

# OP Ryhmän ja Tuotto-osuuksien esittelyasiakirja

## Sisällys

I.	OP RYHMÄN OSUUSPANKKIEN TUOTTO-OSUUDET JA TUOTTO-OSUUSANNIT .....	1
II.	TIETOJA OP RYHMÄSTÄ JA OP OSUUSKUNNASTA.....	2
1.	Osuuspankkien yhteenliittymä ja OP Ryhmä .....	2
2.	OP Ryhmään kuuluvien jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu .....	4
3.	OP Ryhmän hallinto.....	5
4.	OP Ryhmän riskienhallinta ja vakavaraisuus .....	5
5.	Osuuspankin vakavaraisuus ja sen valvonta.....	7
6.	OP Ryhmän liiketoiminta .....	7
7.	OP Ryhmän liiketoimintaan liittyviä riskitekijöitä.....	7
8.	Omistajat .....	8
9.	Merkittävät sopimukset.....	8
10.	Oikeudenkäynnit.....	8
11.	Pandemian vaikutusten arviointi .....	8
III.	LISÄTIEDOT .....	9

## I. OP RYHMÄN OSUUSPANKKIEN TUOTTO-OSUUDET JA TUOTTO-OSUUSANNIT

OP Ryhmän osuuspankit voivat antaa jäsenilleen merkittäväksi kunkin osuuspankin sääntöjen 8 §:n mukaisia tuotto-osuuksia ("**Tuotto-osuus**"). Tuotto-osuus on osuuskuntalain (421/2013 muutoksineen, "**Osuuskuntalaki**") mukainen sijoitus kyseisen osuuspankin omaan pääomaan, jolla ei ole etuoikeutta mahdollisessa maksukyvyttö-myysmenettelyssä. Tuotto-osuuksia voivat merkitä ainoastaan kyseisen osuuspankin jäsenet.

Tuotto-osuudet annetaan osuuspankin jäsenten merkittäväksi kunkin osuuspankin tuotto-osuusannin ("**Tuotto-osuusanti**") ehtojen mukaisesti. Osuuspankin hallitus päättää Tuotto-osuusannin ehdoissa merkintäajan alkamisesta ja päättymisestä. Osuuspankki ilmoittaa Tuotto-osuusannin aloittamisesta vähintään viikkoa ennen merkintäajan alkamista.

Yhden Tuotto-osuuden nimellisarvo ja siitä merkintähintana osuuspankin sääntöjen mukaan maksettava Tuotto-osuusmaksu on sata (100) euroa. Tuotto-osuusmaksu on suoritettava rahana välittömästi merkintähakemuksen hyväksymisen yhteydessä. Osuuspankin hallitus päättää jäsenten merkittäväksi annettavien Tuotto-osuuksien kokonaismäärästä ja jäsenkohtaisesta Tuotto-osuuksien enimmäismäärästä. Jäsenkohtainen vähimmäismerkintä on yksi (1) Tuotto-osuus ja enimmäismäärä pankin hallituksen päättämä määrä.

Merkintähakemusten hyväksymisestä päätetään osuuspankin konttoreissa hakemusten käsittelyn mukaisessa järjestyksessä, kuitenkin osuusannissa määritellyn kokonaismäärän ja merkintäajan puitteissa.

Tuotto-osuuteen sijoittavalla on riski Tuotto-osuuden koron ja sijoitetun pääoman menettämisestä.

Tässä esittelyasiakirjassa ("**Esittelyasiakirja**") annetaan tietoja osuuspankkien Tuotto-osuuksista yleisesti sekä OP Ryhmästä ja osuuspankeista. Jokainen osuuspankki julkaisee merkittäväksi antamistaan Tuotto-osuuksista kyseisen pankin verkkosivuilla osuuspankin Tuotto-osuuden merkintää koskevan esitteen ("**Merkintäesite**"). Merkintäesite on saatavilla myös osuuspankin konttoreissa. Esittelyasiakirja ja Merkintäesite eivät ole arvopaperimarkkina-asiakirjoja, eikä Finanssivalvonta ole tarkastanut tai hyväksynyt näitä asiakirjoja. Tätä Esittelyasiakirjaa tulee lukea yhdessä Merkintäesitteen kanssa, jossa annetaan tarkempia tietoja Tuotto-osuusannista ja järjestävästä osuuspankista.

OP Ryhmä on vahvistanut Tuotto-osuuksille voitonjakopolitiikan, jonka mukaan Tuotto-osuuksille pyritään maksamaan vuosittaista korkoa 2,75%-3,75%, mutta kuitenkin enintään 30% OP Ryhmän tuloksesta. OP Ryhmä vahvistaa Tuotto-osuuksien koron tuottotavoitteen vuosittain. Tuotto-osuudelle maksettava korko ja sen maksaminen riippuvat osuuspankin taloudellisesta asemasta, osuuspankin maksama korko Tuotto-osuuksille voi olla alhaisempi kuin OP Ryhmän asettama Tuotto-osuuksien koron tuottotavoitetaso, jos pankin taloudellinen asema ei mahdollista tuottotavoitteen mukaisen koron maksua. Osuuspankin taloudellisiin tunnuslukuihin, tilinpäätökseen, toimintakertomukseen ja tilintarkastuskertomukseen voi tutustua osuuspankin verkkosivuilla osoitteessa [www.op.fi](http://www.op.fi) > OP Ryhmä > Tietoa ryhmästä > Osuuspankit > Osuuspankkien omat sivut.

## II. TIETOJA OP RYHMÄSTÄ JA OP OSUUSKUNNASTA

### 1. Talletuspankkien yhteenliittymä ja OP Ryhmä

OP Ryhmä on osuustoiminnallinen, vuonna 1902 perustettu itsenäisten osuuspankkien sekä ryhmän keskusyhteisön tytäryhtiöineen muodostama finanssiryhmä. Yhteenliittymä on talletuspankkien yhteenliittymästä annetussa laissa (599/2010 muutoksineen, "Yhteenliittymälaki") säännelty kokonaisuus, johon kuuluvat luottolaitokset, kuten osuuspankit, ja keskusyhteisö OP Osuuskunta ovat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista. OP Ryhmään sovelletaan Suomen lainsäädäntöä.

OP Ryhmän toiminta perustuu osuustoiminnallisuuteen; yhdessä tekemiseen ja menestyksen jakamiseen kaikkien kesken. OP Osuuskunnan perustehtävä on edistää omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön kestävää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia. Pitkäjänteinen asiakkaan ajattelu näkyy myös jatkuvana uudistumisena. Palveluja ja tuotteita kehitetään asiakkaiden tarpeiden mukaisesti.

OP Ryhmän menestyksen perusta on vahvasti sidoksissa omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön taloudellisen menestyksen, hyvinvoinnin ja turvallisuuden edistämiseen. Suomalaisuus on tärkeä osa ryhmän identiteettiä.

Talletuspankkien yhteenliittymän muodostavat:

- yhteenliittymän keskusyhteisö eli OP Osuuskunta
- keskusyhteisön konsolidointiryhmään kuuluvat yritykset
- keskusyhteisön jäsenluottolaitokset
- jäsenluottolaitosten konsolidointiryhmiin kuuluvat yritykset
- sellaiset luottolaitokset, rahoituslaitokset ja palveluyritykset, joiden äänivallasta edellä mainitut yhteisöt omistavat yhdessä yli puolet.

OP Ryhmän laajuus eroaa talletuspankkien yhteenliittymän laajuudesta siinä, että OP Ryhmään kuuluu myös muita yrityksiä kuin luotto- ja rahoituslaitoksia tai palveluyrityksiä. Näistä merkittävimpiä ovat vakuutusyhtiöt, joiden kanssa yhteenliittymä muodostaa rahoitus- ja vakuutusryhmittymän. Lisäksi OP Ryhmään kuuluu sairaalatoimintaa harjoittava Pohjola Sairaala Oy.

Alla olevassa kaaviossa on esitetty OP Ryhmän rakenne 1.10.2020.



Lisätietoja ja ajantasaiset tiedot OP Ryhmästä on saatavilla osoitteesta [www.op.fi](http://www.op.fi) > OP Ryhmä.

### 1.1. Jäsenosuuspankit

Osuuspankki on asiakkaidensa omistama. Osuuspankki on itsenäinen, paikallista vähittäispankkitoimintaa alueellisesti harjoittava talletuspankki, jonka toiminnan ydin on asiakaskeskeinen liiketoiminta. Yritysmuodoltaan ne ovat osuuskuntia, joissa jokaisella omistaja-asiakkaalla on yksi tasavertainen ääni. Tämän ansiosta osuuspankkeja ei voi ostaa ja päätöksenteko säilyy omistaja-asiakkailla.

Osuuspankkien toiminta perustuu kannattavuuteen. Osuuspankit tarjoavat laadukkaat ja kilpailukykyiset pankki- ja vakuutuspalvelut asiakkailleen. Tavoitteena ei ole lyhyen aikavälin voitto, vaan jatkuva menestys yhdessä asiakkaiden kanssa. Osuuspankkien liiketoiminnan tuotto käytetään omistaja-asiakkaiden hyväksi; tuotteiden, palvelujen ja etujen kehittämiseen.

Alla olevassa kaaviossa esitettyä päätöksentekomallia sovelletaan osuuspankissa ja OP Osuuskunnassa.



## 1.2. OP Osuuskunta

OP Ryhmän keskusyhteisö OP Osuuskunta on suomalainen osuuskunta, jonka yritys- ja yhteisötunnus on 0242522-1. OP Osuuskunta on rekisteröity kaupparekisteriin 23.5.1997. Sen rekisteröity kotipaikka on Helsinki ja sen rekisteröity osoite on Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki ja puhelinnumero 010 252 010. OP Osuuskunnan tilikausi on kalenterivuosi.

OP Osuuskunta on talletuspankkien yhteenliittymän keskusyhteisö. Se on osuuskunta, jonka jäseniä ovat yhteenliittymään kuuluvat talletuspankit ja muut luottolaitokset. Yhteenliittymälain mukaan keskusyhteisö on oikeutettu ohjaamaan yhteenliittymän yhteisöjä ja sillä on velvollisuus valvoa niiden toimintaa.

OP Osuuskunnan perustehtävänä on luoda edellytykset OP Ryhmän yhtenäisyydelle ja menestykselle. Sen tehtävänä on valvoa ja ohjata ryhmän liiketoimintaa yhteisesti sovitun strategian mukaisesti. OP Osuuskunta myös luotaa toimintaympäristöä, kerää tietoa toimialan muutoksista ja markkinoista sekä vastaa ryhmän yrityskuvasta, maineesta ja brändeistä.

OP Osuuskunnasta ja muista OP Ryhmän yhteisöistä löydät tarkempaa tietoa osoitteesta [www.op.fi](http://www.op.fi) > OP Ryhmä.

## 2. OP Ryhmään kuuluvien jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu

Talletuspankkien yhteenliittymään kuuluvien yritysten omien varojen vähimmäismäärää ja maksuvalmiutta valvotaan konsolidoidusti. Yhteenliittymän keskusyhteisö OP Osuuskunta vastaa jäsenluottolaitosten veloista ja jäsenluottolaitokset ovat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista. Velkoja, joka ei ole saanut jäsenluottolaitokselta suoritusta erääntyneestä saatavastaan, voi vaatia suoritusta keskusyhteisöltä, kun päävelka on erääntynyt.

Keskusyhteisö on velvollinen suorittamaan Yhteensiittymälaiassa tarkoitettuna tukitoimena jäsenluottolaitokselle määrän, joka on tarpeen jäsenluottolaitoksen selvitystilän estämiseksi. Lisäksi keskusyhteisö vastaa jäsenluottolaitoksen niistä veloista, joita ei saada suoritetuksi jäsenluottolaitoksen varoista.

Jäsenluottolaitos on velvollinen suorittamaan keskusyhteisölle osuutensa määrästä, jonka keskusyhteisö on suorittanut joko toiselle jäsenluottolaitokselle tukitoimena taikka toisen jäsenluottolaitoksen velkojalle maksuna erääntyneestä velasta, johon velkoja ei ole saanut suoritusta jäsenluottolaitokselta. Jäsenluottolaitoksella on lisäksi keskusyhteisön maksukyvyttömyystilanteessa Osuuskuntalaisia tarkoitettu rajaton lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön veloista.

Jäsenluottolaitoksen vastuu määrästä, jonka keskusyhteisö on jonkin jäsenluottolaitoksen puolesta tämän velkojalle suorittanut, jakautuu jäsenluottolaitosten kesken niiden viimeksi vahvistettujen taseiden loppusumman mukaisessa suhteessa.

Jäsenluottolaitokselta toisen jäsenluottolaitoksen selvitystilän ehkäisemiseksi käytettäviin tukitoimiin perittävien maksujen vuotuinen yhteenlaskettu määrä saa kunakin tilikautena olla yhteensä enintään viisi tuhannesosaa kunkin jäsenluottolaitoksen viimeksi vahvistetun taseen loppusummasta.

Yhteensiittymään kuuluvien jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu ja mahdollisuus tukitoimiin yhteensiittymän piirissä koskevat yksittäistä jäsenluottolaitosta, jos se joutuu taloudellisiin vaikeuksiin. Keskinäinen vastuu ja tukitoimet eivät kuitenkaan kata Tuotto-osuussijoituksen lunastamista, maksua tai Tuotto-osuuksien korkoa.

### 3. OP Ryhmän hallinto

OP Ryhmän ja sen keskusyhteisön OP Osuuskunnan päätöksenteko ja hallinto perustuvat voimassa olevien Suomen lakien ja niiden nojalla annettujen normien noudattamiseen. OP Ryhmän toimintaa säätelevät etenkin Yhteensiittymälaki, laki osuuspankeista ja muista osuuskuntamuotoisista luottolaitoksista, laki luottolaitostoiminnasta, vakuutusyhtiölaki ja Osuuskuntalaki.

OP Ryhmän keskusyhteisö OP Osuuskunta on osuuskunta, jonka jäseninä voivat olla Yhteensiittymälaiassa tarkoitettut luottolaitokset, joiden säännöt tai yhtiöjärjestyksen osuuskunta on hyväksynyt. Jäseneksi ottamisesta päättää keskusyhteisön hallintoneuvosto.

OP Osuuskunnan hallintomalli on kolmiportainen. Keskusyhteisön hallintoneuvosto nimittää sen hallituksen jäsenet ja pääjohtajan sekä tämän sijaisen ja valvoo niiden toimintaa. Hallintoneuvosto vahvistaa hallituksen päätökset asioista, jotka ovat OP Ryhmän kannalta periaatteellisesti merkittäviä. Keskusyhteisön hallitus vastaa keskusyhteisön ja OP Ryhmän ohjauksesta sekä yhteensiittymän valvonnasta. Hallituksen jäsenistä vähintään neljän tulee olla keskusyhteisöstä ja OP Ryhmään kuuluvista yrityksistä riippumattomia. Pääjohtajan tehtävänä on edustaa keskusyhteisöä osuuskuntalain mukaisesti sekä hoitaa keskusyhteisön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Keskusyhteisön jäsenet käyttävät päätösvaltaa osuuskunnan kokouksessa, jossa valitaan hallintoneuvoston jäsenet.

Tarkempia tietoja OP Ryhmän hallinnosta on osoitteessa [www.op.fi](http://www.op.fi) > OP Ryhmä > Tietoa ryhmästä > Hallinto.

### 4. OP Ryhmän riskienhallinta ja vakavaraisuus

OP Ryhmä on finanssiryhmittymä, joka muodostaa rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain tarkoittaman rahoitus- ja vakuutusryhmittymän, vakuutusyhtiölain tarkoittaman vakuutusyrittäjäryhmän sekä Yhteensiittymälaiassa säännellyn yhteensiittymän. OP Ryhmän valvonnasta vastaa Euroopan keskuspankki (EKP). Osuuspankkien yhteensiittymään kuuluvien yhteisöjen vakavaraisuutta, maksuvalmiutta ja asiakasriskejä valvotaan konsolidoidusti yhteensiittymän tasolla.

OP Osuuskunta toimii osuuspankkien yhteensiittymän keskusyhteisönä ja hoitaa ryhmän muodostaman rahoitus- ja vakuutusryhmittymän johdossa olevalle yritykselle kuuluvat ohjaus- ja valvontatehtävät sekä toimii ryhmän strategisena omistusyhteisönä. Keskusyhteisö vastaa OP Ryhmää koskevasta ryhmätason riskien- ja vakavaraisuudenhallinnasta, sekä siihen liittyvien järjestelmien riittävydestä ja tarkoituksenmukaisuudesta. Jokainen OP Ryhmän yhteisö vastaa omasta riskien- ja vakavaraisuudenhallinnastaan toimintansa laajuuden ja luonteen mukaisesti. Riskienhallinta toteutetaan ryhmätasolla liiketoiminnasta riippumattomasti.

OP Ryhmän luottolaitostoiminnan vakavaraisuus perustuu osuuspankkien yhteenliittymän konsolidoituun luottolaitosvakavaraisuuteen. OP Ryhmän vakavaraisuudelle on säädetty vakavaraisuusvaatimukset sekä rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukaiselle ryhmälle että vakuutusyhtiölain mukaisen vakuutusryhtyrhymälle.

OP Ryhmälle laaditaan säännöllisesti pääomasuunnitelma, jolla ennakoivasti varmistetaan vakavaraisuuden riittävyys poikkeuksellisissakin olosuhteissa. Pääomahallintaa ohjaa ryhmän riskilimiittijärjestelmä. Pääomasuunnittelun keskeisin riskimittari on rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus. Riskien kattamiseksi tarvittavien pääomien määrää arvioidaan OP Ryhmän sisäisellä taloudellisen pääomavaateen mallilla. OP Ryhmässä laaditaan osana normaalia liiketoiminnan suunnittelua ja ohjausta erilaisia stressitestejä ja skenaarioanalysejä. Stressitestejä käytetään sen arvioimiseen, miten erilaiset poikkeuksellisen vakavat, mutta mahdolliset tilanteet voivat vaikuttaa ryhmän tai sen yhteisön maksuvalmiuteen, kannattavuuteen ja vakavaraisuuteen.

#### 4.1. Kriisinsuoritusmenettely

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinsuoritusmenettelyä koskeva lain (1194/2014, "Kriisinsuorituslaki") mukaan Rahoitusvakausvirastolla tai muulla toimivaltaisella kriisinsuoritusviranomaisella on valtuudet laissa säädettyjen edellytysten täyttyessä asettaa vakavissa taloudellisissa vaikeuksissa oleva pankki kriisinhallintoon. OP Ryhmän pankkien kriisinsuoritusviranomaisena toimiva Brysselissä toimiva EU:n kriisinsuoritusneuvosto (Single Resolution Board).

Pankin tappioiden ollessa riittävän suuret pankin omistajien (esimerkiksi Tuotto-osuuksiin sijoittaneet) lisäksi pankin velkojat saattavat menettää kriisinhallinnossa sijoituksensa pääoman osittain tai kokonaan.

Osuudesta takaisinmaksettavaa määrää voidaan kriisinsuoritusviranomaisen päätöksellä yhteisestä kriisinsuoritusmekanismista annetun asetuksen (EU/2014/806) 21 artiklan nojalla alentaa pankin tappioiden kattamiseksi, jos pankki asetetaan yhteisestä kriisinsuoritusmekanismista annetun asetuksen (EU No 806/2014) mukaisesti kriisinhallintoon, taikka mainitun artiklan ja talletuspankkien yhteenliittymästä annetun lain (599/2010) 27a §:n nojalla pankin kanssa samaan talletuspankkien yhteenliittymään kuuluvan toisen jäsenluottolaitoksen tappioiden kattamiseksi, jos OP Ryhmä asetetaan kriisinhallintoon mainitun asetuksen ja lainkohdan mukaisesti.

Jos pankki asetetaan edellä mainitun asetuksen nojalla kriisinhallintoon yhdessä yhden tai useamman muun jäsenluottolaitoksen kanssa, kriisinsuoritusviranomaisella voi mainitun asetuksen 24 artiklan nojalla tehdä päätöksen yhden tai useamman tällaisen muun jäsenluottolaitoksen ja niiden tytäryhtiöiden sulautumisesta liikkeeseenlaskijan kanssa, jolloin osuus voidaan muuttaa vastaanottavan luottolaitoksen osakkeiksi tai osuuksiksi ja osuuden nimellisarvoa alentaa kaikkien sulautumiseen osallistuvien luottolaitosten tappioiden kattamiseksi.

Kriisinsuorituslain yleisten periaatteiden mukaan tappioista vastaavat pankin osakkeen- tai osuudenomistajat tai lainojen haltijat ja velkojat samassa etusijajärjestyksessä kuin siinä tilanteessa, jossa pankki olisi päästetty konkurssiin. Ensimmäisenä kriisinsuoritusmenettelyssä alennetaan tai muunnetaan omaan pääomaan luettavia eriä, joihin myös tuotto-osuus kuuluu. Velkojien tappiot eivät kriisinhallinnossa voi olla suuremmat kuin ne olisivat olleet pankin konkurssissa. Samassa asemassa olevia velkojia kohdellaan yhdenvertaisesti.

Tuotto-osuuksiin liittyy riski siitä, että osuuspankin tai OP Ryhmän vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta mahdollisesti aloitettavassa kriisinsuoritusmenettelyssä tuotto-osuudet saattavat joutua alaskirjauksen tai osakkeiksi muunnon kohteeksi, ja yhteenliittymään kuuluvien jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu ja mahdollisuus tukitoimiin ei mahdollisesti koske velkasitoumuksia, jotka muunnettaisiin osakkeiksi kriisinsuoritusmenettelyssä tai koron tai hyvityksen määrää muutetaan tai maksua siirretään. Kriisinsuoritusmenettelyssä mahdollinen pankin liiketoiminnan luovutus tai myynti kriisinsuoritusvälineinä voivat vaikuttaa osuuspankin kykyyn täyttää Tuotto-osuuksista johtuvat maksuvelvoitteet. Edellä mainittujen seikkojen johdosta Tuotto-osuuksien omistajalla on riski sijoitetun pääoman menettämisestä osittain tai kokonaan.

OP Ryhmän liiketoiminnasta, vakavaraisuudesta ja riskiasemasta on tarkempia tietoja osoitteessa [www.op.fi](http://www.op.fi) > OP Ryhmä > Medialle > Raportit, josta löytyy tilinpäätökset sekä osavuosikatsaukset.

## 5. Osuuspankin vakavaraisuus ja sen valvonta

Yhteenliittymälain mukaan valvoja voi antaa keskusyhteisölle luvan päättää omien varojen määrään ja vaatimuksiin, asiakasriskeihin ja maksuvalmiuteen sekä riskien laadulliseen hallintaan liittyvistä poikkeuksista jäsenluottolaitoksilleen.

OP:n keskusyhteisö OP Osuuskunta on antanut valvojan luvalla poikkeuksia jäsenluottolaitoksiensa osuuspankkien asiakasriskejä, maksuvalmiutta ja riskien laadulliseen hallintaan liittyviin kohtiin. Keskusyhteisö ei saa antaa poikkeusta säännöksistä sellaiselle jäsenluottolaitokselle, joka on merkittävästi tai toistuvasti laiminlyönyt keskusyhteisön antamia yhteenliittymälain 17 §:ssä tarkoitettuja ohjeita taikka jäsenluottolaitokselle 23 §:ssä säädettyjä tai valvojan ko. säännöksen nojalla antaman luvan mukaisia velvollisuuksia. Poikkeus voidaan antaa enintään kolmeksi vuodeksi.

Osuuspankeilla ei ole velvollisuutta julkistaa luottolaitostoiminnasta annetun lain 12 luvun 12 §:n mukaista osavuosikatsausta, eikä vakavaraisuutta koskevia tietoja (ns. Pileri III -tiedot) kokonaisuudessaan, vaan ne julkistetaan OP yhteenliittymästä.

## 6. OP Ryhmän liiketoiminta

OP Ryhmä on Suomen johtava finanssiryhmä. Se tarjoaa asiakkailleen kattavan ja monipuolisen pankki-, sijoitus- ja vakuutuspalvelujen kokonaisuuden. OP Ryhmään kuuluvat yritykset harjoittavat pääsääntöisesti pankki- ja vakuutustoimintaa kotimaisilla markkinoilla.

Lisätietoja OP Ryhmän liiketoiminnasta löydät osoitteesta [www.op.fi](http://www.op.fi) > OP Ryhmä > OP lyhyesti > Liiketoiminta-alueet.

## 7. OP Ryhmän liiketoimintaan liittyviä riskitekijöitä

Tuotto-osuussijoitukseen, kuten muuhunkin sijoittamiseen liittyy riskejä. Seuraavassa luettelossa kuvataan olennaisimpia osuuspankkiin ja OP Ryhmään liittyviä riskejä. Myös sellaiset riskit ja epävarmuustekijät, joita ei ole kuvattu tässä esimerkiksi siksi, että niitä ei tällä hetkellä tunnisteta tai niitä pidetään vähäisinä, voivat vaikuttaa osuuspankin ja OP Ryhmän toimintaan. Tuotto-osuuksiin ja Tuotto-osuussijoitukseen liittyviä riskejä on kuvattu Merkintäesitteessä.

Pankkitoimintaan, OP Ryhmään ja sen pankkeihin voi liittyä esimerkiksi seuraavia ulkopuolisen tekijän tai pankin oman toiminnan aiheuttamia riskejä:

- Yleisen taloudellisen tilanteen heikkeneminen Suomessa tai ulkomailla, korkojen ja osakekurssien epävakaus ja muutokset valuuttakursseissa sekä kansainvälisten ja kansallisten rahoitusmarkkinoiden häiriöt voivat vaikeuttaa OP Ryhmän ja osuuspankin toimintaa.
- Yleinen epäluottamus pankkeihin ja pankkitoimintaan voivat vaikeuttaa myös osuuspankin liiketoimintaa ja vähentää toiminnan kannattavuutta.
- Osuuspankin asiakkaiden ja vastapuolten luotonmaksukyky tai -halu voi heikentyä, mikä voi aiheuttaa osuuspankille luottotappioita.
- Osuuspankki on riippuvainen OP Ryhmän varainhankinnasta ja maksuvalmiuden ylläpidosta, joten vakavat häiriöt ryhmätasoisissa toiminnoissa voivat vaikeuttaa osuuspankin toimintaa.
- Finanssitoimialan kova kilpailu voi vaikuttaa osuuspankin toimintaan.
- Osuuspankin menestys riippuu osaavista työntekijöistä, joten epäonnistuminen henkilöstöpolitiikassa tai pankkialaan liittyvät työselkkaukset voivat vaikeuttaa osuuspankin toimintaa.
- Finanssitoimialan lisääntyvä sääntely erityisesti vakavaraisuuden, omien varojen määrän ja maksuvalmiuden osalta lisää osuuspankin kustannuksia, heikentää luotonantokykyä ja vähentää pankin kannattavuutta.
- Koko OP Ryhmään kohdistuvat taloudelliset vaikeudet voivat vaarantaa myös osuuspankin taloudellisen aseman.

- Yhteenliittymälain mukaisesti jäsenluottolaitokset, mukaan lukien osuuspankki ja OP Osuuskunta, ovat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista. Jäsenluottolaitoksilla on lisäksi keskusyhteisön maksukyvyttömyys-tilanteessa Osuuskuntalain ja keskusyhteisön sääntöjen mukainen rajaton lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön veloista.
- Ei voi olla varmuutta siitä, että OP Ryhmä onnistuisi toteuttamaan strategiaansa ja liiketoimintansa uudistamista menestyksekkäästi, mikä voi vaikeuttaa osuuspankin ja OP Ryhmän toimintaa.
- Oikeudenkäynnit, valvontaviranomaisten toimenpiteet ja osuuspankin edustajien mahdolliset virheet ja väärinkäytökset voivat rikkomusmaksujen ja korvausvastuiden lisäksi aiheuttaa myös osuuspankin maineen ja sitä kohtaan tunnetun yleisen luottamuksen heikkenemistä.
- Verokantojen tai verolainsäädännön muutoksiin tai virheellisiin tulkintoihin liittyy veroriski. Veroriskin toteutuminen saattaisi johtaa maksunkorotuksiin tai veroviranomaisten määräämiin sanktioihin, jotka puolestaan voivat johtaa taloudellisiin menetyksiin.
- Osuuspankki on ulkoistanut tietojärjestelmänsä ja taloushallintonsa OP Ryhmän palveluyhtiölle, ja vakavat häiriöt näissä järjestelmissä ja palveluissa sekä toimintaan liittyvät muut operatiiviset riskit voivat vaikeuttaa osuuspankin liiketoimintaa.

## 8. Omistajat

OP Ryhmän aatteellinen pohja on osuustoiminnallisuus. Ryhmällä on Suomessa yli neljä miljoonaa asiakasta, joista noin 2,0 miljoonaa on samalla osuuspankkien omistaja-asiakkaita. Osuuspankin omistaja-asiakkaat ovat sen palveluja käyttäviä jäseniä. Osuuskunnan keskeisiä periaatteita ovat lukumäärältään rajoittamaton ja kaikille avoin jäsenyys sekä etujen tuottaminen jäsenille osuuskunnan palveluina.

Yritysmuodoltaan osuuspankit ovat osuuskuntia, joissa päätöksenteon perusarvoihin kuuluu jäsen ja ääni -periaate. Omistaja-asiakkuus antaa mahdollisuuden osallistua pankin hallintoon ja päätöksentekoon. Osuuspankin omistaja-asiakkaaksi liittyessään asiakas maksaa pankin sääntöjen mukaisen osuusmaksun. Jäsenkunta valitsee keskuudestaan oman pankkinsa hallintohenkilöt. Suomi jakaantuu alueellisesti kuuteen OP-liittoon, jotka ovat osuuspankkien maakunnallisia yhteistoiminta-alueita. Ne nimeävät alueensa ehdokkaat OP Osuuskunnan hallintoneuvostoon. Osuuspankeissa ylintä päätösvaltaa käyttää omistaja-asiakkaista muodostuva osuuskunnan kokous tai edustajisto, joka valitsee pankille hallintoneuvoston. Hallintoneuvosto valitsee pankille hallituksen.

OP Ryhmässä noudatetaan ryhmästrategiassa sovittua työnjakoa ryhmän keskusyhteisön OP Osuuskunnan ja sen jäsenpankkien kesken. Jäsenpankit keskittyvät asiakasliiketoimintaan, ja OP Osuuskunta edistää ja tukee niiden liiketoimintaa sekä vastaa ryhmäohjauksesta ja valvonnasta.

## 9. Merkittävät sopimukset

OP Ryhmällä ei ole sellaisia tavallisesta liiketoiminnasta poikkeavia merkittäviä sopimuksia, joiden perusteella jollakin OP Ryhmään kuuluvalla yhtiöllä olisi OP Ryhmän kannalta merkittäviä velvoitteita tai oikeuksia.

## 10. Oikeudenkäynnit

OP Ryhmällä ei ole tiedossa, vireillä tai uhkaamassa olevia hallintomenettelyjä, oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä, joilla voisi olla merkittävää vaikutusta OP Ryhmän taloudelliseen asemaan. Tällaisia hallintomenettelyjä, oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä ei myöskään ole ollut viimeisen 12 kuukauden aikana.

## 11. Pandemian vaikutusten arviointi

Koronaviruspandemian seurauksena maailmantalous taantui jyrkästi vuoden 2020 toisella vuosineljänneksellä. Talous alkoi kuitenkin elpyä jo alkukesällä, kun rajoituksia purettiin. Myös rahoitusmarkkinoilla tilanne koheni toisen vuosineljänneksen aikana, mitä auttoivat keskuspankkien mittavat tukitoimet. Suomen talous kärsi suoraan rajoituksista monia maita vähemmän, mutta Suomenkin kansantuote supistui jyrkästi keväällä.

Talouden näkymät ovat yhä poikkeuksellisen epävarmat talouden alustavasta toipumisesta huolimatta. Rahoitusmarkkinoilla epävarmuus voi nopeasti lisääntyä, jos pandemiakehitys alkaa uudelleen pahentua. Vientimarkkinoiden taantuma voi myös vaikuttaa Suomen talouteen viiveellä, vaikka itse pandemian suorat vaikutukset



vähitellen hiipuisivat. Pandemian aiheuttama taantuma voi vaikuttaa viiveellä pankkeihin ja vakuutusyhtiöihin, jos asiakkaiden talousvaikeudet pitkittyvät.

Koronaviruspandemian aiheuttama poikkeuksellinen epävarmuus kasvattaa OP Ryhmän saamisten arvonalentumisia ja heikentää sijoitustoiminnan tuottoja. OP Ryhmän vuoden 2020 tuloksen ennen veroja arvioidaan jäävän pienemmäksi kuin vuoden 2019 tulos.

### III. LISÄTIEDOT

Tutustu lisäksi oman osuuspankkisi Merkintäesitteeseen, osuuspankin sääntöihin, osuuspankkikohtaisiin Tuotto-osuusannin ehtoihin ja taloudellisiin tunnuslukuihin, tilinpäätökseen, toimintakertomukseen ja tilintarkastuskertomukseen sekä muihin Osuuskuntalain mukaan jäsenten nähtävillä pidettäviin asiakirjoihin osoitteessa [www.op.fi](http://www.op.fi) > OP Ryhmä > Tietoa ryhmästä > Osuuspankit > Osuuspankkien omat sivut.

Omaa osuuspankkiasi koskevien tilinpäätöstietojen lisäksi voit tutustua koko OP Ryhmän taloudellisiin tunnuslukuihin. OP Ryhmän tilinpäätöstiedote, toimintakertomus ja tilinpäätös löytyvät osoitteesta [www.op.fi](http://www.op.fi) > OP Ryhmä > Medialle > Raportit > OPn raportit.

Lisätietoja Tuotto-osuuksista saa osuuspankin konttoreista, OP-puhelinpalvelusta p. 0100 0500 sekä osuuspankin verkkosivuilta [www.op.fi](http://www.op.fi) > OP Ryhmä > Tietoa ryhmästä > Osuuspankit > Osuuspankkien omat sivut, valitse haluamasi pankki listasta. Tuotto-osuusantia koskevat Osuuskuntalain 9 luvun 9 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäaikana jäsenten saatavilla osuuspankin konttoreissa sekä verkkosivuilla osoitteessa [www.op.fi](http://www.op.fi) > OP Ryhmä > Tietoa ryhmästä > Osuuspankit > Osuuspankkien omat sivut, valitse haluamasi pankki listasta.