

OP YRITYSKORKO AMERIikka III/2016 LAINAKOHTAISET EHDOT

Nämä Lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä OP Yrityspankki Oyj:n 27.5.2016 päivätyn ja julkaistun joukkovelkakirjaohjelman ohjelmaesitteen ("Ohjelmaesite") ja siinä olevien Yleisten lainaehtojen kanssa tämän Lainan ehdot. Ohjelman Yleisiä lainaehtoja sovelletaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ei ole toisin määrätty. Lainakohtaiset ehdot on laadittu Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY 5 artiklan 4 kohdan mukaisesti ja niitä tulee lukea yhdessä Ohjelmaesitteen ja sen mahdollisten täydennysten kanssa.

Ohjelmaesite ja sen täydennykset julkaistaan OP Ryhmän verkkosivuilla www.op.fi/joukkolainat. 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.

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

OP Yrityspankki Oyj laskee liikkeeseen yleisölle merkittäväksi tarkoitetun joukkovelkakirjalainan.

SIJOITTAJA VOI MENETTÄÄ SIJOITTAMANSA PÄÄOMAN SEKÄ TUOTON OSITTAIN TAI KOKONAAN.

OSA I – YLEISET EHDOT

1. Lainan nimi:	OP Yrityskorko Amerikka III/2016		
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:	Luottoriskikori, johon kuuluvat seuraavat alla olevassa taulukossa MARKIT CDX North American High Yield S26 5y –indeksiin (Bloomberg-koodi CXPHY526 Corp) kuuluvien Viiteyhtiöiden luottoriskit.		
	Viiteyhtiön nimi	ISIN	Paino
1	Advanced Micro Devices Inc	US007903AU15	1/100
2	AK Steel Corp	US001546AL46	1/100
3	Alcatel-Lucent USA Inc	US549463AC10	1/100

4	Ally Financial Inc	US02005NAJ90	1/100
5	American Axle & Manufacturing	US02406PAL40	1/100
6	Amkor Technology Inc	US031652BE90	1/100
7	Aramark Services Inc	US038521AM20	1/100
8	Avis Budget Group Inc	USU05375AN77	1/100
9	Avon Products Inc	US054303AW29	1/100
10	Ball Corp	US058498AS54	1/100
11	Beazer Homes USA Inc	US07556QAY17	1/100
12	Bombardier Inc	USC10602AJ68	1/100
13	Boyd Gaming Corp	US103304BK67	1/100
14	CalAtlantic Group Inc	US783764AN34	1/100
15	California Resources Corp	US13057QAF46	1/100
16	Calpine Corp	US131347CE49	1/100
17	CCO Holdings LLC	US1248EPAW31	1/100
18	CenturyLink Inc	US156700AL08	1/100
19	Chesapeake Energy Corp	US165167CF27	1/100
20	CIT Group Inc	US125581GL68	1/100
21	Communications Sales & Leasing	US20341WAD74	1/100
22	Community Health Systems Inc	US12543DAL47	1/100
23	CSC Holdings LLC	US126304AK02	1/100
24	DR Horton Inc	US23331ABF57	1/100
25	DaVita HealthCare Partners Inc	US23918KAP30	1/100
26	Dell Inc	US247025AE93	1/100
27	Deluxe Corp	US248019AS02	1/100
28	DISH DBS Corp	US25470XAE58	1/100
29	Dynegy Inc	US26817RAM07	1/100
30	Energy Transfer Equity LP	US29273VAD29	1/100
31	Equinix Inc	US29444UAL08	1/100
32	First Data Corp	US319963BP82	1/100
33	Frontier Communications Corp	US17453BAJ08	1/100
34	Genworth Holdings Inc	US37247DAK28	1/100
35	HCA Inc	US404119BL22	1/100
36	HD Supply Inc	US40415RAP01	1/100
37	iHeartCommunications Inc	US184502AD42	1/100
38	International Lease Finance Co	US459745GF62	1/100
39	iStar Inc	US45031UBQ31	1/100
40	JC Penney Co Inc	US708130AC31	1/100
41	K Hovnanian Enterprises Inc	US442488BA93	1/100
42	KB Home	US48666KAP49	1/100
43	L Brands Inc	US532716AM92	1/100
44	Lennar Corp	US526057BJ20	1/100
45	Level 3 Communications Inc	US52729NBX75	1/100
46	Liberty Interactive LLC	US530715AD31	1/100

47	MBIA Insurance Corp	XSNOREFOBL00	1/100
48	Meritor Inc	US59001KAD28	1/100
49	MGIC Investment Corp	US552848AD50	1/100
50	MGM Resorts International	US552953BB60	1/100
51	Navient Corp	US78442FEQ72	1/100
52	New Albertsons Inc	US013104AL86	1/100
53	NOVA Chemicals Corp	USC67111AF82	1/100
54	NRG Energy Inc	US629377BW10	1/100
55	Olin Corp	US680665AH97	1/100
56	Owens-Illinois Inc	US690768BF28	1/100
57	Pactiv LLC	US880394AD38	1/100
58	Parker Drilling Co	US701081AY70	1/100
59	PHH Corp	US693320AR46	1/100
60	PolyOne Corp	US73179PAK21	1/100
61	PulteGroup Inc	US745867AM30	1/100
62	RR Donnelley & Sons Co	US257867AW18	1/100
63	Radian Group Inc	US750236AM34	1/100
64	Realogy Group LLC	US75606DAA90	1/100
65	Rite Aid Corp	US767754AJ35	1/100
66	Royal Caribbean Cruises Ltd	US780153AU63	1/100
67	Sabine Pass Liquefaction LLC	US785592AH92	1/100
68	Safeway Inc	US786514BA67	1/100
69	Sanmina Corp	US800907AK37	1/100
70	Sealed Air Corp	US81211KAK60	1/100
71	Sears Roebuck Acceptance Corp	US812404BE03	1/100
72	Springleaf Finance Corp	US85171RAA23	1/100
73	Sprint Communications Inc	US852061AF78	1/100
74	SUPERVALU Inc	US868536AV55	1/100
75	T-Mobile USA Inc	US591709AL49	1/100
76	Talen Energy Supply LLC	US69352JAL17	1/100
77	Targa Resources Partners LP	US87612BAR33	1/100
78	Teck Resources Ltd	US878742AU97	1/100
79	TEGNA Inc	USU36473AJ20	1/100
80	Tenet Healthcare Corp	US88033GAV23	1/100
81	Tesoro Corp	US881609AY73	1/100
82	ADT Corp/The	US00101JAL08	1/100
83	AES Corp/VA	US00130HBV69	1/100
84	Hertz Corp/The	US428040CD99	1/100
85	McClatchy Co/The	US499040AP80	1/100
86	Neiman Marcus Group LLC/The	US640204AB95	1/100
87	New York Times Co/The	US650111AG26	1/100
88	Toys R Us Inc	US892335AL43	1/100
89	TransDigm Inc	US893647AT46	1/100

90	Transocean Inc	US893830AK59	1/100
91	Unisys Corp	US909214BP20	1/100
92	United Rentals North America I	US911365AX24	1/100
93	United States Steel Corp	US912909AD03	1/100
94	Universal Health Services Inc	US913903AN05	1/100
95	Valeant Pharmaceuticals Intern	US919111KAE29	1/100
96	Vulcan Materials Co	US929160AM18	1/100
97	Weatherford International PLC	US94707VAC46	1/100
98	Whiting Petroleum Corp	US966387AP71	1/100
99	Windstream Services LLC	US97381WAJ36	1/100
100	Yum! Brands Inc	US988498AC50	1/100
7. Valuutta:		Euro	
8. Lainan nimellisarvo:		Enintään 40.000.000 euroa (alustava)	
9. Velkakirjojen muoto:		Arvo-osuusmuotoinen	
10. Velkakirjojen määrä:		40.000 (alustava)	
11. Velkakirjojen nimellisarvo ja minimimerkintä:		1.000 euroa	
12. Merkintäaika:		1.6.2016 – 26.7.2016	
13. Liikkeeseenlaskupäivä:		29.7.2016	
14. Laina-aika:		29.7.2016 – 12.7.2021	
15. Takaisinmaksupäivä:		12.7.2021 ("Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä") tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä Mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy Takaisinmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Maksuajankohdan siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.	
16. Takaisinmaksettava määrä:		Nimellisarvo x Palautuskerroin	
Kohde-etuus/Kohde-etuuskori:		Kohdassa 6. ilmoitettu Luottoriskikori.	
Nimellisarvo:		Enintään 40.000.000 euroa (alustava)	

<p>Palautuskerroin:</p>	<p><u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö2:</u></p> $1 - \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times [x \text{ Vipukerroin}] \times (1 - \text{Palautusosuus})$ <p>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 järjestysnumerosa i Luottovastuutapahtuman kohdanneiden Viiteyhtiöiden jälkeen. N on Viiteyhtiöiden lukumäärä.</p> <p>Luottovastuutapahtuma_i = $\begin{cases} 1, \text{ jos Viiteyhtiö}_i \text{ on kohdannut Luottovastuutapahtuman} \\ 0, \text{ jos Viiteyhtiö}_i \text{ ei ole kohdannut Luottovastuutapahtumaa} \end{cases}$</p> <p><u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö2:</u></p> $1 - \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times (1 - \text{Palautusosuus})$ <p>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 järjestysnumerosa i Luottovastuutapahtuman kohdanneiden Viiteyhtiöiden jälkeen. N on Viiteyhtiöiden lukumäärä.</p> <p>Luottovastuutapahtuma_i = $\begin{cases} 1, \text{ jos Viiteyhtiö}_i \text{ on kohdannut Luottovastuutapahtuman} \\ 0, \text{ jos Viiteyhtiö}_i \text{ ei ole kohdannut Luottovastuutapahtumaa} \end{cases}$</p>
<p>Paino Sääntö 2:n laskentaa varten:</p>	<p><u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 kohdan mukaisessa muodossa valittu Paino1 :</u></p> <p>Viiteyhtiön alkuperäinen koripaino</p>
<p>Irtautumispiste:</p>	<p>Ei sovelleta</p>
<p>Kiinnityspiste:</p>	<p>Ei sovelleta</p>

Palautusosuus:	<p><i><u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa muodossa valittu Palautusosuus 1:</u></i></p> <p>Laskenta-asiamiehen määrittämä kiinteä arvo</p> <p><i><u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus 1:</u></i></p> <p>0</p>
Valuuttakurssikerroin:	Ei sovelleta
FX Loppuarvo:	Ei sovelleta
FX Loppuarvon määräytymispäivä(t) FX Loppuarvon laskentaa varten:	Ei sovelleta
FX Alkuarvo:	Ei sovelleta
FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) FX Alkuarvon laskentaa varten:	Ei sovelleta
Tuotto:	Ei sovelleta
Paino Sääntö 4:n laskentaa varten:	Ei sovelleta
Loppuarvo:	Ei sovelleta
Loppuarvon määräytymispäivä(t):	Ei sovelleta
Arvostuspäivä(t):	Ei sovelleta
Havaintopäivä(t):	Ei sovelleta
Päätymispäivä:	Ei sovelleta
Tarkastelupäivä(t):	Ei sovelleta
Keskiarvostuspäivä(t):	Ei sovelleta
Alkuarvo:	Ei sovelleta
Alkuarvon määräytymispäivä(t):	Ei sovelleta

Arvostuspäivä(t):	Ei sovelleta
Havaintopäivä(t):	Ei sovelleta
Lähtöpäivä:	Ei sovelleta
Tarkastelupäivä(t):	Ei sovelleta
Keskiarvostuspäivä(t):	Ei sovelleta
Barrier:	Ei sovelleta
Tuottoraja:	Ei sovelleta
Kerroin:	Ei sovelleta
Vähimmäispalautuskerroin:	Ei sovelleta
Viitekorko:	Ei sovelleta
Viitekoron määräytymispäivä(t):	Ei sovelleta
Toteutuskorko:	Ei sovelleta
Enimmäispalautuskerroin:	Ei sovelleta
17. Takaisinmaksutapa:	Yhdessä erässä Takaisinmaksupäivänä
18. Lainaan soveltuvat Tuottokomponentit:	Kiinteä korko
Kohde-etuus/Kohde-etuuskori:	Kohdassa 6. ilmoitettu Luottoriskikori
19. Koron määräytymisperuste:	
Korkosidonnainen Laina:	Ei sovelleta
Luottoriskisidonnainen Laina:	
Korkojakso(t):	Korkojaksot ovat vuosittain 20.6. – 20.6. Korko lasketaan kullekin Korkojaksolle mukaan lukien Korkojakson ensimmäinen päivä ja pois lukien Korkojakson viimeinen päivä. Ensimmäinen Korkojakso alkaa Liikkeeseenlaskupäivästä ja päättyy 20.6.2017. Kukin seuraava Korkojakso alkaa edellisen Korkojakson päättymispäivästä ja päättyy sitä seuraavan Korkojakson Päättymispäivään.
Korkojakson Päättymispäivä(t):	Korkojakson Päättymispäivät ovat vuosittain 20.6. alkaen

	<p>20.6.2017 ja päättyen 20.6.2021.</p> <p>Mikäli Korkojakson Päätymispäivä ei ole Pankkipäivä, ei kyseinen Korkojakson Päätymispäivä siirry seuraavaan Pankkipäivään.</p>
Maksettava(t) Korkotuotto/-tuotot:	<p><u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Korkotuotto1:</u></p> $\text{Korkotuotto}_t = \sum_{i=1}^N \text{Korkotuotto}_{t,i}$ <p><i>Selitys:</i> Korkotuotto muodostuu kokonaisuudessaan Viiteyhtiökohtaisten $\text{Korkotuotto}_{t,i}$:jen summasta.</p> <p><u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkotuotto1:</u></p> $\text{Korkotuotto}_t = \sum_{i=1}^{100} \text{Korkotuotto}_{t,i}$
Korkojaksokohtainen Korkotuotto(t):	<p><u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Korkojaksokohtainen Korkotuotto_{t,i}:</u></p> $\text{Korkotuotto}_{t,i} = \text{Laskennallinen Pääoma}_{t,i} \times \text{Nimelliskorko}_t \times \text{Koronlaskuperuste}_t \times [\text{Valuuttakurssikerroin}_t]$ <p><u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkojaksokohtainen Korkotuotto_{t,i}:</u></p> $\text{Korkotuotto}_{t,i} = \text{Laskennallinen Pääoma}_{t,i} \times \text{Nimelliskorko}_t \times \text{Koronlaskuperuste}_t$
Laskennallinen Pääoma:	<p><u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:</u></p> $\text{Laskennallinen Pääoma}_{t,i} = \text{Paino}_i \times \text{Nimellisarvo} \times \text{Häiriötön Osuus}_{t,i}$
Paino _i :	<p><u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Paino1:</u></p> <p>Viiteyhtiön alkuperäinen koripaino</p>
Irtautumispiste:	Ei sovelleta
Kiinnityspiste:	Ei sovelleta
Palautusosuus:	Ei sovelleta
Nimellisarvo:	Enintään 40.000.000 euroa (alustava)
Häiriötön Osuus _{t,i} :	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava2:</u>

	<p>Häiriötön Osuus$_{t,i}$ =</p> $\begin{cases} 1, & \text{jos ei Luottovastuutapahtumaa Korkojaksolla}_t \text{ tai aiemmin} \\ 0, & \text{jos on Luottovastuutapahtuma Korkojaksolla}_t \text{ tai aiemmin} \end{cases}$ <p><i>Selitys:</i> Määritelmää sovelletaan tapauksiin, jolloin Luottovastuutapahtuman tapahduttua kertyneitä korkoja ei makseta kuluvalta Korkojaksolta.</p>
Valuuttakurssikerroin:	Ei sovelleta
FX Loppuarvo $_{[t]}$:	Ei sovelleta
FX Loppuarvon määräytymispäivä(t) FX Loppuarvon laskentaa varten:	Ei sovelleta
FX Alkuarvo:	Ei sovelleta
FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) FX Alkuarvon laskentaa varten:	Ei sovelleta
Nimelliskorko:	Kiinteä korko
Kiinteä korko:	Kiinteä 5,0 % p.a.
Vaihtuva korko:	Ei sovelleta
Muut korkorakenteet:	Ei sovelleta
Taulukko:	Liitteen 4 mukaista Taulukkoa ei sovelleta
Nimelliskoron määräytymispäivä(t):	Ei sovelleta
Viitekorko:	Ei sovelleta
Viitekoron määräytymispäivä(t):	Ei sovelleta
Marginaali:	Ei sovelleta
Annuiteettitekijä:	Ei sovelleta
Koronlaskuperuste $_t$	30/360

Lisäkorko:	Ei
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
Kertatuotto:	Ei sovelleta
20. Hyvityksen määräytymisperuste:	Ei sovelleta
21. Koronmaksupäivä(t):	20.6.2017, 20.6.2018, 20.6.2019, 20.6.2020 ja viimeisen korkojakson osalta 12.7.2021 (Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä) tai Loppullinen Takaisinmaksupäivä. Mikäli Koronmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Koronmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Maksuajankohdan siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.
22. Pankkipäivä:	Helsinki TARGET
23. Pankkipäiväoletta:	Seuraava
24. Lainan etuoikeusasema:	Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan 4.5 mukainen Joukkovelkakirjalaina
25. Liikkeeseenlaskijan oikeus ennaikaiseen takaisinmaksuun:	Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.11
26. Arvo-osuuden omistajan oikeus vaatia ennaikaista takaisinmaksua:	Ei
27. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumenttiin kohdistuneen Lainmuutoksen perusteella ("Suojausinstrumenttiin	Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.12 soveltuu

kohdistunut lainmuutos")	
28. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan enneaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvien kulujen kasvun perusteella ("Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuva kulujen kasvu")	Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.13 soveltuu
29. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan enneaikaiseen 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:	OP Yrityspankilla on oikeus peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle 3.000.000 euron. OP Yrityspankki pidättää itselleen 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.
32. Lainaehtojen lopullinen vahvistaminen:	Sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.20
33. Tiedot Kohde-etuuden arvokehityksestä ja volatiliteetista:	Ei sovelleta

OSA II – ERITYISET EHDOT

Luottoriskisidonnaiset Lainat

- Liikkeeseenlaskijan oikeus laskea Lainan takaisinmaksumäärä enneaikaisesti: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 (*Eriyiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset Lainat*) kohtaa 6 ei sovelleta
- Kaupappäivä: Viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä
- Lopullinen Takaisinmaksupäivä: Tarkoittaa päivää, jolloin Takaisinmaksettavan määrän maksu tapahtuu Alkuperäisen takaisinmaksupäivän sijaan sen johdosta, että Liikkeeseenlaskijan tietoon on tullut tapahtuma, joka Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan on Luottovastuutapahtuma ja joka on tapahtunut Luottovastuutapahtumakautena, mutta jota ei kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti ole vahvistettu viimeistään viisi (5) Pankki-

päivää ennen Alkuperäistä takaisinmaksupäivää. Takaisinmaksumäärän takaisinmaksu tapahtuu sellaisissa tapauksissa kymmenen (10) Pankkipäivää sen jälkeen, kun kansainvälisen markkinakäytännön mukaan on vahvistettu, onko tapahtunut Luottovastuutapahtuma.

4. Luottovastuutapahtumakausi: 29.7.2016 – 20.6.2021 (molemmat päivät mukaan lukien)

5. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot: www.markit.com

6. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus: OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää MARKIT CDX North American High Yield S26 –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin:

”The MARKIT CDX North American High Yield S26 referenced herein is the property of Markit North America Inc. and is used under license. The "OP Yrityskorko Amerikka III/2016" is not sponsored, endorsed, or promoted by Markit North America Inc or any of its members.”

“The MARKIT CDX North American High Yield S26 (the “Index”) referenced herein is the property of Markit North America Inc. (“Index Sponsor”) and has been licensed for use in connection with "OP Yrityskorko Amerikka III/2016". OP Corporate Bank Plc acknowledges and agrees that "OP Yrityskorko Amerikka III/2016" is not sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor make no representation whatsoever, whether express or implied, and hereby expressly disclaim all warranties (including, without limitation, those of merchantability or fitness for a particular purpose or use), with respect to the Index or any data included therein or relating thereto, and in particular disclaim any warranty either as to the quality, accuracy and/or completeness of the Index or any data included therein, the results obtained from the use of the Index and/or the composition of the Index at any particular time on any particular date or otherwise and/or the creditworthiness of any entity, or the likelihood of the occurrence of a credit event or similar event (however defined) with respect to an obligation, in the Index at any particular time on any particular date or otherwise. The Index Sponsor shall not be liable (whether in negligence or otherwise) to the parties or any other person for any error in the Index, and the Index Sponsor is under no obligation to advise the parties or any person of any error therein.”

OSA III – MUUT EHDOT

Tiedot liikkeeseenlaskusta

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

OP Yrityspankin hallituksen 23.12.2015 antama valtuutus, jonka mukaisesti Lainan liikkeeseenlaskusta on tehty päätös 13.5.2016.

2. Liikkeeseenlaskuun osallistuvien in-

Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen ollessa sama taho, on

tressit ja eturistiriidat:	<p>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>
3. Liikkeeseenlaskun luonne:	Yksittäinen laina
4. Merkintäpaikat:	Merkintäpaikkoina toimivat OP Osuuskunnan jäsenosuuspankkien konttorit sekä OP Yrityspankki Oyj.
5. Merkintäoikeudet:	Merkintäoikeutta ei ole rajattu.
6. Merkintä-/säilytyspalkkio:	<p>Ei merkintäpalkkiota</p> <p>Arvo-osuuksien säilytyksestä veloitetaan kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. Säilytyspalkkion suuruus riippuu sijoittajan käyttämän Arvo-osuustiliä hallinnoivan tahon säilytyspalveluehdoista.</p>
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:	Vaihtuva, noin 100. Enintään 107.
9. Merkinnän maksu:	Kokonaisuudessaan merkittäessä
10. Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio:	<p>Lainalle maksettava lopullinen efektiivinen vuotuinen tuotto ja duraatio riippuvat mahdollisesta Luottovastuutapahtumasta, joten niitä ei ole mahdollista laskea etukäteen. Luottovastuutapahtuman tapahtuttua on mahdollista, että sijoittaja menettää koko sijoittamansa pääoman ja tuoton.</p> <p>Jos Lainaa pidetään Takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa tuottoa muodostu, on Lainan efektiivinen vuotuinen tuotto riippuvainen Lainan Takaisinmaksettavan määrän suuruudesta.</p> <p>Lainan kassavirtojen painotettu keskimääräinen takaisinmaksuaika eli Macaulayn duraatio riippuu Lainan takaisinmaksun ajankohdasta, joten sitä ei ole mahdollista ilmoittaa etukäteen.</p>
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 noin 4,80 prosenttia, joka vastaa noin 0,95 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä Lainassa ole tapahtunut ennen aikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu lisäksi sille oletukselle, että Lainan emissiokurssi on 96,48. 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 18.5.2016. 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-osuusjärjestelmä ja rekisterinpitäjä: Euroclear Finland Oy:n OM-järjestelmä
16. Lainan ISIN-koodi: FI4000210323
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, 30. päivänä toukokuuta 2016

OP YRITYSPANKKI OYJ

LAINAKOHTAISTEN EHTOJEN LIITE – LIIKKEESEENLASKUN TIIVISTELMÄ

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 kanne 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>Pohjola Pankki Oyj:n uusi toiminimi otettiin käyttöön 4.4.2016 alkaen.</p> <p>Liikkeeseenlaskijan uusi toiminimi on OP Yrityspankki Oyj (jäljempänä "Pankki", "OP Yrityspankki", "Laskenta-asiamies" tai "Liikkeeseenlaskija")</p> <p>OP Ryhmä:</p> <p>OP-Pohjola-ryhmän uusi nimi OP Ryhmä otettiin käyttöön 1.1.2015 alkaen. Samassa yhteydessä Keskusyhteisö OP-Pohjola osk:n nimi muutettiin OP Osuuskunnaksi.</p>
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 luottolaitostoiminnasta 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>

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

		<p>OP Ryhmä muodostuu yhteenliittymästä ja muusta OP Ryhmästä. Yhteenliittymä on Yhteenliittymälaisissa 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, Teollisuuskatu 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 180 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 keskusrahallaitoksena toimiva OP Yrityspankki Oyj kuuluu talletuspankkien yhteenliittymästä annetussa laissa (jäljempänä Yhteenliittymälaki) tarkoitettuun yhteenliittymään, johon kuuluvat myös yhteenliittymän keskusyhteisö (OP Osuuskunta), OP-Palvelut Oy, keskusyhteisön muut jäsenluottolaitokset, keskusyhteisön ja jäsenluottolaitosten konsolidointiryhmiin kuuluvat yhteisöt sekä sellaiset luottolaitokset, rahoituslaitokset ja palveluyritykset, joiden äänivallasta edellä mainitut yhteisöt yksin tai yhdessä omistavat yli puolet.</p> <p>OP Ryhmä:</p> <p>OP Ryhmä muodostuu noin 180 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 keskusrahallaitoksena toimiva OP Yrityspankki Oyj kuuluu talletuspankkien yhteenliittymästä annetussa laissa (jäljempänä Yhteenliittymälaki) tarkoitettuun yhteenliittymään, johon kuuluvat myös yhteenliittymän keskusyhteisö (OP Osuuskunta), OP-Palvelut Oy, keskusyhteisön muut jäsenluottolaitokset, keskusyhteisön ja jäsenluottolaitosten konsolidointiryhmiin kuuluvat yhteisöt sekä sellaiset luottolaitokset, rahoituslaitokset ja palveluyritykset, joiden äänivallasta edellä mainitut yhteisöt yksin tai yhdessä omistavat yli puolet.</p> <p>OP Ryhmän rakenne 4.4.2016:</p>

B.9.	Tulosennuste	<p>Liikkeeseenlaskija:</p> <p>Vuoden 2016 näkymät: OP Yrityspankki -konsernin tuloksen ennen veroja odotetaan jäävän pienemmäksi kuin jatkuvien toimintojen tulos vuonna 2015.</p> <p>OP Ryhmä:</p> <p>Vuoden 2016 näkymät: OP Ryhmän vuoden 2016 tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan samantasoisesti kuin vuonna 2015.</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 keskeisiä historiallisia tunnuslukuja:</p> <p>OP Yrityspankki -konsernin tuloslaskelma</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Milj. €</th> <th>1–12/ 2015</th> <th>1–12/ 2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">Jatkuvat toiminnot</td> </tr> <tr> <td>Korkokate</td> <td>220</td> <td>257</td> </tr> <tr> <td>Saamisten arvonalentumiset</td> <td>29</td> <td>25</td> </tr> <tr> <td>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</td> <td>191</td> <td>231</td> </tr> <tr> <td>Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot</td> <td>646</td> <td>593</td> </tr> <tr> <td>Palkkiotuotot ja -kulut, netto</td> <td>37</td> <td>52</td> </tr> <tr> <td>Kaupankäynnin nettotuotot</td> <td>105</td> <td>77</td> </tr> <tr> <td>Sijoitustoiminnan nettotuotot</td> <td>75</td> <td>64</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan muut tuotot</td> <td>29</td> <td>30</td> </tr> <tr> <td>Nettotuotot yhteensä</td> <td>1 082</td> <td>1 048</td> </tr> <tr> <td>Henkilöstökulut</td> <td>155</td> <td>163</td> </tr> <tr> <td>ICT-kulut</td> <td>92</td> <td>94</td> </tr> <tr> <td>Poistot</td> <td>49</td> <td>52</td> </tr> <tr> <td>Muut kulut</td> <td>161</td> <td>191</td> </tr> <tr> <td>Kulut yhteensä</td> <td>457</td> <td>500</td> </tr> <tr> <td>Osuus pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävien osakkuusyritysten tuloksesta</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Tulos ennen veroja</td> <td>625</td> <td>548</td> </tr> <tr> <td>Tuloverot</td> <td>120</td> <td>107</td> </tr> <tr> <td>Tulos jatkuvista toiminnoista</td> <td>505</td> <td>441</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Lopetetut toiminnot</td> </tr> <tr> <td>Tulos lopetetuista toiminnoista</td> <td>22</td> <td>29</td> </tr> <tr> <td>Tilikauden tulos</td> <td>527</td> <td>470</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Jakautuminen:</td> </tr> <tr> <td>Emoyhtiön omistajille</td> <td>517</td> <td>461</td> </tr> <tr> <td>Määräysvallattomille omistajille</td> <td>10</td> <td>9</td> </tr> <tr> <td>Tilikauden tulos</td> <td>527</td> <td>470</td> </tr> </tbody> </table> <p>OP Yrityspankki -konsernin tuloslaskelma</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Milj. €</th> <th>1–3/ 2016</th> <th>1–3/ 2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">Jatkuvat toiminnot</td> </tr> <tr> <td>Korkokate</td> <td>60</td> <td>58</td> </tr> <tr> <td>Saamisten arvonalentumiset</td> <td>8</td> <td>14</td> </tr> <tr> <td>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</td> <td>52</td> <td>43</td> </tr> <tr> <td>Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot</td> <td>141</td> <td>170</td> </tr> <tr> <td>Palkkiotuotot ja -kulut, netto</td> <td>7</td> <td>11</td> </tr> <tr> <td>Kaupankäynnin nettotuotot</td> <td>16</td> <td>25</td> </tr> <tr> <td>Sijoitustoiminnan nettotuotot</td> <td>3</td> <td>16</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan muut tuotot</td> <td>10</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td>Nettotuotot yhteensä</td> <td>229</td> <td>273</td> </tr> <tr> <td>Henkilöstökulut</td> <td>42</td> <td>46</td> </tr> <tr> <td>ICT-kulut</td> <td>26</td> <td>22</td> </tr> <tr> <td>Poistot</td> <td>12</td> <td>11</td> </tr> </tbody> </table>	Milj. €	1–12/ 2015	1–12/ 2014	Jatkuvat toiminnot			Korkokate	220	257	Saamisten arvonalentumiset	29	25	Korkokate arvonalentumisten jälkeen	191	231	Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	646	593	Palkkiotuotot ja -kulut, netto	37	52	Kaupankäynnin nettotuotot	105	77	Sijoitustoiminnan nettotuotot	75	64	Liiketoiminnan muut tuotot	29	30	Nettotuotot yhteensä	1 082	1 048	Henkilöstökulut	155	163	ICT-kulut	92	94	Poistot	49	52	Muut kulut	161	191	Kulut yhteensä	457	500	Osuus pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävien osakkuusyritysten tuloksesta	0	0	Tulos ennen veroja	625	548	Tuloverot	120	107	Tulos jatkuvista toiminnoista	505	441	Lopetetut toiminnot			Tulos lopetetuista toiminnoista	22	29	Tilikauden tulos	527	470	Jakautuminen:			Emoyhtiön omistajille	517	461	Määräysvallattomille omistajille	10	9	Tilikauden tulos	527	470	Milj. €	1–3/ 2016	1–3/ 2015	Jatkuvat toiminnot			Korkokate	60	58	Saamisten arvonalentumiset	8	14	Korkokate arvonalentumisten jälkeen	52	43	Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	141	170	Palkkiotuotot ja -kulut, netto	7	11	Kaupankäynnin nettotuotot	16	25	Sijoitustoiminnan nettotuotot	3	16	Liiketoiminnan muut tuotot	10	7	Nettotuotot yhteensä	229	273	Henkilöstökulut	42	46	ICT-kulut	26	22	Poistot	12	11
Milj. €	1–12/ 2015	1–12/ 2014																																																																																																																											
Jatkuvat toiminnot																																																																																																																													
Korkokate	220	257																																																																																																																											
Saamisten arvonalentumiset	29	25																																																																																																																											
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	191	231																																																																																																																											
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	646	593																																																																																																																											
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	37	52																																																																																																																											
Kaupankäynnin nettotuotot	105	77																																																																																																																											
Sijoitustoiminnan nettotuotot	75	64																																																																																																																											
Liiketoiminnan muut tuotot	29	30																																																																																																																											
Nettotuotot yhteensä	1 082	1 048																																																																																																																											
Henkilöstökulut	155	163																																																																																																																											
ICT-kulut	92	94																																																																																																																											
Poistot	49	52																																																																																																																											
Muut kulut	161	191																																																																																																																											
Kulut yhteensä	457	500																																																																																																																											
Osuus pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävien osakkuusyritysten tuloksesta	0	0																																																																																																																											
Tulos ennen veroja	625	548																																																																																																																											
Tuloverot	120	107																																																																																																																											
Tulos jatkuvista toiminnoista	505	441																																																																																																																											
Lopetetut toiminnot																																																																																																																													
Tulos lopetetuista toiminnoista	22	29																																																																																																																											
Tilikauden tulos	527	470																																																																																																																											
Jakautuminen:																																																																																																																													
Emoyhtiön omistajille	517	461																																																																																																																											
Määräysvallattomille omistajille	10	9																																																																																																																											
Tilikauden tulos	527	470																																																																																																																											
Milj. €	1–3/ 2016	1–3/ 2015																																																																																																																											
Jatkuvat toiminnot																																																																																																																													
Korkokate	60	58																																																																																																																											
Saamisten arvonalentumiset	8	14																																																																																																																											
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	52	43																																																																																																																											
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	141	170																																																																																																																											
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	7	11																																																																																																																											
Kaupankäynnin nettotuotot	16	25																																																																																																																											
Sijoitustoiminnan nettotuotot	3	16																																																																																																																											
Liiketoiminnan muut tuotot	10	7																																																																																																																											
Nettotuotot yhteensä	229	273																																																																																																																											
Henkilöstökulut	42	46																																																																																																																											
ICT-kulut	26	22																																																																																																																											
Poistot	12	11																																																																																																																											

Muut kulut	38	40
Kulut yhteensä	118	119
Osuus pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävien osakkuusyritysten tuloksesta	0	0
Tulos ennen veroja	111	153
Tuloverot	22	29
Tulos jatkuvista toiminnoista	89	124
Lopetetut toiminnot		
Tulos lopetetuista toiminnoista		5
Tilikauden tulos	89	130
Jakautuminen:		
Emoyhtiön omistajille	89	128
Määräysvallattomille omistajille	0	2
Tilikauden tulos	89	130
 OP Yrityspankki -konsernin tase		
Milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Käteiset varat	4 938	8 465
Saamiset luottolaitoksilta	10 346	9 678
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat		
Kaupankäynnin rahoitusvarat	918	852
Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi luokitellut rahoitusvarat	0	0
Johdannaissopimukset	5 994	5 727
Saamiset asiakkailta	17 360	17 183
Vahinkovakuutustoiminnan varat	4 373	4 124
Sijoitusomaisuus	13 333	11 419
Pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävät sijoitukset	15	16
Aineettomat hyödykkeet	779	781
Aineelliset hyödykkeet	56	58
Muut varat	1 394	1 317
Verosaamiset	47	35
Yhteensä	59 553	59 655
Velat luottolaitoksille	5 954	5 209
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat		
Kaupankäynnin rahoitusvelat	1	
Johdannaissopimukset	5 944	5 646
Velat asiakkaille	17 265	17 549
Vahinkovakuutustoiminnan velat	3 570	3 160
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	18 463	19 475
Varaukset ja muut velat	2 633	2 766
Verovelat	373	370
Velat, joilla on huonompi etuoikeus	1 689	1 737
Yhteensä	55 891	55 914
Oma pääoma		
Emoyhtiön omistajien osuus		

Osakepääoma	428	428
Käyvän arvon rahasto	122	120
Muut rahastot	1 093	1 093
Kertyneet voittovarot	1 907	1 996
Määräysvallattomien omistajien osuus	112	105
Oma pääoma yhteensä	3 661	3 741
Velat ja oma pääoma yhteensä	59 553	59 655

Luottolaitosvakavaraisuus

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

Omat varat, milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Oma pääoma	3 661	3 741
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta (oma pääoma ja konsernieliminoinnit)	-299	-365
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	-11	-11
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	3 352	3 364
Aineettomat hyödykkeet	-73	-73
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisu	-25	-20
Suunniteltu voitonjako/hallituksen esittämä voitonjako	-27	-155
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-124	-115
Ydinpääoma (CET1)	3 102	3 001
Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä	164	192
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	164	192
Ensisijainen pääoma (T1)	3 266	3 193
Debentuurilainat	1 207	1 207
Toissijainen pääoma (T2)	1 207	1 207
Omat varat yhteensä	4 474	4 400

Pääomalainoihin on sovellettu vanhoja pääomainstrumentteja koskevia siirtymäsäännöksiä. Niistä on luettu omiin varoihin 60 prosenttia 31.12.2012 liikkeessä olleesta määrästä.

Kokonaisriski, milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Luotto- ja vastapuoliriski	18 802	18 155
Standardimenetelmä (SA)	1 693	1 778
Valtio- ja keskuspankkivastuut	24	23
Luottolaitosvastuut	43	53
Yritysvastuut	1 483	1 575
Vähittäisvastuut	74	75
Muut **	69	51
Sisäisten luottoluokitusten menetelmä (IRB)	17 109	16 377
Luottolaitosvastuut	1 081	1 147
Yritysvastuut	11 520	10 725
Vähittäisvastuut	713	710
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset *	3 728	3 730
Muut	68	65
Markkina- ja selvitysrisi, standardimenetelmä	1 620	1 450
Operatiivinen riski, standardimenetelmä	1 163	1 297
Muut riskit***	329	390
Yhteensä	21 914	21 292

* Oman pääoman ehtoisten sijoitusten riskipaino sisältää 3,7 miljardia euroa OP Ryhmän sisäisistä vakuutusyhtiösijoituksista.

** Muiden vastuiden riskipainosta 50 miljoonaa euroa on laskennallisia verosaamisia, jotka käsitellään 250 prosentin riskipainolla ydinpääomista vähentämisen sijaan.

*** Vastuun arvonokaisu (CVA)

Suhdeluvut, %	31.3.2016	31.12.2015
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	14,2	14,1
Tier 1 -vakavaraisuussuhde	14,9	15,0
Vakavaraisuussuhde	20,4	20,7
Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöksiä, %	31.3.2016	31.12.2015
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	14,2	14,1
Tier 1 -vakavaraisuussuhde	14,2	14,1
Vakavaraisuussuhde	19,7	19,8
Pääomavaatimus, milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Omat varat	4 474	4 400
Pääomavaatimus	2 305	2 238
Puskuri pääomavaatimukseen	2 168	2 162

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

Yritysvastuut luottoluokittain (FRB)

31.3.2016							
Luotto- luokka	Vastuu- arvo, (EAD) milj. €	CF, keski- määrin, %	PD, keski- määrin*, %	LGD, keski- määrin, %	Riskipaino- tetut erät, milj. €	Riskipaino, keski- määrin, %	Odotetut tappiot, milj. €
1,0–2,0	1 140	92,6	0,0	44,0	168	14,7	0
2,5–5,5	12 783	75,1	0,2	44,5	5 120	40,1	11
6,0–7,0	3 002	72,7	1,3	44,3	2 906	96,8	17
7,5–8,5	1 963	72,1	4,4	44,6	2 830	144,2	38
9,0–10,0	222	54,5	17,4	44,6	495	223,0	17
11,0–12,0	358	58,4	100,0	46,1			165
Yhteensä	19 468	74,7	1,0	44,4	11 520	59,2	248
31.12.2015							
Luotto- luokka	Vastuu- arvo, (EAD) milj. €	CF, keski- määrin, %	PD, keski- määrin*, %	LGD, keski- määrin, %	Riskipaino- tetut erät, milj. €	Riskipaino, keski- määrin, %	Odotetut tappiot, milj. €
1,0–2,0	1 119	92,1	0,0	44,7	167	14,9	0
2,5–5,5	12 410	70,9	0,2	44,5	5 031	40,5	11
6,0–7,0	2 824	72,4	1,3	44,4	2 759	97,7	16
7,5–8,5	1 658	70,7	4,4	44,6	2 371	143,0	32
9,0–10,0	181	54,7	17,6	44,1	397	219,3	14
11,0–12,0	369	60,7	100,0	46,1			170
Yhteensä	18 561	71,5	0,9	44,5	10 725	57,8	243

*Keskimääräisessä PD:ssä ja riskipainossa ei ole huomioitu maksukyvyttömiä eli luottoluokkia 11,0 ja 12,0.

Pankin kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän jälkeen.

Pankin taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.3.2016 jälkeen.

OP Ryhmän keskeisiä historiallisia tunnuslukuja:

OP Ryhmän tuloslaskelma

Milj. €	1–12/2015	1–12/2014
Korkotuotot	2 486	2 685

Korkokulut	1 460	1 642
Korkokate ennen arvonalentumisia	1 026	1 043
Saamisten arvonalentumiset	78	88
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	948	955
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	639	589
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	278	197
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	704	707
Kaupankäynnin nettotuotot	107	88
Sijoitustoiminnan nettotuotot	87	74
Liiketoiminnan muut tuotot	46	52
Nettotuotot yhteensä	2 807	2 662
Henkilöstökulut	781	741
Muut hallintokulut	420	414
Liiketoiminnan muut kulut	319	401
Kulut yhteensä	1 520	1 555
Palautukset omistaja-asiakkaille ja kertyneet asiakasbonukset	195	195
Osuus pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävien osakkuusyritysten tuloksesta	9	3
Kauden tulos ennen veroja	1 101	915
Tuloverot	249	308
Kauden tulos	853	607
Jakautuminen, milj. €		
Omistajien osuus tilikauden tuloksesta	845	599
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta	8	8
Yhteensä	853	607
OP Ryhmän tuloslaskelma		
Milj. €	1–3/2016	1–3/2015
Korkotuotot	587	644
Korkokulut	319	388
Korkokate ennen arvonalentumisia	267	256
Saamisten arvonalentumiset	11	21
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	257	234
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	142	169
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	91	104
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	183	199
Kaupankäynnin nettotuotot	15	24
Sijoitustoiminnan nettotuotot	9	19
Liiketoiminnan muut tuotot	10	12
Nettotuotot yhteensä	707	760
Henkilöstökulut	201	214
Muut hallintokulut	106	102
Liiketoiminnan muut kulut	70	82
Kulut yhteensä	377	399
Palautukset omistaja-asiakkaille ja kertyneet asiakasbonukset	48	46
Osuus pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävien osakkuusyritysten tuloksesta	2	4
Kauden tulos ennen veroja	284	320
Tuloverot	54	63

	Kauden tulos	229	257
	Jakautuminen, milj. €		
	Omistajien osuus tilikauden tuloksesta	229	256
	Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta	0	1
	Yhteensä	229	257
	 OP Ryhmän tase		
	 Milj. €	31.3.2016	31.12.2015
	Käteiset varat	5 042	8 581
	Saamiset luottolaitoksilta	344	425
	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	1 006	928
	Johdannaissopimukset	5 979	5 696
	Saamiset asiakkailta	75 825	75 192
	Vahinkovakuutustoiminnan varat	4 302	4 067
	Henkivakuutustoiminnan varat	13 533	13 858
	Sijoitusomaisuus	14 360	12 423
	Pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävät sijoitukset	93	93
	Aineettomat hyödykkeet	1 410	1 395
	Aineelliset hyödykkeet	838	843
	Muut varat	1 395	1 526
	Veroaamiset	170	118
	Varat yhteensä	124 296	125 145
	Velat luottolaitoksille	1 298	1 673
	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	1	0
	Johdannaissopimukset	5 514	5 345
	Velat asiakkaille	58 436	58 220
	Vahinkovakuutustoiminnan velat	3 569	3 159
	Henkivakuutustoiminnan velat	13 318	13 532
	Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	26 703	27 706
	Varaukset ja muut velat	3 527	3 625
	Verovelat	899	866
	Lisäosuudet	104	106
	Velat, joilla on huonompi etuoikeus	1 545	1 590
	Velat yhteensä	114 915	115 822
	Oma pääoma		
	OP Ryhmän omistajien osuus		
	Osake- ja osuuspääoma	2 621	2 656
	Osakepääoma	0	0
	Jäsenosuudet	153	154
	Tuotto-osuudet	2 468	2 502
	Käyvän arvon rahasto	282	242

		Muut rahastot	2 108	2 085	
		Kertyneet voittovarot	4 284	4 271	
		Määräysvallattomien osuus	86	70	
		Oma pääoma yhteensä	9 381	9 324	
		Velat ja oma pääoma yhteensä	124 296	125 145	
		OP Ryhmän rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus			
		Milj. €	31.3.2016	31.12.2015	Muutos, eur
		OP Ryhmän omat pääomat	9 381	9 324	57
		Osuuspääoma, pääomalainat, ikuiset lainat ja debentuurilainat	1 488	1 547	-59
		Muut omiin varoihin sisältyvät toimialakohtaiset erät	-134	-70	-65
		Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-1 372	-1 356	-16
		Vakuutusliiketoiminnan arvostuserot	550	728	-178
		Suunniteltu voitonjako	-48	-66	18
		Omista varoista vähennettävät IFRS-erät*	-24	-57	32
		Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-283	-280	-3
		Ryhmittymän omat varat yhteensä	9 557	9 769	-213
		Luottolaitostoinnin omien varojen vaade**	4 516	3 707	808
		Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade***	1 461	1 406	55
		Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	5 976	5 113	863
		Ryhmittymän vakavaraisuus	3 580	4 656	-1 076
		Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä) (%)	160	191	-31
		* Eläkevastuun ylikate, Sijoituskiinteistöjen käypiin arvoihin arvostus, Käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus.			
		** Riskipainotetut sitoumukset x 12,5 %.			
		*** Solvenssi II:n mukainen arvio SCR:sta.			
		Vertailuvuosi on esitetty Solvenssi II:n mukaan. Luvuissa on huomioitu siirtymäsäännökset. Vakavaraisuusmuutos on esitetty prosenttiksiikkoinä.			
		OP Ryhmän kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän jälkeen.			
		OP Ryhmän taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.3.2016 jälkeen.			
B.13.	Viimeaikaiset tapahtumat jotka voivat vaikuttaa maksukykyyn	Liikkeeseenlaskija:	Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole sellaisia Liikkeeseenlaskijaan liittyviä viimeaikaisia tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä.		
		OP Ryhmä:	Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole sellaisia OP Ryhmään liittyviä viimeaikaisia tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa OP Ryhmän maksukykyä.		
B.14.	Konsernin sisäinen riippuvuus	Liikkeeseenlaskija:	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 si-		

		<p>toumuksista 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 sijoitus- ja säilytyspalveluja. 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. Latviassa ja Liettuassa toimitaan Virossa rekisteröidyn Seesam Insurance AS:n sivuliikkeenä ja tarjoaa vahinkovakuutuspalveluita.</p> <p>Vuonna 2013 pääkaupunkiseudulla toimintansa aloittaneen Omasairaala Oy:n liiketoimintaa on päätetty laajentaa avaamalla neljä uutta yksityissairaalaa Suomeen. Samalla se laajentaa toimintaansa uusille erikoisaloille ja työterveyteen. Valtakunnallista sairaalaverkosta rakennetaan Pohjola-nimellä.</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 jäsenenä voivat olla osuuspankkilaissa tarkoitettut 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 (31.3.2016):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Luokituslaitos</th> <th>Lyhytaikainen varainhankinta</th> <th>Pitkäaikainen varainhankinta</th> <th>Näkymät</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Standard & Poor's</td> <td>A-1+</td> <td>AA-</td> <td>Negatiiviset</td> </tr> <tr> <td>Moody's</td> <td>P-1</td> <td>Aa3</td> <td>Vakaat</td> </tr> </tbody> </table> <p>OP Ryhmä:</p> <p>OP Ryhmän luottoluokitukset ovat seuraavat (31.3.2016):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Luokitus-</th> <th>Lyhytaikai-</th> <th>Pitkäaikainen</th> <th>Näkymät</th> </tr> </thead> </table>	Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta	Näkymät	Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negatiiviset	Moody's	P-1	Aa3	Vakaat	Luokitus-	Lyhytaikai-	Pitkäaikainen	Näkymät
Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta	Näkymät															
Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negatiiviset															
Moody's	P-1	Aa3	Vakaat															
Luokitus-	Lyhytaikai-	Pitkäaikainen	Näkymät															

		laitos	nen varainhankinta	varainhankinta	
		Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negatiiviset
		Moody's	P-1	Aa3	Vakaat
B.18	Kuvaus yhteisvastuun luonteesta ja soveltamisalasta	OP Ryhmään kuuluvat jäsenluottolaitokset ja keskusyhteisö ovat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista. Velkoja, joka ei ole saanut jäsenluottolaitokselta suoritusta erääntyneestä saatavastaan, voi vaatia suoritusta keskusyhteisöltä, kun päävelka on erääntynyt.			
B.19	OP Ryhmästä annettavat tiedot	OP Ryhmän tiedot sisältyvät kuhunkin B-jakson osatekijään ja tämän lisäksi ryhmään liittyvät riskitekijät on kuvattu kohdassa D.2.			

Jakso C – Arvopaperit		
C.1.	Tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyyppit ja lajit	Arvopaperityyppi: Joukkovelkakirja Laji: Arvo-osuusmuotoinen Lainan tunnisteena oleva ISIN-koodi: FI4000210323
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 yleisölle merkittäväksi tarkoitettuna 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	Luottoriskisidonnainen rakenne: Lainan Nimellisarvoon kohdistuu pääomatappion riski. Mikäli Lainalle laskettavan tuoton Kohde-etuutena oleva Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Luottovastuutapahtumakaudella, Lainan koronlaskennan perusteena oleva Laskennallinen pääoma alenee. Lainan Takaisinmaksettavan määrän suuruuteen kohdistuu pääomatappion riski. Mikäli Lainan Takaisinmaksettavan määrän laskennassa käytettynä Kohde-etuutena oleva Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman, sijoittajalle Takaisinmaksettava määrä alenee. Lainan kohde-etuutena on useampi Viiteyhtiö. Korkotuotto perustuu kiinteään korkoon, joka on 5,0 % p.a. Korkotuoton maksu tapahtuu useassa erässä Laina-aikana Koronmaksupäivinä. Maksettava Korkotuotto riippuu Korkojakson pituudesta ja Koronlaskuperusteesta. Laina-aika ja Lainan kuolettamista koskevat järjestelyt: Laina-aika on

		<p>29.7.2016 – 12.7.2021. Lainan pääoma ja tuotto maksetaan Takaisinmaksupäivänä ja Koronmaksupäivänä/-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.</p> <p>Velkapapereiden haltijoiden edustajan nimi: Ei sovellu. Velkapapereiden haltijalle ei nimetä edustajaa.</p>
C.10.	Tuoton johdannaisosio	<p>Mikäli sijoittaja myy Lainan ennen eräpäivää, hänellä saattaa olla esimerkiksi markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota.</p> <p>Mikäli Laina pidetään Takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa tuottoa muodostu, voi Lainan efektiivinen vuotuinen tuotto olla ylikurssin vuoksi negatiivinen.</p> <p>Jos Suojausinstrumentti joudutaan purkamaan Suojausinstrumenttiin kohdistuneen Lainmuutoksen, Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella, Liikkeeseenlaskija maksaa velkakirjojen haltijoille Lainan Suojausinstrumentin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon.</p> <p>Luottoriskisidonnainen rakenne:</p> <p>Lainan tuoton maksu ja pääoman takaisinmaksu on sidottu Viiteyhtiön luottoriikkiin. Luottoriski toteutuu, mikäli yhdenkin viiteyhtiön osalta tapahtuu Luottovastuutapahtuma.</p> <p>Tällöin sijoittaja saattaa menettää koko sijoitetun pääoman tai osan siitä ja korkoa saatetaan maksaa alennetulle nimellisarvolle.</p> <p>Laskennallinen Pääoma määritellään erikseen kaikille Korkojaksolle Viiteyhtiökohtaisesti:</p> $\text{Laskennallinen Pääoma}_{t,i} = \text{Paino}_i \times \text{Nimellisarvo} \times \text{Häiriötön Osuus}_{t,i}$ <p>Paino_i määräytyy seuraavasti:</p> <p>Paino1: $\text{Paino}_i = \text{Viiteyhtiön alkuperäinen koripaino}$</p> <p>Korkojaksottainen (<i>t</i>) Viiteyhtiökohtainen (<i>i</i>) Häiriötön Osuus_{t,i} määritellään seuraavalla kaavalla:</p> <p>Kaava 2</p> $\text{Häiriötön Osuus}_{t,i} = \begin{cases} 1, & \text{jos ei Luottovastuutapahtumaa Korkojaksolla}_t \text{ tai aiemmin} \\ 0, & \text{jos on Luottovastuutapahtuma Korkojaksolla}_t \text{ tai aiemmin} \end{cases}$ <p>Sovellettaessa Kaavaa 2 Viiteyhtiön kohdatessa Luottovastuutapahtuman jollakin Korkojaksolla päättyy koron kertyminen siten, että kyseisen Viiteyhtiön osuudelle pääomasta ei makseta korkoa lainkaan kyseiseltä Korkojaksolta riippumatta siitä, missä vaiheessa Korkojaksota Luottovastuutapahtuma tapahtuu, eikä myöskään enää kyseisestä Korkojaksosta eteenpäin. Sijoittajalle maksettava tuotto on sitä pienempi mitä aiemmassa vaiheessa Laina-aikaa ja mitä useampaa Viiteyhtiötä kohtaa Luottovastuutapahtuma.</p>

C.11.	Listaus ja kaupankäynti	Lainaa ei listata.
C.15.	Kohde-etuuskien arvon vaikutus sijoituksen arvoon	Lainan arvo määritellään Kohde-etuutena olevan Viiteyhtiön Luottovastuutapahtuman tapahtumisen ja valitun tuottorakenteen perusteella. Tuottorakenne löytyy kohdasta C.10.
C.16.	Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai eräpäivä	Jos Lainaan ei kohdistu ennenaikaista takaisinmaksua, päättymispäivä tai eräpäivä on sama kuin Lainan Takaisinmaksupäivä. Lainan Takaisinmaksupäivä on 12.7.2021 (Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä) tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä.
C.17.	Arvopapereiden selvitys	Arvopapereiden selvitys tapahtuu Euroclear Finland Oyj:ssä.
C.18.	Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopaperista saadaan tuottoa	Tuoton määrä riippuu Viiteyhtiön mahdollisen Luottovastuutapahtuman tapahtumisesta ja Lainaan sovellettavasta tuottorakenteesta. Tuotto rakenne löytyy kohdista C.9 ja C.10.
C.19.	Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen arvostushinta	Ei sovelleta. Kohde-etuutena oleville Viiteyhtiöille ei voi laskea toteutushintaa tai lopullista arvostushintaa.
C.20.	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	Lainan Kohde-etuuden tyyppi: Viiteyhtiön luottoriski Kohde-etuutta koskevia tietoja saa internet-osoitteessa www.markit.com .

Jakso D – Riskit		
D.2.	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle ominaisista riskeistä	<p><i>OP Yrityspankkiin liikkeeseenlaskijana, sen liiketoimintaan ja toimintaympäristöön sekä tämän Ohjelmaesitteen alla tarjottaviin Lainoihin liittyy riskejä, joista osa saattaa olla huomattavia. Alla oleva riskien tiivistelmä perustuu tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä saatavilla olleisiin tietoihin ja saatavilla olleiden tietojen perusteella tehtyihin arvioihin, eikä riskien kuvaus siten ole välttämättä tyhjentävä. 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>Asiakkaiden maksukäyttäytyminen ja luottokelpoisuus: Luottoriski on OP Yrityspankin merkittävin riski. OP Yrityspankki -konsernin luottosalkusta mahdollisesti realisoituvien arvonalentumisten arviointi on vaikeaa. Se riippuu monesta tekijästä, kuten esimerkiksi yleisen taloudellisen tilanteen kehittymisestä, asiakkaiden ja vastapuolien luottoluokitusten muutoksista, asiakkaiden luotonhoidosta tai maksukyvyyn muutoksista, vakuuksien realisointiarvoista, rakenteellisista ja teknologian muutoksista eri toimialoilla sekä ulkoisista tekijöistä, kuten lainsäädännön ja muun sääntelyn asettamista vaatimuksista.</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 volatiliteettiriskit. Muutokset pääomamarkkinoilla vaikuttavat lähinnä vahinkovakuutus toiminnan sijoitusomaisuuden tuottoihin, kaupankäynnin nettotuottoihin ja maksuvalmiusreservien tuottoihin.</p> <p>Systemiriski: 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 Yrityspankki -konsernin strategisena tavoitteena on olla täysin integroitunut finanssikonserni ja johtavassa asemassa yritys pankki-, vahinkovakuutuspalveluiden alalla Suomessa.</p> <p>Mahdollisiin yritys järjestelyihin ja yhteistyösopimuksiin liittyviä riskejä: OP Yrityspankki -konserni saattaa jatkossa harkita strategisia yritys järjestelyitä 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.</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 luottokelpoisuusluokituksiin 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 selvitystilanteen 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 olen-</p>
--	--

	<p>nainen 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, jälleenvakuutusuojan 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 korvausvaatimukset voivat aiheuttaa huomattavaa kausikohtaista vaihtelua Vahinkovakuutuksen taloudellisessa tuloksessa. Vakuutettujen kohteiden arvonnousu, maantieteellinen keskittyminen ja inflaatiovaikutukset voivat lisätä katastrofien johdosta tehtyjen korvausvaatimusten suuruutta.</p> <p>Lainsäädäntöön ja määräyksiin liittyviä riskejä</p> <p>Sääntelyyn liittyviä riskejä: OP Yrityspankki -konserni toimii kattavasti säänneltyllä toimialalla. OP Yrityspankki -konsernin on täytettävä muun muassa vähimmäispääomaa ja vakavaraisuutta, taloudellisten tietojen ja aseman raportointia ja vastuita sekä voitonjakoa koskevan sääntelyn sekä osuuspankkilain ja yhteenliittymälain säännösten vaatimukset. Tietyt OP Yrityspankki -konsernissa tehtävät päätökset edellyttävät myös viranomaisten tai yhteenliittymän keskusyhteisön etukäteen antamaa hyväksyntää tai viranomaisille tehtyä ilmoitusta.</p> <p>Oikeudellisia ja oikeudenkäyntiriskejä: OP Yrityspankin asiakkaiden tai vastapuolten kanteet OP Yrityspankkiä vastaan voivat johtaa oikeusprosesseihin. Jos OP Yrityspankin todetaan rikkoneen velvollisuuksiaan, se voi olla velvollinen maksamaan vahingonkorvausta. Tällaisella mahdollisella oikeudenkäynnillä voisi myös olla haitallinen vaikutus OP Yrityspankin maineeseen sen asiakkaiden ja vastapuolten näkökulmasta.</p> <p>Veroriskijä: Verokantojen tai verolainsäädännön muutoksiin tai virheellisiin tulkintoihin liittyy veroriski. Veroriskin toteutuminen saattaisi johtaa maksunkorotuksiin tai veroviranomaisten määräämiin sanktioihin, jotka puolestaan voivat johtaa taloudellisiin menetyksiin.</p> <p>Riippuvuus ammattitaitoisesta johdosta ja henkilökunnasta: Tietyillä työntekijöillä on erityisen tärkeää osaamista ja asiakassuhteita, jonka vuoksi he ovat siten avainasemassa OP Yrityspankin kilpailukykyyn säilyttämisen ja kehittämisen kannalta.</p> <p>OP RYHMÄN TOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKITEKIJÖITÄ</p> <p>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.</p> <p>Liiketoiminnan edellytykset ja yleinen taloudellinen tilanne: Yleisen taloudel-</p>
--	--

	<p>lisen tilanteen heikkeneminen Suomessa tai kansainvälisesti voisi vaikuttaa epäedullisesti OP Ryhmän liiketoiminnan kannattavuuteen ja taloudelliseen asemaan.</p> <p>Pankkitoimintaan liittyviä luottoriskejä: Luottoriskillä tarkoitetaan vastapuoliriskiä eli riskiä tappioista, jotka johtuvat siitä, etteivät sopimusosapuolet kykene suoriutumaan sovitusta velvoitteistaan.</p> <p>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 sijoituksiin liittyvät markkinariskit sekä vakuutusvelkaan liittyvät markkinariskit, joista tärkein on korkoriski. Taloudellisten tai markkinaolosuhteiden muutoksia ja niiden kokonaisvaikutuksia OP Ryhmän liiketoimintaan ja sen tuloksiin on vaikea ennustaa.</p> <p>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 vakavaraisuuteen.</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 luottoluokituksiin 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 riittävyyden 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</p>
--	---

		<p>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 yrityskauppoihin liittyviä riskejä: Vaikka OP Ryhmä on edistynyt pankki- ja vahinkovakuutustoimintojen integroinnissa ja kasvattanut jatkuvasti asiakas- ja markkinaosuuttaan, ei voi olla varmuutta siitä, että se pystyy hyödyntämään liiketoimintojen integroimisen ja keskittämisetuohjelman tuottamat edut siten, että se tulevaisuudessa voi menestyksekkäästi myydä tuotteitaan ja palveluitaan asiakaskunnalleen. Jos OP Ryhmä ei onnistuisi toteuttamaan strategiaansa menestyksekkäästi, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus ryhmän liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</p> <p>Ostotarjoukseen liittyviä riskejä: OP Osuuskunnan helmikuussa 2014 julkaiseman ostotarjouksen mukaisesti varallisuudenhoitoon, korttiliiketoimintaan ja kiinteistövarainhoitoon liittyvät toiminnot siirrettiin perustetulle OP Osuuskunnan täysin omistamalle tytäryhtiölle, jonka on tarkoitus helmikuussa 2016 allekirjoitetun sulautumissuunnitelman mukaan sulautua emoyhteisönsä OP Osuuskuntaan 30.6.2016. OP Yrityspankki -konsernissa suunnitellaan edelleen rakennejärjestelyä, jossa myös vahinkovakuutussegmentti siirrettäisiin OP Yrityspankki- konsernista OP Osuuskunnan suoraan omistukseen. Lisäksi arvioidaan mahdollisuutta eriyttää keskuspankkitoiminnot OP Osuuskunnan täysin omistamalle tytäryhtiölle.</p> <p>Ostotarjouksen jälkeisten järjestelyjen arvioidaan vuositasolla tuovan OP Ryhmälle synergiaetuja noin 50 miljoonaa euroa, joista kulusynergioita arvioidaan olevan noin 20 miljoonaa euroa ja tuottosynergioita noin 30 miljoonaa euroa. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että rakennejärjestelyt onnistuvat OP Osuuskunnan odotusten mukaisesti ja että odotetut integraatio- ja synergiatavoitteet toteutuvat.</p> <p>Lainsäädäntöön ja määräyksiin liittyviä riskejä</p> <p>Säätelyyn liittyviä riskejä ja oikeudellisia riskejä: OP Ryhmä toimii voimakkaasti säännellyillä toimialoilla ja sen toimintaa koskee laaja valvonta- ja säätelyjärjestelmä (mukaan lukien erityisesti säätely Suomessa ja Euroopan unionissa).</p> <p>Veroriskejä: 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 joukkovelkakirjalainoille vakuutta. Mikäli OP Yrityspankki julistettaisiin laina-aikana maksukyvyttömäksi, sijoittajien Laina-an perustuvilla saatavilla ei ole etuoikeutta, vaan niillä on sama etuoikeus kuin OP Yritys-</p>

	<p>pankin 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 vaihtoehtoisin sijoituskohteisiin.</p> <p>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.</p> <p>Riski Lainan nimellisarvon menettämisestä: On mahdollista, että Viiteyhtiöön kohdistunut Luottovastuutapahtuma 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 infor-</p>
--	--

	<p>maatiopaikkaa, jonka avulla sijoittaja pystyisi seuraamaan Suojausinstrumentin ylläpidosta mahdollisesti johtuvien kulujen kasvun muutosta. Täten sijoittaja ei välttämättä pysty ennalta arvioimaan Lainan ennaikaisen takaisinmaksun tapahtumista Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun johdosta.</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 arvonmäärittämiseen, Kohde-etuuden korvaamiseen ja tuoton laskennan korjaamiseen. Laskenta-asiamiehen tekemät ja Ohjelmaesitteen mahdollistamat toimenpiteet perustuvat yleiseen markkinakäytäntöön. On mahdollista, että sijoittajan on vaikea hahmottaa Laskenta-asiamiehen harkintansa mukaan tekemien toimenpiteiden taloudellisia vaikutuksia.</p> <p>On myös huomioitava, että Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen ollessa sama taho on mahdollista, että Laskenta-asiamiehen tekemillä toimenpiteillä on vaikutusta Liikkeeseenlaskijan asemaan, mikä saattaa joissakin tilanteissa aiheuttaa eturistiriitatilanteen. Näin voi olla esimerkiksi tilanteessa, jossa Laskenta-asiamiehen harkintavalta vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan maksuvelvoitteiden määrään.</p> <p>Liikkeeseenlaskun peruuttaminen: Liikkeeseenlaskijalla voi Lainakohtaisten ehtojen mukaan olla oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku markkinatilanteen muuttuessa, merkintäviikkauuden jäädessä alhaiseksi tai jos tapahtuu jotain sellaista, joka Liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen.</p> <p>Suojauriski: 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, Lainaa 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 muunnetaisiin osakkeiksi kriisinratkaisumenettelyssä. Tällöin Lainan arvo-osuuden omistajalla on riski Lainaan sijoitetun pääoman menettämisestä osittain tai kokonaan.</p> <p><i>Lainoihin liittyvät erityiset riskit</i></p> <p>Erityinen markkinariski liittyen Luottoriskisidonnaiseen lainaan</p> <p>Lainan nimellisarvoon ja tuottoon kohdistuu riski Viiteyhtiön Luottovastuutapahtuman tapahtumisesta.</p> <p>Luottovastuutapahtuman tapahtuminen vaikuttaa myös kertyvän koron määrään laskennallisen pääoman alenemisen perusteella.</p> <p>On mahdollista, että Luottovastuutapahtuman tapahtumisen johdosta koron kertyminen lakkaa tai Lainalle ei makseta lainkaan korkoa ennen Lainan alkuperäistä eräpäivää.</p> <p>Luottoriskisidonnaiseen lainaan liittyy riski Kohde-etuutena olevan Viiteyhtiön Luottovastuutapahtumasta. Luottoriski toteutuu, mikäli Viiteyhtiön osalta tapahtuu Luottovastuutapahtuma (konkurssi, maksuhäiriö, velkojen uudelleenjärjestely,</p>
--	---

		valtiollinen väliintulo).
D.6.	Varoitus	Lainan tuottorakenne on monimutkainen ja on mahdollista, että Luottovastuuta- pahtuman tapahtuminen johtaa siihen, että sijoittaja menettää sijoittamansa pää- oman ja mahdollisen tuoton kokonaan tai osittain.

Jakso E – Tarjous		
E.2.b.	Varojen käyttö	Liikkeeseenlasku on osa Pankin varainhankintaa.
E.3.	Kuvaus tarjouseh- doista	Liikkeeseenlaskupäivä: 29.7.2016 Merkintäaika: 1.6.2016 – 26.7.2016 Merkintäpaikka: Merkintäpaikkoina toimivat OP Osuuskunnan jäsenosuuspankki- en ja OP Yrityspankki Oyj. Laina-aika: 29.7.2016 – 12.7.2021 Takaisinmaksupäivä: 12.7.2021 Liikkeeseenlaskun luonne: Yksittäinen laina Lainan pääoma: Enintään 40.000.000 euroa (alustava) Velkakirjan nimellisarvo ja minimimerkintä: 1.000 euroa Velkakirjojen määrä: Enintään 40.000 (alustava) Merkintäkurssi: Vaihtuva, noin 100. Enintään 107. Merkintöjen maksuaika: Kokonaisuudessaan merkittäessä. Merkintäsitoumukset: Ei
E.4.	Kuvaus kaikista liikkeeseenlaskuun /tarjoukseen liitty- vistä olennaisista intresseistä, mukaan lukien eturistiriidat	Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen ollessa sama tahon, on mahdollista, että Laskenta-asiamiehen tekemillä toimenpiteillä on vaikutusta Liikkeeseenlaski- jan asemaan, joka saattaa aiheuttaa eturistiriitatilanteen esimerkiksi tilanteessa, jossa Laskenta-asiamiehen harkintavalta vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan maksuvel- voitteiden määrään. Mahdollisissa eturistiriitatilanteissa Pohjola Pankki toimii hyvän tavan mukaisesti.
E.7.	Arvioidut kustan- nukset, jotka liik- keeseenlaskija tai tarjoaja veloittaa sijoittajalta	Tehdystä merkinnästä ei veloiteta merkintäpalkkiota. Arvo-osuuksien säilytyksestä veloitetaan kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. Säilytyspalkkion suuruus riippuu sijoittajan käyttämän Arvo-osuustiliä hallinnoivan tahon säilytyspalveluista. Edellä mainittujen kulujen lisäksi sijoittajilta ei peritä merkinnän yhteydessä muita kuluja.