Johdannaissopimukset | 4 874 | 3 663 | | |
| | | Saamiset asiakkailta | 23 829 | 22 351 | | |
| | | Sijoitusomaisuus | 17 174 | 16 353 | | |
| | | Aineettomat hyödykkeet | 709 | 722 | | |
| | | Aineelliset hyödykkeet | 114 | 117 | | |
| | | Muut va- | | | | |
| | | rat | 1 334 | 1 489 | | |
| | | Verosaamiset | 51 | 65 | | |
| | | Varat yhteensä | 69 126 | 66 725 | | |
| | | Velat luottolaitoksille | 15 334 | 15 575 | | |
| | | Johdannaissopimukset | 3 882 | 3 287 | | |
| | | Velat asiakkaille | 15 503 | 16 422 | | |
| | | Vakuutusvelka | 3 234 | 3 157 | | |
| | | Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat | 22 726 | 20 338 | | |
| | | Varaukset ja muut velat | 2 148 | 1 897 | | |
| | | Verovelat | 452 | 421 | | |
| | | Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla | 1 474 | 1 482 | | |
| | | Velat yhteensä | 64 752 | 62 577 | | |
| | | Oma pääoma | | | | |
| | | Emoyhtiön omistajien osuus | | | | |
| | | Osakepääoma | 428 | 428 | | |
| | | Käyvän arvon rahasto | 70 | -12 | | |
| | | Muut rahastot | 1 093 | 1 093 | | |
| | | Kertyneet voittovarot | 2 710 | 2 559 | | |
| | | Määräysvallattomien omistajien osuus | 74 | 80 | | |
| | | Oma pääoma yhteensä | 4 374 | 4 147 | | |
| | | Velat ja oma pääoma yhteensä | 69 126 | 66 725 | | |
| | | Luottolaitosvakavaraisuus | | | | |
| | | 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 arvostusoikaisut | -26 | -29 | | |
| | | Ennakoitu 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 tappiot 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 | 336 |
| Markkina- ja selvitysriski, standardimenetelmä | 1 309 | 1 319 |
| Operatiivinen riski, standardimenetelmä | 1 387 | 1 285 |
| Vastuun arvonoikey (CVA) | 191 | 175 |
| Muut riskit | 11 | |
| Kokonaisriski yhteensä | 26 651 | 24 996 |
| Oman pääoman ehtoisten sijoitusten riskipaino sisältää 3,7 miljardia euroa OP Ryhmän sisäisistä vakuutusyhtiösijoituksista. | | |
| Valtiovastuiden riskipainotetuista eristä 59 miljoonaa euroa (62) on laskennallisia verosaamia, jotka käsitellään 250 prosentin riskipainolla ydinpääomista vähentämisen sijaan. | | |
| Suhdelu- vut, % | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuus- suhde | 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 | |
| | | Pääomavaatimus, milj. € | 31.12.2019 | 31.12.2018 | |
| | | Omat varat | 4 900 | 4 852 | |
| | | Pääomavaatimus | 2 824 | 2 642 | |
| | | Puskuri pääomavaatimukseen | 2 077 | 2 210 | |
| | | Pääomavaatimus muodostuu minimivaateesta 8 prosenttia, kiinteästä lisäpääomavaatimuksesta 2,5 prosenttia ja ulkomaisten vastuiden maakohtaisista muuttuvista lisäpääomavaatimuksista. | | | |
| | | Pankin kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän jälkeen. | | | |
| | | Pankin taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2019 jälkeen. | | | |
| | | OP Ryhmän keskeiset historialliset tunnusluvut ovat kehittyneet seuraavasti katsauskaudella 1.1. – 31.12.2019 (Huom! Katsauskauden tunnusluvut ovat tilintarkastamattomat). | | | |
| | | Tuloslaskelma | | | |
| | | | 1– 12/201 | 1– 12/201 | 10– 12/20 |
| | | Milj. € | 9 | 8 | 19 |
| | | Korkokate | 1 241 | 1 186 | 318 |
| | | Vakuutuskate | 421 | 566 | 9 |
| | | Nettopalkkiotuotot | 936 | 887 | 257 |
| | | Sijoitustoiminnan nettotuotot | 530 | 185 | 257 |
| | | Liiketoiminnan muut tuotot | 53 | 61 | 12 |
| | | Tuotot yhteensä | 3 181 | 2 885 | 854 |
| | | Henkilöstökulut | 781 | 516 | 208 |
| | | Poistot ja arvonalentumiset | 278 | 325 | 88 |
| | | Liiketoiminnan muut kulut | 844 | 839 | 242 |
| | | Kulut yhteensä | 1 903 | 1 681 | 538 |
| | | Saamisten arvonalentumiset | -87 | -46 | -51 |
| | | OP-bonukset omistaja-asiakkaille | -249 | -226 | -63 |
| | | Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach) | -105 | 26 | -40 |
| | | Tulos ennen veroja | 838 | 959 | 161 |
| | | Tuloverot | 168 | 212 | 34 |
| | | Tilikauden tulos | 670 | 747 | 128 |
| | | Jakautuminen: | | | |

| | | | | | |
|--|---|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| | Omistajien osuus tilikauden tuloksesta | 663 | 739 | 128 | 226 |
| | Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta | 6 | 8 | 0 | 0 |
| | Yhteensä | 670 | 747 | 128 | 226 |
| | Laaja tuloslaskelma | | | | |
| | Milj. € | 1- 12/2019 | 1- 12/2018 | 10- 12/2019 | 10- 12/2018 |
| | Tilikauden tulos | 670 | 747 | 128 | 226 |
| | Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi | | | | |
| | Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot) | 15 | 88 | 45 | -38 |
| | Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi | | | | |
| | Käyvän arvon rahaston muutos | | | | |
| | Käypään arvoon arvostamisesta | 62 | -172 | -87 | -71 |
| | Rahavirran suojauksesta | 135 | 22 | -91 | 34 |
| | Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach) | 108 | -26 | 45 | -56 |
| | Muuntoerot | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Tuloverot | | | | |
| | Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi | | | | |
| | Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista) | -3 | -18 | -9 | 8 |
| | Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi | | | | |
| | Käypään arvoon arvostamisesta | -12 | 34 | 17 | 14 |
| | Rahavirran suojauksesta | -27 | -4 | 18 | -7 |
| | Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach) | -22 | 5 | -9 | 11 |
| | Tilikauden laaja tulos | 926 | 676 | 58 | 122 |
| | Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen: | | | | |
| | Omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta | 920 | 668 | 58 | 122 |
| | Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta | 6 | 8 | 0 | 0 |
| | Yhteensä | 926 | 676 | 58 | 122 |
| | Tase | | | | |
| | Milj. € | | 31.12.2019 | 31.12.2018 | |
| | 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 | |
| Varat yhteensä | 147 024 | 140 294 |
| 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 | |
| Velat yhteensä | 134 454 | 128 552 |
| Oma pääoma | | |
| OP Ryhmän omistajien osuus | | |
| 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 |
| Määräysvallattomien omistajien osuus | 166 | 154 |
| Oma pääoma yhteensä | 12 570 | 11 742 |
| Velat ja oma pääoma yhteensä | 147 024 | 140 294 |
| Luottolaitosvakavaraisuus | | |
| Omat varat, milj. € | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| OP Ryhmän oma pääoma | 12 570 | 11 835 |
| Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta | -237 | 189 |
| Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus | -141 | -33 |
| Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä | 12 192 | 11 991 |
| Aineettomat hyödykkeet | -630 | -710 |
| Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut | -76 | -76 |
| Omista varoista vähennettävät osuuspääomat | -142 | -147 |
| Ennakoitu voitonjako ja edellisen tilikauden maksamaton voitonjako | -97 | -94 |
| ECL - odotetut tappiot alijäämä | -428 | -288 |
| Ydinpääoma (CET1) | 10 819 | 10 677 |
| Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä | 60 | 80 |
| Ensisijainen lisäpääoma (AT1) | 60 | 80 |
| Ensisijainen pääoma (T1) | 10 879 | 10 757 |
| Debentuurilainat | 806 | 995 |
| Toissijainen pääoma (T2) | 806 | 995 |

| | | | |
|--|--|-------------------|-------------------|
| | Omat varat yhteensä | 11 685 | 11 752 |
| | Ydinpääomasta on vähennetty valvojan luvan mukaisesti asiakkaille tammikuussa 2020 palaute- tut irtisanotut osuuspääomat. ECL - odotetut tappiot alijäämä kasvoi EKP:n vähittäisvastuulle asettamien riskiparametrikertoimien johdosta. | | |
| | Pääomalainoihin on sovellettu vanhoja pääomainstrumentteja koskevia siirtymäsäännöksiä. Va- kavaraisuuden ja vähimmäisomavaraisuusasteen laskennassa ei ole sovellettu IFRS9- siirtymäsäännöstä. | | |
| | Kokonaisriski, milj. € | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| | Luotto- ja vastapuoliriski | 49 216 | 41 602 |
| | Standardimenetelmä (SA) | 4 101 | 3 878 |
| | 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 | 43 |
| | Sisäisten luottoluokitusten menetelmä (IRB) | 45 115 | 37 724 |
| | 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 | 1 233 |
| | Markkina- ja selvitysriski, standardimenetelmä | 1 309 | 1 319 |
| | Operatiivinen riski, standardimenetelmä | 4 232 | 4 136 |
| | Vastuun arvonokaisu (CVA) | 191 | 175 |
| | Muut riskit | 11 | |
| | Kokonaisriski yhteensä | 54 959 | 47 233 |
| | EKP:n päätöksen mukaiset riskipainolattiat | 505 | 4 893 |
| | Kokonaisriski sisältäen riskipainolattiat | 55 464 | 52 126 |
| | Oman pääoman ehtoisten sijoitusten riskipaino sisältää 6,4 miljardia euroa ryhmän sisäisistä va- kuutusyhtiösijoituksista. IRB-vähittäisvastuiden riskipainotetut erät kasvoivat EKP:n vähittäisvas- tuille asettamien riskiparametrikertoimien johdosta, vastaavasti EKP:n riskipainolattian vaikutus laski. | | |
| | Valtiovastuiden riskipainotetuista eristä 279 miljoonaa euroa (261) on laskennallisia verosaami- sia, jotka käsitellään 250 prosentin riskipainolla ydinpääomista vähentämisen sijaan. | | |
| | Suhdeluvut, % | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| | Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde | 19,5 | 20,5 |
| | Tier 1 -vakavaraisuussuhde | 19,6 | 20,6 |
| | Vakavaraisuussuhde | 21,1 | 22,5 |
| | Suhdeluvut ilman siirtymä- säännöksiä, % | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| | Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde | 19,5 | 20,5 |
| | Tier 1 -vakavaraisuussuhde | 19,5 | 20,5 |
| | Vakavaraisuussuhde | 21,0 | 22,4 |

| | | <p>Pääomavaatimus, milj. €</p> <table> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2019</th> <th>31.12.2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Omat varat</td> <td>11 685</td> <td>11 752</td> </tr> <tr> <td>Pääomavaatimus puskureilla</td> <td>8 068</td> <td>7 448</td> </tr> <tr> <td>Puskuri pääomavaatimuksiin</td> <td>3 617</td> <td>4 304</td> </tr> </tbody> </table> <p>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.</p> <p>Velkaantuneisuus, milj. €</p> <table> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2019</th> <th>31.12.2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ensisijainen pääoma (T1)</td> <td>10 879</td> <td>10 757</td> </tr> <tr> <td>Vastuut yhteensä</td> <td>131 504</td> <td>125 510</td> </tr> <tr> <td>Vähimmäisomavaraisuusaste, %</td> <td>8,3</td> <td>8,6</td> </tr> </tbody> </table> <p>Velkaantumisasetta kuvaava mittari eli vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) esitetään Komission delegoidun asetuksen mukaisesti. Säännösluonnosten mukainen minimitaso on kolme prosenttia. Vähimmäisomavaraisuusaste on laskettu katsauskauden lopun luvuilla.</p> <p>OP Ryhmän taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2019 jälkeen.</p> <p>OP Ryhmän kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeksi julkistetun tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen.</p> | | 31.12.2019 | 31.12.2018 | Omat varat | 11 685 | 11 752 | Pääomavaatimus puskureilla | 8 068 | 7 448 | Puskuri pääomavaatimuksiin | 3 617 | 4 304 | | 31.12.2019 | 31.12.2018 | Ensisijainen pääoma (T1) | 10 879 | 10 757 | Vastuut yhteensä | 131 504 | 125 510 | Vähimmäisomavaraisuusaste, % | 8,3 | 8,6 |
|------------------------------|---|---|--|------------|------------|------------|--------|--------|----------------------------|-------|-------|----------------------------|-------|-------|--|------------|------------|--------------------------|--------|--------|------------------|---------|---------|------------------------------|-----|-----|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Omat varat | 11 685 | 11 752 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Pääomavaatimus puskureilla | 8 068 | 7 448 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Puskuri pääomavaatimuksiin | 3 617 | 4 304 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ensisijainen pääoma (T1) | 10 879 | 10 757 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Vastuut yhteensä | 131 504 | 125 510 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Vähimmäisomavaraisuusaste, % | 8,3 | 8,6 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.13. | Viimeaikaiset tapahtumat jotka voivat vaikuttaa maksukykyyn | <p>Liikkeeseenlaskija:</p> <p>Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole sellaisia Liikkeeseenlaskijaan liittyviä viimeaikaisia tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä.</p> <p>OP Ryhmä:</p> <p>Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole sellaisia OP Ryhmään liittyviä viimeaikaisia tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa OP Ryhmän maksukykyä.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.14. | Konsernin sisäinen riippuvuus | <p>Liikkeeseenlaskija:</p> <p>OP Yrityspankki Oyj on OP Osuuskunnan tytäryhtiö ja kuuluu sekä toiminnallisesti että omistuksellisesti kiinteästi pankki-, vakuutus- ja muita finanssipalveluja tarjoavaan OP Ryhmään ja on tätä kautta riippuvainen ryhmästä. Ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena ja keskusyhteisö ja jäsenluottolaitokset (ml. OP Yrityspankki) ovat toissijaisesti keskinäisessä vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista Yhteenliittymälain nojalla edellä kohdassa B.5 kuvatusti.</p> <p>OP Ryhmä:</p> <p>OP Ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena ja keskusyhteisö ja jäsenluottolaitokset (ml. OP Yrityspankki) ovat toissijaisesti keskinäisessä vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista Yhteenliittymälain nojalla edellä kohdassa B.5 kuvatusti ja tätä kautta riippuvaisia toisistaan.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| B.15. | Päätoimialat | <p>Liikkeeseenlaskija:</p> <p>OP Yrityspankki harjoittaa liikepankkina luottolaitostoiminnasta annetussa laissa (610/2014) tarkoitettua liiketoimintaa ja tarjoaa myös sijoituspalvelulain (747/2012) 11 §:n mukaisia sijoituspalveluja. Muun liiketoimintansa lisäksi OP Yrityspankki toimii OP Ryhmän keskuspankkina ja vastaa ryhmän maksuvalmiudesta sekä kansainvälisestä liiketoiminnasta.</p> <p>OP Yrityspankilla on toimintaa Suomessa ja Baltian pankkitoiminta tarjoaa rahoitusyhtiötuotteita Virossa, Latviassa ja Liettuassa.</p> <p>OP Ryhmän terveys- ja hyvinvointipalveluliiketoiminta on keskitetty OP Vakuutus Oy:n omistamaan, vuoden 2013 alussa toimintansa aloittaneeseen Pohjola Terveys Oy:öön (entinen Omasairaala Oy), joka keskittyy jatkossa sairaala-toimintaan.</p> <p>OP Ryhmä:</p> <p>OP Ryhmään kuuluvat yritykset harjoittavat pankki- ja vakuutustoimintaa ja sitä tukevaa toimintaa.</p> | | | | | | | | | | | | |
|-------------------|---|---|----------------|------------------------------|------------------------------|---------|-------------------|------|-----|--------|---------|-----|-----|--------|
| B.16. | Omistus ja määräysvalta | <p>Liikkeeseenlaskija:</p> <p>OP Yrityspankki on OP Ryhmän keskusyhteisön OP Osuuskunnan täysin omistama ja merkittävin tytäryhtiö.</p> <p>OP Ryhmä:</p> <p>OP Ryhmän keskusyhteisö OP Osuuskunta on osuuskunta, jonka jäseninä voivat olla osuuspankkilaissa tarkoitetut luottolaitokset, joiden säännöt tai yhtiöjärjestyksen osuuskunta on hyväksynyt. OP Osuuskunnan omistavat osuuspankit.</p> | | | | | | | | | | | | |
| B.17. | Luottokelpoisuusluokitukset | <p>Liikkeeseenlaskija:</p> <p>OP Yrityspankki Oyj:n luottoluokitukset ovat seuraavat (31.12.2018):</p> <table border="1" data-bbox="555 1357 1262 1574"> <thead> <tr> <th>Luokituslaitos</th> <th>Lyhytaikainen varainhankinta</th> <th>Pitkäaikainen varainhankinta</th> <th>Näkymät</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Standard & Poor's</td> <td>A-1+</td> <td>AA-</td> <td>Vakaat</td> </tr> <tr> <td>Moody's</td> <td>P-1</td> <td>Aa3</td> <td>Vakaat</td> </tr> </tbody> </table> <p>OP Yrityspankin luottokelpoisuutta arvioidessaan luottoluokituslaitokset ottavat huomioon koko OP Ryhmän taloudellisen tilanteen, sillä ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena ja keskusyhteisö OP Osuuskunta sekä jäsenluottolaitokset (mukaan lukien OP Yrityspankki) ovat vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista.</p> | Luokituslaitos | Lyhytaikainen varainhankinta | Pitkäaikainen varainhankinta | Näkymät | Standard & Poor's | A-1+ | AA- | Vakaat | Moody's | P-1 | Aa3 | Vakaat |
| Luokituslaitos | Lyhytaikainen varainhankinta | Pitkäaikainen varainhankinta | Näkymät | | | | | | | | | | | |
| Standard & Poor's | A-1+ | AA- | Vakaat | | | | | | | | | | | |
| Moody's | P-1 | Aa3 | Vakaat | | | | | | | | | | | |
| B.18 | Kuvaus yhteisvastuun luonteesta ja soveltamisalasta | <p>OP Ryhmään kuuluvat jäsenluottolaitokset ja keskusyhteisö ovat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista. Velkoja, joka ei ole saanut jäsenluottolaitokselta suoritusta erääntyneestä saatavastaan, voi vaatia suoritusta keskusyhteisöltä, kun päävelka on erääntynyt.</p> | | | | | | | | | | | | |
| B.19 | OP Ryhmästä annettavat tiedot | <p>OP Ryhmän tiedot sisältyvät kuhunkin B-jakson osatekijään ja tämän lisäksi ryhmään liittyvät riskitekijät on kuvattu kohdassa D.2.</p> | | | | | | | | | | | | |

| Jakso C – Arvopaperit | | |
|-----------------------|---|--|
| C.1. | Tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyypit ja lajit | Arvopaperityyppi: Joukkovelkakirja Laji: Arvo-osuusmuotoinen Lainan tunnistena oleva ISIN-koodi: FI4000415385 |
| C.2. | Valuutta | Lainan valuutta on euro. |
| C.5. | Rajoitukset luovutettavuudessa | Ei sovellu. Velkakirjat ovat vapaasti luovutettavissa. |
| C.8. | Oikeudet, etuoikeusjärjestys ja rajoitukset | Laina lasketaan liikkeeseen rajatulle sijoittajajoukkoille tarkoitettuna private placement –tyyppisenä joukkovelkakirjalainana, jolla on sama etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla. Lainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta. |
| C.9 | Korko, tuotto, hyvitys, takaisinmaksu ja muita tietoja | Osakeindeksisidonnainen rakenne: Sijoittajalle maksettava Hyvitys riippuu Kohde-etuuden arvonmuutoksesta. Hyvityksen määrään vaikuttaa lisäksi Tuottokerroin. Hyvityksen laskenta perustuu Laskennalliseen Pääomaan. Hyvitys maksetaan kertasuorituksena Takaisinmaksupäivänä. Hyvityksen maksamisen edellytys on, että Lainassa ei ole tapahtunut Ennenaikaista takaisinmaksua. Lainan Nimellisarvoon kohdistuu pääomatappion riski. Koska Lainan Takaisinmaksettava määrä on muu kuin Nimellisarvo, riippuu sijoittajalle Takaisinmaksettavan määrän suuruus Kohde-etuuden arvonmuutoksen ja Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettujen muiden tekijöiden perusteella lasketusta Palautuskertomesta. Palautuskerroin ei voi olla missään tilanteessa pienempi kuin 0. Laina-aika ja Lainan kuolettamista koskevat järjestelyt: Laina-aika on 25.3.2020 – 10.4.2025. Lainan pääoma ja tuotto maksetaan Takaisinmaksupäivänä ja Hyvityksen maksupäivänä/-päivinä voimassa olevien lakien ja EFi:n sääntöjen ja päätösten mukaisesti sille, jolle arvo-osuustilin tietojen mukaan on Lainan eräpäivänä tai muuna maksupäivänä oikeus vastaanottaa suoritus. Velkapapereiden haltijoiden edustajan nimi: Ei sovellu. Velkapapereiden haltijalle ei nimetä edustajaa. |
| C.10. | Tuoton johdannaisosio | Mikäli sijoittaja myy Lainan ennen eräpäivää, hänellä saattaa olla esimerkiksi markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota. Mikäli Laina pidetään Takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa tuottoa muodostu, voi Lainan efektiivinen vuotuinen tuotto olla negatiivinen. Jos Suojausinstrumentti joudutaan purkamaan Suojausinstrumenttiin kohdistuneen Lainamuutoksen, Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella, Liikkeeseenlaskija maksaa velkakirjojen haltijoille Lainan Suojausinstrumentin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. |

| | | |
|-------|---|--|
| | | <p>Osakeindeksisidonnainen rakenne:</p> <p>Lainan tuottoon vaikuttaa aina Kohde-etuuden kehitys valitun arvonkehitysrakenteen kautta. On mahdollista, että huonoimmillaan Lainalle maksettava Hyvitys on nolla.</p> <p>Lainakohtaisissa ehdoissa valittu Vähimmäistuotto rajaa Lainan Hyvityksen suuruutta tilanteessa, jossa Kohde-etuus kehittyy epäsuotuisasti tavoiteltuun tuottoon nähden. Vähimmäistuotto ei voi missään tilanteessa olla alle 0.</p> <p>Lainaan soveltuva Vähimmäistuotto:</p> <p>Vähimmäistuotto1: 0 %</p> <p>Koska Lainakohtaisissa ehdoissa on Takaisinmaksettavan määrän suuruutta laskettaessa ilmoitettu, että soveltuva Palautuskerroin on Sääntö 4, voi sijoittaja menettää Lainan nimellisarvon kokonaan tai osittain Kohde-etuuden arvon kehityksen perusteella.</p> <p>Palautuskerroin ei voi olla missään tilanteessa pienempi kuin 0.</p> |
| C.11. | Listaus ja kaupan käynti | Lainaa ei listata. |
| C.15. | Kohde-etuksien arvon vaikutus sijoituksen arvoon | Lainan arvo määritellään Kohde-etuuden arvonmuutoksen ja valitun arvonkehitysrakenteen perusteella. Arvonkehitysrakenne löytyy kohdasta C.10. |
| C.16. | Johdannaisarvopapereiden päättämispäivä tai eräpäivä | Jos Lainaan ei kohdistu ennenaikaista takaisinmaksua, päättämispäivä tai eräpäivä on sama kuin Lainan Takaisinmaksupäivä. Lainan Takaisinmaksupäivä on 10.4.2025. |
| C.17. | Arvopapereiden selvitys | Arvopapereiden selvitys tapahtuu Euroclear Finland Oy:ssä. |
| C.18. | Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopapereista saadaan tuottoa | Tuoton määrä riippuu Kohde-etuuden arvonkehityksestä ja Lainaan sovellettavasta arvonkehitysrakenteesta. Arvonkehitysrakenne löytyy kohdista C.9 ja C.10. |
| C.19. | Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen arvostushinta | Kohde-etuuden lopullinen arvostushinta lasketaan Osakeindeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön, STOXX Ltd.:n, julkaiseman arvon perusteella. |
| C.20. | Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada. | Lainan Kohde-etuuden tyyppi: Osakeindeksi Kohde-etuutta koskevia tietoja saa www.stoxx.com . |

| Jakso D – Riskit | | |
|------------------|--|---|
| D.2. | Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeenlaskijalle ominaisista riskeistä | <p><i>OP Yrityspankkiin liikkeeseenlaskijana, sen liiketoimintaan ja toimintaympäristöön sekä tämän Ohjelmaesitteen alla tarjottaviin Lainoihin liittyy riskejä, joista osa saattaa olla huomattavia. Mikäli jokin tai useammat alla kuvatut riskit toteutuvat, niillä voi olla merkittävä negatiivinen vaikutus markkinoihin, joilla OP Yrityspankki -konserni ja OP Ryhmä toimii ja täten myös OP Yrityspankki -konsernin ja OP Ryhmän liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</i></p> <p>OP YRITYSPANKKI -KONSERNIN TOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKITEKIJÖITÄ</p> <p>Liiketoimintaan liittyvät keskeiset riskit: Toiminnan merkittävimmät riskit ovat luottoriski, markkinariskit ja likviditeettiriskit, vakuutusriskit ja sijoitusten markkinariskit sekä kaikkeen liiketoimintaan liittyvät strategiset ja operatiiviset riskit.</p> <p>Liiketoiminnan edellytykset ja yleinen taloudellinen tilanne: OP Yrityspankki -konsernin toiminnan tuloksiin voivat vaikuttaa useat tekijät, joista tärkeimpiä ovat yleinen taloudellinen tilanne Suomessa ja ulkomailla, korkojen ja osakekursien epävakaus ja muutokset valuuttakursseissa.</p> <p>Luottoriski: Luottoriski on OP Yrityspankin merkittävin riski. Luottoriskiä hallitaan noudattamalla ohjeistuksen mukaista luottoprosessia, joka sisältää luotonanon kaikki vaiheet huolellisesta ja harkitusta luottopäätöksenteosta alkaen.</p> <p>Asiakaskohtainen luottoriski pyritään hinnoittelemaan luottomarginaaleihin, ja riskiä pienennetään vakuuksien ja kovenanttien avulla. Luottoriskin arviointiin ja hinnoitteluun sekä vakuuksien realisointiarvoon ja realisointiaikaan liittyy kuitenkin epävarmuutta, minkä vuoksi luottosalusta mahdollisesti realisoituvat arvonalentumiset (IFRS9-laskennan mukaiset odotetut luottotappiot ja lopulliset luottotappiot) voisivat heikentää OP Yrityspankki -konsernin liiketoiminnan kannattavuutta ja taloudellista asemaa. Lisäksi voi olla epävarmaa, heijastavatko odotetut luottotappiot tosiasiallisten luottotappioiden määrää niiden toteutuessa. Mikäli tehdyt arviot osoittautuisivat epätarkoiksi tai riittämättömiksi, sillä voisi olla epäedullinen vaikutus OP Yrityspankki -konsernin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.</p> <p>Maksuvalmius ja varainhankinta: OP Yrityspankki -konserni ei välttämättä kykene täyttämään maksuvelvoitteitaan niiden erääntyessä tai rahoittamaan uudeen erääntyviä velkoja ja täyttämään sitoumuksiaan luotonantajana, jos se ei esimerkiksi kykene hankkimaan rahoitusta velkamarkkinoilla.</p> <p>Markkinariskit ja pääomamarkkinoiden hintakehitys: OP Yrityspankki -konsernin olennaisimmat markkinariskit ovat korko-, valuutta-, luottospread-, hyödyke-, osake- ja volatilitteettiriskit. Muutokset pääomamarkkinoilla vaikuttavat lähinnä vahinkovakuutustoiminnan sijoitusomaisuuden tuottoihin, kaupankäynnin nettotuottoihin ja maksuvalmiusreservien tuottoihin.</p> <p>Systeemiriski: Kotimaan ja kansainvälisen rahoitusjärjestelmän ja pääomamarkkinoiden keskinäisten riippuvuuksien johdosta, ulkomaisten tai kotimaisten pankkien tai muiden rahoituslaitosten taloudelliset ongelmat, saattavat aiheuttaa ongelmia myös muille finanssialalla toimiville yrityksille.</p> <p>Kilpailu: Pankki-, vahinkovakuutus- ja varallisuudenhoitotoimialat ovat erittäin kilpailtuja niillä markkinoilla, joilla OP Yrityspankki -konserni toimii.</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>OP Yrityspankin strategiaan liittyviä riskitekijöitä: OP Ryhmä siirtyy vaihteittain jatkuvaan strategiaprosessiin ja OP Yrityspankin strategiset tavoitteet johdetaan OP Ryhmän strategiasta. Jos OP Yrityspankki ei onnistu menestyksekkäästi toteuttamaan OP Ryhmän strategiaa, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</p> <p>Mahdollisiin yritysjärjestelyihin ja yhteistyösopimuksiin liittyviä riskejä: OP Yrityspankki -konsernissa suunnitellaan edelleen rakennejärjestelyä, jossa myös vahinkovakuutussegmentti siirrettäisiin OP Yrityspankki -konsernista OP Osuuskunnan suoraan omistukseen. Järjestelyn toteutustavasta tai aikataulusta ei ole tehty päätöksiä. Mikäli rakennejärjestely toteutettaisiin, sillä voisi olla vaikutusta OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</p> <p>OP Yrityspankki -konserni saattaa jatkossa harkita strategisia yritysjärjestelyitä ja yhteistyösopimuksia. Ei voi olla varmuutta siitä, että OP Yrityspankki -konserni onnistuisi tällaisia hankkeita koskevien suunnitelmien toteuttamisessa tai että hankinnat ja niiden toteutus onnistuisivat odotusten mukaisesti. OP Yrityspankki ei voi taata, että odotetut integraatio- ja synergiatavoitteet toteutuisivat. Mikäli OP Yrityspankki ei onnistuisi toteuttamaan mahdollisia yritysjärjestelyitään menestyksekkäästi, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</p> <p>Vakavaraisuus: OP Yrityspankki -konsernin täytyy kulloinkin sovellettavien säännösten mukaisesti täyttää sen toimintaa koskevat vakavaraisuusvaatimukset, mikä on myös sen toimiluvan edellytys. OP Yrityspankki -konsernin pääomarakenteen ja vakavaraisuussuhteen muutokset voivat vaikuttaa OP Yrityspankin luottokelpoisuusluokitukseen sekä varainhankintaan ja sen kustannuksiin.</p> <p>Jäsenluottolaitosten keskinäiseen vastuuseen liittyviä riskitekijöitä: Yhteisliittymälain mukaisesti jäsenluottolaitokset, mukaan lukien OP Yrityspankki ja OP Osuuskunta, ovat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista sitä kautta, että ne ovat velvollisia osallistumaan toisen jäsenluottolaitoksen selvitystilän ehkäisemiseksi tarvittaviin tukitoimiin sekä keskusyhteisön toisen jäsenluottolaitoksen puolesta suorittaman velan maksuun. Jäsenluottolaitoksilla on lisäksi keskusyhteisön maksukyvyttömyystilanteessa osuuskuntalain ja keskusyhteisön sääntöjen mukainen rajaton lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön veloista. Tällä voisi olla olennainen haitallinen vaikutus OP Yrityspankki -konsernin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.</p> <p>Operatiiviseen toimintaan liittyviä riskejä: Merkittävimmät tunnistetut operatiiviset riskit liittyvät järjestelmiin, liiketoiminnan prosesseihin, dokumentaation oikeellisuuteen sekä toiminnan resursointiin.</p> <p>Vahinkovakuutustoimintaan liittyviä riskejä: Merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun, jälleenvakuutussuojan hankkimiseen ja vakuutusvelan riittävyteen. Vakuutusriskien lisäksi merkittävä vakuutustoiminnan riski muodostuu vakuutusvelkaa ja omaa pääomaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä. Sijoitustoiminnan merkittävimmät riskit ovat markkina- luotto- ja likviditeettiriskit, jotka voivat toteutua sijoitusomaisuuden odotettua alhaisempana tuottona tai sijoitusten arvojen alentumisena.</p> <p>Ihmisen toiminnasta johtuvat katastrofit ja luonnonkatastrofit: Ihmisen toiminnasta johtuvien katastrofien tai luonnonkatastrofien perusteella tehdyt kor-</p> |
|--|--|--|

vausvaatimukset voivat aiheuttaa huomattavaa kausikohtaista vaihtelua Vahinkovakuutuksen taloudellisessa tuloksessa. Vakuutettujen kohteiden arvonnousu, maantieteellinen keskittyminen ja inflaatiovaikutukset voivat lisätä katastrofien johdosta tehtyjen korvausvaatimusten suuruutta.

Lainsäädäntöön ja määräyksiin liittyviä riskejä

Sääntelyyn liittyviä riskejä: OP Yrityspankki -konserni toimii kattavasti säännellyllä toimialalla. OP Yrityspankki -konsernin on täytettävä muun muassa vähimmäispääomaa ja vakavaraisuutta, taloudellisten tietojen ja aseman raportointia ja vastuita sekä voitonjakoa koskevan sääntelyn sekä osuuspankkilain ja yhteenliittymälain säännösten vaatimukset. Tietyt OP Yrityspankki -konsernissa tehtävät päätökset edellyttävät myös viranomaisten tai yhteenliittymän keskusyhteisön etukäteen antamaa hyväksyntää tai viranomaisille tehtyä ilmoitusta.

Oikeudellisia ja oikeudenkäyntiriskejä: OP Yrityspankin asiakkaiden tai vastapuolten kanteet OP Yrityspankkia vastaan voivat johtaa oikeusprosesseihin. Jos OP Yrityspankin todetaan rikkoneen velvollisuuksiaan, se voi olla velvollinen maksamaan vahingonkorvausta. Tällaisella mahdollisella oikeudenkäynnillä voisi myös olla haitallinen vaikutus OP Yrityspankin maineeseen sen asiakkaiden ja vastapuolten näkökulmasta.

Veroriskijä: Verokantojen tai verolainsäädännön muutoksiin tai virheellisiin tulointoihin liittyy veroriski. Veroriskin toteutuminen saattaisi johtaa maksunkorotuksiin tai veroviranomaisten määräämiin sanktioihin, jotka puolestaan voivat johtaa taloudellisiin menetyksiin.

Riippuvuus ammattitaitoisesta johdosta ja henkilökunnasta: Tietyillä työntekijöillä on erityisen tärkeää osaamista ja asiakassuhteita, jonka vuoksi he ovat siten avainasemassa OP Yrityspankin kilpailukyvyn säilyttämisen ja kehittämisen kannalta.

OP RYHMÄN TOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKITEKIJÖITÄ

Liiketoimintaan liittyvät keskeiset riskit: Liiketoiminnan merkittävimmät riskit ovat strateginen riski, luottoriski ja likviditeettiriski sekä markkinariskit, joista jälkimmäisistä merkittävimpiä ovat korkoriski ja sijoitustoiminnan riskit. Myös vakuutusriskit, operatiiviset ja compliance -riskit sekä keskittymäriskit ovat merkittäviä finanssiryhmän liiketoiminnassa.

Liiketoiminnan edellytykset ja yleinen taloudellinen tilanne: Yleisen taloudellisen tilanteen heikkeneminen Suomessa tai kansainvälisesti voisi vaikuttaa epäedullisesti OP Ryhmän liiketoiminnan kannattavuuteen ja taloudelliseen asemaan.

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

Raha-, valuutta- ja pääomamarkkinoiden hinta- ja kurssikehitys: OP Ryhmän pankkitoiminnan markkinariskeistä merkittävät ovat korkotason muutoksen vaikutus korkokatteeseen ja luottospredin muutoksen vaikutus likviditeettireservin arvoon. Vakuutustoiminnan markkinariskien arvioinnissa keskeisimpiä ovat sijoitukseen liittyvät markkinariskit sekä vakuutusvelkaan liittyvät markkinariskit, joista tärkein on korkoriski. Taloudellisten tai markkinaolosuhteiden muutoksia ja niiden kokonaisvaikutuksia OP Ryhmän liiketoimintaan ja sen tuloksiin on vaikea ennustaa.

| | |
|--|--|
| | <p>Maksuvalmius ja varainhankinta: OP Ryhmän sisäisen työnjaon mukaan OP Yrityspankki Oyj turvaa OP Ryhmän keskuspankkina OP Ryhmän ja ryhmään kuuluvien yhteisöjen maksuvalmiuden sekä hoitaa tukkuvarainhankinnan. Maksuvalmiusriski on riski siitä, että ryhmä tai siihen kuuluva yhteisö ei suoriudu odotetuista ja odottamattomista, olemassa olevista ja tulevista kassavirroista tai vakuus-tarpeista ilman vaikutuksia liiketoiminnan jatkuvuuteen, kannattavuuteen tai vaka-varaisuuteen.</p> <p>Systemiriski: Yksittäisen rahoituslaitoksen ongelmat voivat muodostua useamman pankin tai koko rahoitusjärjestelmän ongelmiksi, johtuen muun muassa rahoituslaitosten keskinäisistä vastuista ja riskeistä, kaupankäynnistä sekä kauppojen selvityksestä.</p> <p>Operatiiviseen toimintaan liittyviä riskitekijöitä: OP Ryhmän liiketoiminnot edellyttävät kykyä käsitellä suuria määriä transaktioita tehokkaasti ja huolellisesti. Operatiivisella riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että riittämättömistä tai epäonnistuneista prosesseista, puutteellisista tai virheellisistä menettelytavoista, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä aiheutuu taloudellista tappiota tai muita haitallisia seuraamuksia.</p> <p>Kilpailu: Rahoitus-, vakuutus- ja varallisuudenhoitotoimialalla kilpailu on erittäin voimakasta kaikilla OP Ryhmän liiketoiminta-alueilla, mikä saattaa vaikuttaa haitallisesti liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.</p> <p>Vakavaraisuus: OP Ryhmän ja sen yksittäisen yhteisön tulee kulloinkin soveltuvien säännösten mukaisesti täyttää sen toimintaa koskevat vakavaraisuusvaatimukset sekä riskien ja vakavaraisuuden hallintaa koskevat vaatimukset. OP Ryhmän pääomarakenne ja vakavaraisuussuhde voivat vaikuttaa OP Yrityspankin ja OP Ryhmän luottoluokitukseen sekä varainhankinnan saatavuuteen ja kustannuksiin.</p> <p>Vahinkovakuutustoimintaan liittyviä vakuutusriskejä: OP Ryhmässä vahinkovakuutusliiketoiminta on keskitetty OP Yrityspankki -konserniin. Merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun, jälleenvakuutussuojan hankkimiseen ja vakuutusvelan riittävyuden arviointiin.</p> <p>Henki- ja eläkevakuutustoimintaan liittyviä vakuutusriskejä: Henkivakuutus-toiminnan merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät kuolevuuteen, jäljellä olevan eliniän odotteeseen (ts. pitkäikäisyyteen), työkyvyttömyyteen, asiakaskäyttäytymiseen ja liikekuluihin. Nämä tekijät ovat vakuutusriskin määräytymisessä keskeisiä, koska vakuutusmaksut ja vakuutusvelan määrä perustuvat näistä tehtyihin oletuksiin.</p> <p>Vakuutus- ja eläkeyhteisöjen sijoitustoiminnan riskit: Vakuutusriskien lisäksi merkittävä vakuutustoiminnan riski muodostuu vakuutusvelkaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä. Sijoitustoiminnan riskit voivat olla vastapuoli- tai markkinariskejä tai operatiivisia riskejä. Korkotason nousu alentaa kiinteäkorkoisten arvopapereiden markkina-arvoja. Jos korkotaso laskee, kiinteäkorkoisista arvopapereista tulevaisuudessa saatavat uudelleensijoitustuotot laskevat. Osakekurssien ja kiinteistöjen hintojen lasku ja muutokset valuuttakursseissa voivat laskea vakuutus- ja eläkeyhteisöjen sijoitusten arvoa ja niiden tuottoa.</p> <p>Strategiaan ja liiketoiminnan uudistamiseen liittyviä riskejä: OP Ryhmän strategian toteuttaminen saattaa synnyttää tarpeen ryhmätasoisille strategisille yritys-järjestelyille tai kumppanuuksille. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että OP Ryhmä onnistuisi strategisia hankintoja ja yhteistyöjärjestelyitä koskevien suunnit-</p> |
|--|--|

| | | |
|------|--|---|
| | | <p>telmien toteuttamisessa tai että hankinnat ja niiden toteutus onnistuisivat odotusten mukaisesti. Jos OP Ryhmä ei onnistuisi toteuttamaan strategiaansa menestyksekkäästi, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus ryhmän liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</p> <p>Lainsäädäntöön ja määräyksiin liittyviä riskejä</p> <p>Sääntelyyn liittyviä riskejä ja oikeudellisia riskejä: OP Ryhmä toimii voimakkaasti säännellyillä toimialoilla ja sen toimintaa koskee laaja valvonta- ja sääntelyjärjestelmä (mukaan lukien erityisesti sääntely Suomessa ja Euroopan unionissa).</p> <p>Veroriskijä: Veroriski liittyy verokantojen tai verolainsäädännön muutoksiin tai virheellisiin tulkintoihin, ja riskin toteutuminen saattaisi johtaa maksunkorotuksiin tai taloudellisiin menetyksiin.</p> <p>Riippuvuus ammattitaitoisesta johdosta ja henkilökunnasta: Jotta OP Ryhmä säilyisi kilpailukykyisenä ja kykenisi toteuttamaan strategiaansa, siihen kuuluvien yksittäisten yhteisöjen on palkattava ja pidettävä palveluksessaan pätevää ja ammattitaitoista henkilöstöä kaikilla liiketoiminta-alueilla.</p> |
| D.3. | Keskeiset tiedot tärkeimmistä arvopapereille ominaisista riskeistä | <p>Lainoihin liittyvät yleiset riskit</p> <p>Liikkeeseenlaskijariski: OP Yrityspankki ei aseta Ohjelmaesitteen puitteissa liikkeeseen laskettaville lainoille vakuutta. Mikäli OP Yrityspankki julistettaisiin laina-aikana maksukyvyttömäksi, sijoittajien Lainaan perustuvilla saatavilla ei ole etuoikeutta, vaan niillä on sama etuoikeus kuin OP Yrityspankin muilla vakuudettomilla sitoumuksilla ja siten voi olla olemassa riski siitä, että sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan.</p> <p>Markkinariski: Markkinariskillä tarkoitetaan Lainan markkina-arvoon ja/tai lopulliseen tuoton määräytymiseen vaikuttaviin tekijöihin liittyvää riskiä. Sijoittajan tulee arvioida tuoton saamiseen liittyvää markkinariskiä suhteessa omiin tavoitteisiinsa sijoituksen tuotosta ja riskin sietämisestä tai esimerkiksi verrata Lainan arvioitua tuottoa vaihtoehtoisesta sijoituksesta saatavaan tuottoon.</p> <p>Tuottoriski: Arvopaperimarkkinoilla sijoittamiseen liittyy aina riskejä, eikä arvopaperien historiallinen kehitys ole koskaan tae tulevasta tuotosta. Sijoittaja vastaa itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista seuraamuksista.</p> <p>Tuotteen rakenteeseen liittyvät riskit: Lainaehtojen (laskentasääntöjen) monimutkaisuus voi johtaa siihen, että sijoittajan on hankalaa tai jopa mahdotonta verrata eri Lainoja keskenään tai verrata niitä muihin vaihtoehtoisiin sijoituskohteisiin.</p> <p>Riski Lainan nimellisarvon menettämisestä: On mahdollista, että Kohde-etuuden arvonkehitys voi johtaa siihen, että sijoittaja menettää Lainan nimellisarvon kokonaan tai osan siitä.</p> <p>Korkoriski: Yleinen korkotason nousu laskee Lainan jälkimarkkina-arvoa. Lisäksi jäljellä olevan laina-ajan pituudella on vaikutusta siihen, kuinka suuri vaikutus korkotason muutoksilla on Lainan jälkimarkkina-arvoon.</p> <p>Jälkimarkkinariski: On mahdollista, ettei Lainalle muodostu laina-aikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa ja mikäli sijoittaja haluaa myydä sijoituksensa ennen Lainan eräpäivää, voi velkakirjan senhetkinen markkinahinta olla sijoitettua pääomaa matalampi tai korkeampi, mikä vaikuttaa Lainasta saatavaan lopulliseen tuottoon.</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Ennenaikainen takaisinmaksu:</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on Lainakohtaisissa ehdoissa mainituin tavoin oikeus vaatia Lainan ennenaikaista takaisinmaksua ilman erityistä syytä tai tapahtumaa.</p> <p>Koska Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi on Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Nimellisarvo kerrottuna Yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisella Palautuskertoimella, Liikkeeseenlaskija maksaa takaisin Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Laskenta-asiamies määrittää hyvän markkinatavan mukaisesti, mikä osuus kyseisestä markkina-arvosta on Lainakohtaisten ehtojen mukaista korkoa/Hyvitystä. Lisäksi sijoittaja menettää mahdollisesti maksamansa ylikurssin. Takaisinmaksettavalle pääomalle eri kerry korkoa/Hyvitystä takaisinmaksupäivän jälkeiseltä ajalta.</p> <p>Jos Laina maksetaan ennenaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen, Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön vuoksi, Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille Liikkeeseenlaskijan hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainalla Suojausinstrumentin muutoshetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Sijoittajan on huomioitava, että Liikkeeseenlaskija ei tarjoa sijoittajalle välinettä tai informaatiopaikkaa, jonka avulla sijoittaja pystyisi seuraamaan Suojausinstrumentin ylläpidosta mahdollisesti johtuvien kulujen kasvun muutosta. Täten sijoittaja ei välttämättä pysty ennalta arvioimaan Lainan ennenaikaisen takaisinmaksun tapahtumista Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun johdosta.</p> <p>Liikkeeseenlaskija maksaa Lainan ennenaikaisesti takaisin markkinahintaan perustuen, jos lainaehtojen korjaus ja/tai Kohde-etuuden korvaaminen tilanteessa, jossa on kyse Osakeindeksin lakkauttamisesta / Häiriöstä Osakeindeksin julkaisemisesta / Korjauksesta Osakeindeksin arvoon, ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa mainittua tapahtumaa edeltävää tilannetta.</p> <p>Laskenta-asiamiehen tekemät muutokset: Liikkeeseenlaskija saattaa joutua tekemään markkinahäiriön seurauksena muutoksia Lainan ehtoihin, jotta Lainan tuotto voidaan määritellä, tai laskemaan Hyvityksen ennen muutosta voimassa olleiden arvojen perusteella. Jos lainaehtojen muutoksilla ei Laskenta-asiamiehen arvion mukaan saada aikaiseksi kohtuullista tulosta, joka kuvastaa markkinahäiriötä edeltävää tilannetta, Laskenta-asiamiehellä on oikeus korvata Kohde-etuus yhdellä tai useammalla uudella korvaavalla Kohde-etuudella.</p> <p>Mahdollinen eturistiriitatilanne Laskenta-asiamiehen suorittamissa toimenpiteissä: OP Yrityspankilla Laskenta-asiamiehen roolissa on oikeus tehdä harkintansa mukaisia toimenpiteitä, jotka voivat liittyä esim. Kohde-etuuden arvonmääritykseen, Kohde-etuuden korvaamiseen ja tuoton laskennan korjaamiseen. Laskenta-asiamiehen tekemät ja Ohjelmaesitteiden mahdollistamat toimenpiteet perustuvat yleiseen markkinakäytäntöön. On mahdollista, että sijoittajan on vaikea hahmottaa Laskenta-asiamiehen harkintansa mukaan tekemien toimenpiteiden taloudellisia vaikutuksia.</p> <p>On myös huomioitava, että Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen ollessa sama taho on mahdollista, että Laskenta-asiamiehen tekemillä toimenpiteillä on</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>vaikutusta Liikkeeseenlaskijan asemaan, mikä saattaa joissakin tilanteissa aiheuttaa eturistiriitatilanteen. Näin voi olla esimerkiksi tilanteessa, jossa Laskenta-asiamiehen harkintavalta vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan maksuvelvoitteiden määrään.</p> <p>Liikkeeseenlaskun peruuttaminen: Liikkeeseenlaskijalla voi Lainakohtaisten ehtojen mukaan olla oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku markkinatilanteen muuttuessa, merkintäviikkauksen jäädessä alhaiseksi tai jos tapahtuu jotain sellaista, joka Liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen.</p> <p>Suojausriski: Liikkeeseenlaskija tai suojausvastapuoli voi liikkeeseenlaskupäivänä tai sitä ennen suojautua markkinariskiltä. Markkinariskiltä suojautuminen voi vaikuttaa kohde-etuuden hintaan ja asiakkaan saamaan tuottoon.</p> <p>Likviditeettiriski: Jos kyseessä on hyvin monimutkainen tuote tai markkinaolosuhteet ovat poikkeukselliset, Laina voi olla vaikeaa tai mahdotonta myydä.</p> <p>Liikkeeseenlaskijan kriisinratkaisumenettely: Lainoihin liittyy riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta mahdollisesti aloitettavassa kriisinratkaisumenettelyssä Lainat saattavat joutua alaskirjauksen tai osakkeiksi muunnon kohteeksi, ja yhteenliittymään kuuluvien jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu ja mahdollisuus tukitoimiin ei mahdollisesti koske velkasitoumuksia, jotka muunnettaisiin osakkeiksi kriisinratkaisumenettelyssä. On myös mahdollista, että Lainojen takaisinmaksuaikaa pidennetään tai Lainan koron tai hyvityksen määrää muutetaan tai maksua siirretään. Kriisinratkaisumenettelyssä mahdollinen Liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan luovutus tai myynti kriisinratkaisuvälineinä voivat vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan kykyyn täyttää Lainasta johtuvat maksuvelvoitteet tai Lainan arvoon. Tällöin Lainan arvo-osuuden omistajalla on riski Lainaan sijoitetun pääoman menettämisestä osittain tai kokonaan.</p> <p>Lainoihin liittyvät erityiset riskit</p> <p>Erityinen markkinariski liittyen Osakeindeksisidonnaiseen Lainaan</p> <p>Sijoittajalle maksettava Hyvitys määräytyy Kohde-etuuden arvonmuutoksen perusteella, joka voi muuttua Laina-aikana. Sijoittajan on huomioitava, että kohde-etuuden historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta arvonkehityksestä. Maksettavan hyvityksen määrään vaikuttaa lisäksi tuottokerroin. Sijoittajan on huomioitava, että Hyvityksen laskenta perustuu laskennalliseen pääomaan.</p> <p>Sijoittajan on huomioitava, että takaisinmaksettavan määrän suuruus riippuu Palautuskertoimesta, jonka suuruuden määräytymiseen vaikuttaa Kohde-etuuden arvonmuutos. Palautuskerroin ei voi olla missään tilanteessa pienempi kuin 0.</p> <p>Osakeindeksisidonnaiseen lainaan liittyy riski markkinahäiriön tapahtumisesta. Lisäksi on mahdollista, että Osakeindeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö vaihtuu ja Kohde-etuuden tilalle tulee korvaava Osakeindeksi. Osakeindeksin laskentakavaa tai -tapaa voidaan olennaisesti muuttaa. Osakeindeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö voi lakkauttaa Osakeindeksin, tai yhteisö ei onnistu laskemaan tai julkaisemaan osakeindeksin arvoa. Edellä mainittujen tilanteiden johdosta Laskenta-asiamies muuttaa lainaehtoja ja/tai korvaa Kohde-etuuden toisella. Mikäli lainaehtojen korjauksilla/muutoksilla tai korvaavalla osakeindeksillä ei saada aikaan taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä mainittuja tapahtumia edeltävää tilannetta, Liikkeeseenlaskija maksaa Lainan ennaikaisesti takaisin.</p> |
|--|--|---|

| | | |
|------|----------|---|
| D.6. | Varoitus | Lainan tuottorakenne on monimutkainen. On mahdollista, että Kohde-etuuden arvonmuutos on sellainen, että sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain, eikä Lainalle kerry lainkaan tuottoa. |
|------|----------|---|

| | | |
|-------------------|---|---|
| Jakso E – Tarjous | | |
| E.2.b. | Varojen käyttö | Liikkeeseenlasku on osa Pankin varainhankintaa. |
| E.3. | Kuvaus tarjousehdoista | <p>Liikkeeseenlaskupäivä: 25.3.2020</p> <p>Merkintäaika: 24.2.2020 – 19.3.2020</p> <p>Merkintäpaikka: OP Yrityspankki Oyj</p> <p>Laina-aika: 25.3.2020 – 10.4.2025</p> <p>Takaisinmaksupäivä: 10.4.2025</p> <p>Liikkeeseenlaskun luonne: Yksittäinen laina</p> <p>Lainan pääoma: 8.250.000 euroa</p> <p>Velkakirjan nimellisarvo: 100 euroa</p> <p>Minimimerkintä: 5.000 euroa</p> <p>Velkakirjojen määrä: 82.500</p> <p>Emissiokurssi: 100</p> <p>Merkintöjen maksuaika: Merkintä on maksettava kokonaisuudessaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä merkinnän yhteydessä ilmoitettavalla tavalla.</p> <p>Merkintäsitoumukset: Ei</p> |
| E.4. | Kuvaus kaikista liikkeeseenlaskuun /tarjoukseen liittyvistä olennaisista intresseistä, mukaan lukien eturistiriidat | <p>Liikkeeseenlaskijan tietojen mukaan Lainassa ei ole olennaisia intressiristiriitoja.</p> <p>Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen ollessa sama taho, on mahdollista, että Laskenta-asiamiehen tekemillä toimenpiteillä on vaikutusta Liikkeeseenlaskijan asemaan, joka saattaa aiheuttaa eturistiriitatilanteen esimerkiksi tilanteessa, jossa Laskenta-asiamiehen harkintavalta vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan maksuvelvoitteiden määrään.</p> <p>Mahdollisissa eturistiriitatilanteissa OP Yrityspankki toimii hyvän tavan mukaisesti.</p> |
| E.7. | Arvioidut kustannukset, jotka liikkeeseenlaskija tai tarjoaja veloittaa sijoittajalta | <p>Tehdystä merkinnästä ei veloiteta merkintäpalkkiota.</p> <p>Arvo-osuuksien säilytyksestä veloitetaan kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. Säilytyspalkkion suuruus riippuu sijoittajan käyttämän Arvo-osuustiliä hallinnoivan tahon säilytyspalveluehdoista.</p> <p>Edellä mainittujen kulujen lisäksi sijoittajilta ei peritä merkinnän yhteydessä muita kuluja.</p> |