

OP LUOTTOKORI AMERIKKA USD 7/2017 LAINAKOHTAISET EHDOT

Nämä Lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä OP Yrityspankki Oyj:n 27.5.2016 päivätyn ja julkaistun sekä 13.6.2016, 3.8.2016, 3.11.2016, 29.12.2016, 2.2.2017, 3.2.2017 ja 2.3.2017 täydennetyin 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 rajatulle joukolle sijoittajia merkittäväksi tarkoitetun private placement -tyyppisen joukkovelkakirjalainan.

SIJOITTAJA VOI MENETTÄÄ SIJOITTAMANSA PÄÄOMAN SEKÄ TUOTON OSITTAIN TAI KOKONAAN.

OSA I – YLEISET EHDOT

- | | |
|---------------------------------|--|
| 1. Lainan nimi: | OP Luottokori Amerikka USD 7/2017 |
| 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 America High Yield S28 5y –indeksiin (Bloomberg: CXPHY528 Corp) kuuluvien Viiteyhtiöiden luottoriskit. |

	Viiteyhtiö nimi	ISIN	Paino
1	Advanced Micro Devices Inc	US007903AX53	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 Airlines Group Inc	US02376RAA05	1/100
6	American Axle & Manufacturing	US02406PAL40	1/100
7	Amkor Technology Inc	US031652BE90	1/100
8	Arconic Inc	US013817AP64	1/100
9	Avis Budget Group Inc	USU05375AN77	1/100
10	Avon Products Inc	US054303AW29	1/100
11	Ball Corp	US058498AS54	1/100
12	Beazer Homes USA Inc	US07556QBL86	1/100
13	Bombardier Inc	USC10602AJ68	1/100
14	Boyd Gaming Corp	US103304BK67	1/100
15	CalAtlantic Group Inc	US128195AH70	1/100
16	California Resources Corp	US13057QAF46	1/100
17	Calpine Corp	US131347CE49	1/100
18	CCO Holdings LLC	US1248EPBE24	1/100
19	CenturyLink Inc	US156700AN63	1/100
20	Chesapeake Energy Corp	US165167CF27	1/100
21	CIT Group Inc	US125581GQ55	1/100
22	Community Health Systems Inc	US12543DAL47	1/100
23	CSC Holdings LLC	US126304AK02	1/100
24	DaVita Inc	US23918KAP30	1/100
25	Dell Inc	US247025AE93	1/100
26	DISH DBS Corp	US25470XAE58	1/100
27	Dynegy Inc	US26817RAM07	1/100

28	Equinix Inc	US29444UAL08	1/100
29	First Data Corp	US319963BP82	1/100
30	Freeport-McMoRan Inc	US35671DAU90	1/100
31	Frontier Communications Corp	US17453BAJ08	1/100
32	Genworth Holdings Inc	US37247DAK28	1/100
33	HCA Inc	US404119BL22	1/100
34	HD Supply Inc	US40415RAR66	1/100
35	iStar Inc	US45031UBU43	1/100
36	JC Penney Co Inc	US708130AC31	1/100
37	K Hovnanian Enterprises Inc	US442488BV31	1/100
38	KB Home	US48666KAT60	1/100
39	L Brands Inc	US532716AR89	1/100
40	Lennar Corp	US526057BX14	1/100
41	Level 3 Communications Inc	US52729NBX75	1/100
42	Liberty Interactive LLC	US530715AD31	1/100
43	MDC Holdings Inc	US552676AP38	1/100
44	MBIA Insurance Corp		1/100
45	Meritor Inc	US59001KAD28	1/100
46	MGIC Investment Corp	US552848AE34	1/100
47	MGM Resorts International	US552953BY63	1/100
48	Murphy Oil Corp	US626717AD43	1/100
49	Navient Corp	US78442FEQ72	1/100
50	New Albertsons Inc	US013104AL86	1/100
51	NOVA Chemicals Corp	USC67111AF82	1/100
52	NRG Energy Inc	US629377BW10	1/100
53	Olin Corp	US680665AH97	1/100

54	ONEOK Inc	US682680AR43	1/100
55	Owens-Illinois Inc	US690768BF28	1/100
56	Pactiv LLC	US880394AB71	1/100
57	Parker Drilling Co	US701081AY70	1/100
58	PolyOne Corp	US73179PAK21	1/100
59	PulteGroup Inc	US745867AM30	1/100
60	RR Donnelley & Sons Co	US257867AW18	1/100
61	Radian Group Inc	US750236AS04	1/100
62	Realogy Group LLC	US75606DAA90	1/100
63	Rite Aid Corp	US767754AJ35	1/100
64	Royal Caribbean Cruises Ltd	US780153AU63	1/100
65	Safeway Inc	US786514BA67	1/100
66	Sanmina Corp	US800907AK37	1/100
67	Sealed Air Corp	US81211KAK60	1/100
68	Sears Roebuck Acceptance Corp	US812404BE03	1/100
69	Springleaf Finance Corp	US85172FAD15	1/100
70	Sprint Communications Inc	US852061AR17	1/100
71	SUPERVALU Inc	US868536AV55	1/100
72	T-Mobile USA Inc	US87264AAD72	1/100
73	Talen Energy Supply LLC	US69352JAL17	1/100
74	Targa Resources Partners LP	US87612BAR33	1/100
75	Teck Resources Ltd	US878742AY10	1/100
76	TEGNA Inc	US364725BB67	1/100
77	Tenet Healthcare Corp	US88033GAV23	1/100
78	Tesoro Corp	US881609BB61	1/100
79	ADT Corp/The	US00101JAK25	1/100

80	AES Corp/VA	US00130HBV69	1/100
81	Gap Inc/The	US364760AK48	1/100
82	Hertz Corp/The	US428040CP20	1/100
83	McClatchy Co/The	US499040AL76	1/100
84	Neiman Marcus Group LLC/The	US640204AB95	1/100
85	Williams Cos Inc/The	US969457BW96	1/100
86	Toll Brothers Inc	US88947EAN04	1/100
87	Toys R Us Inc	US892335AL43	1/100
88	TransDigm Inc	US893647AW74	1/100
89	Transocean Inc	US893830AK59	1/100
90	Unisys Corp	US909214BR85	1/100
91	United Rentals North America I	US911365AX24	1/100
92	United States Steel Corp	US912909AD03	1/100
93	Uniti Group Inc	US20341WAD74	1/100
94	Universal Health Services Inc	US913903AP52	1/100
95	Univision Communications Inc	USU91505AD64	1/100
96	Valeant Pharmaceuticals Intern	US91911KAE29	1/100
97	Weatherford International Ltd	US94707VAC46	1/100
98	Whiting Petroleum Corp	US966387AP71	1/100
99	Windstream Services LLC	US97381WAX20	1/100
100	Yum! Brands Inc	US988498AG64	1/100

7. Valuutta: Euro
8. Lainan nimellisarvo: 3.460.000 euroa
9. Velkakirjojen muoto: Arvo-osuusmuotoinen
10. Velkakirjojen määrä: 346

11. Velkakirjojen nimellisarvo ja minimimerkintä: 10.000 euroa
12. Merkintäaika: 3.4.2017 – 28.4.2017
13. Liikkeeseenlaskupäivä: 3.5.2017
14. Laina-aika: 3.5.2017 – 11.7.2022
15. Takaisinmaksupäivä: 11.7.2022 ("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 x Valuuttakurssikerroin

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

Nimellisarvo: 3.460.000 euroa

Palautuskerroin: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö2:

$$1 - \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i [\text{x Vipukerroin}] \times (1 - \text{Palautusosuus})$$

i on järjestyslukuindeksointi, kun kaikki Viiteyhtiöt järjestetään kronologisesti Luottovastuutapahtumien perusteella kaikkina päivinä kaikkina aikoina siten, että ensimmäisenä Luottovastuutapahtuman kohdannut Viiteyhtiö saa pienimmän $i:n$ arvon ($i=1$), seuraavana Luottovastuutapahtuman kohdannut Viiteyhtiö saa yhtä suuremman $i:n$ arvon ja niin edelleen. Viiteyhtiöt, jotka eivät ole kohdanneet Luottovastuutapahtumaa saavat järjestysnumeron i Luottovastuutapahtuman kohdanneiden Viiteyhtiöiden jälkeen. N on Viiteyhtiöiden lukumäärä.

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

Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö2:

$$1 - \sum_{i=1}^{100} \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times (1 - 0)$$

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.

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

Paino Sääntö 2:n laskentaa varten:	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Paino1:</u> Viiteyhtiön alkuperäinen koripaino
Irtautumispiste:	Ei sovelleta
Kiinnityspiste:	Ei sovelleta
Palautusosuus:	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa muodossa valittu Palautusosuus1:</u> Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus1:</u> 0
Valuuttakurssikerroin:	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin3:</u> $\text{Valuuttakurssikerroin} = \frac{FX_{\text{Alkuarvo}}}{FX_{\text{Loppuarvo}}}$ <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin3:</u> $\text{Valuuttakurssikerroin} = \frac{EURUSD_{\text{Alkuarvo}}}{EURUSD_{\text{Loppuarvo}}}$
FX Loppuarvo:	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu FX Loppuarvo2:</u> The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo2:</u> The WM Companyn klo 16.00 Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin

FX Loppuarvon määräytymispäivä(t) FX Loppuarvon laskentaa varten:	2.7.2022
FX Alkuarvo:	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu FX Alkuarvo2:</u> The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alkuarvo2:</u> The WM Companyn klo 16.00 Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin
FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) FX Alkuarvon laskentaa varten:	Liikkeeseenlaskijan valitsema päivä, joka perustuu Liikkeeseenlaskijan tekemän Suojausinstrumentin tekopäivään.
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 20.6.2018. Kukin seuraava Korkojakso alkaa edellisen Korkojakson päättymispäivästä ja päättyy sitä seuraavan Korkojakson Päättymispäivään.
Korkojakson Päättymispäivä(t):	Korkojakson Päättymispäivät ovat vuosittain 20.6. alkaen 20.6.2018 ja päättyen 20.6.2022. Mikäli Korkojakson Päättymispäivä ei ole Pankkipäivä, ei kyseinen Korkojakson Päättymispäivä siirry seuraavaan Pankkipäivään.

Maksettava(t) Korkotuotto/-
tuotot:

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa va-
littu Korkotuotto I:

$$\text{Korkotuotto}_t = \sum_{i=1}^N \text{Korkotuotto}_{t,i}$$

Selitys: Korkotuotto muodostuu kokonaisuudessaan Viiteyhtiökohtaisten $\text{Korkotuotto}_{t,i}$:jen summasta.

Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkotuotto I:

$$\text{Korkotuotto}_t = \sum_{i=1}^{100} \text{Korkotuotto}_{t,i}$$

Selitys: Korkotuotto muodostuu kokonaisuudessaan Viiteyhtiökohtaisten $\text{Korkotuotto}_{t,i}$:jen summasta.

Korkojaksokohtainen Korko-
tuotto(t):

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa va-
littu Korkojaksokohtainen Korkotuotto_{t,i}:

$$\text{Korkotuotto}_{t,i} = \text{Laskennallinen Pääoma}_{t,i} \times \text{Nimelliskorko}_t [\times \text{Koronlaskuperuste}_t] [\times \text{Valuuttakurssikerroin}_t]$$

Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkojaksokohtai-
nen Korkotuotto_{t,i}:

$$\text{Korkotuotto}_{t,i} = \text{Laskennallinen Pääoma}_{t,i} \times \text{Nimelliskorko}_t \times \text{Koronlaskuperuste}_t \times \text{Valuuttakurssikerroin}_t$$

Laskennallinen Pääoma:

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:

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

Selitys: Laskennallinen Pääoma kullekin Korkojaksolle määritellään Viiteyhtiöittäin. Viiteyhtiökohtainen Laskennallinen Pääoma on Viiteyhtiön osuus korin Nimellisarvosta.

Paino_i:

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Paino I:

$$\text{Paino}_i = \text{Viiteyhtiön alkuperäinen koripaino}$$

Irtautumispiste:

Ei sovelleta

Kiinnityspiste:

Ei sovelleta

Palautusosuus:

Ei sovelleta

Nimellisarvo:

3.460.000 euroa

Häiriötön Osuus _{t,i} :	<p><u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Kaava2:</u></p> <p>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> <p><i>Selitys:</i> Määritelmää sovelletaan tapauksiin, jolloin Luottovastuutapahtuman tapahtuttua kertyneitä korkoja ei makseta kuluvalta Korkojaksolta.</p>
Valuuttakurssikerroin:	<p><u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin5:</u></p> <p>Valuuttakurssikerroin_t = $\frac{FX_{\text{Alkuarvo}}}{FX_{\text{Loppuarvo}_t}}$</p> <p><u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin5:</u></p> <p>Valuuttakurssikerroin_t = $\frac{EURUSD_{\text{Alkuarvo}}}{EURUSD_{\text{Loppuarvo}_t}}$</p>
FX Loppuarvo _t :	<p><u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu FX Loppuarvo2:</u></p> <p>The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin</p> <p><u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo2:</u></p> <p>The WM Companyn klo 16.00 Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin</p>
FX Loppuarvon määräytymispäivä(t) FX Loppuarvon laskentaa varten:	18.6.2018, 18.6.2019, 18.6.2020, 17.6.2021 ja 2.7.2022
FX Alkuarvo:	<p><u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu FX Alkuarvo2:</u></p> <p>The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin</p> <p><u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alkuarvo2:</u></p> <p>The WM Companyn klo 16.00 Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin</p>
FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) FX Alkuarvon laskentaa varten:	Liikkeeseenlaskijan valitsema päivä, joka perustuu Liikkeeseenlaskijan tekemän Suojausinstrumentin tekopäivään.

Nimelliskorko:	Kiinteä korko
Kiinteä korko:	Kiinteä 6,00 % 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:	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) maksupäivä:	10.7.2018, 10.7.2019, 10.7.2020, 12.7.2021 ja viimeisen korkojakson osalta 11.7.2022 tai Lopullinen 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 ennakaiseen takaisinmaksuun: Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.11
26. Arvo-osuuden omistajan oikeus vaatia ennakaisista takaisinmaksua: Ei
27. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennakaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumenttiin kohdistuneen Lainmuutoksen perusteella ("Suojausinstrumenttiin kohdistunut lainmuutos"): Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.12 soveltuu
28. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennakaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvien kulujen kasvun perusteella ("Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuva kulujen kasvu"): Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.13 soveltuu
29. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennakaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella ("Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö"): Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.14 soveltuu
30. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan takaisinostoon: Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.18
31. Ehto Lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle: 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. Lainehtojen lopullinen vahvistaminen: Sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.20

33. Tiedot Kohde-etuuden arvonkehityksestä ja volatilititeetista: Ei sovelleta

OSA II – ERITYISET EHDOT

Luottoriskisidonnaiset Lainat

1. Liikkeeseenlaskijan oikeus laskea Lainan takaisinmaksumäärä ennenaikaisesti: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 (*Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset Lainat*) kohtaa 6 ei sovelleta
2. Kauppapäivä: Viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä
3. Lopullinen Takaisinmaksupäivä: Tarkoittaa päivää, jolloin Takaisinmaksettavan määrän maksu tapahtuu Alkuperäisen takaisinmaksupäivän sijaan sen johdosta, että Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan on Luottovastuutapahtuma ja joka on tapahtunut Luottovastuutapahtumakautena, mutta jota ei kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti ole vahvistettu viimeistään viisi (5) Pankkipäivää ennen Alkuperäistä takaisinmaksupäivää. Takaisinmaksumäärän takaisinmaksu tapahtuu sellaisissa tapauksissa kymmenen (10) Pankkipäivää sen jälkeen, kun kansainvälisen markkinakäytännön mukaan on vahvistettu, onko tapahtunut Luottovastuutapahtuma.
4. Luottovastuutapahtumakausi: 3.5.2017 – 20.6.2022 (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 America High Yield S28 –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin:

“The MARKIT CDX North America High Yield S28 (the “Index”) referenced herein is the property of Markit Indices Limited (“Index Sponsor”) and has been licensed for use in connection with “*OP Luottokori Amerikka USD 7/2017*”. OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that “*OP Luottokori Amerikka USD 7/2017*” is not sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, and hereby expressly disclaims 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 disclaims 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 par-

ticular 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.

The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of purchasing or selling "OP Luottokori Amerikka USD 7/2017", the ability of the Index to track relevant markets' performances, or otherwise relating to the Index or any transaction or product with respect thereto, or of assuming any risks in connection therewith. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of any party into consideration in determining, composing or calculating the Index. No party purchasing or selling "OP Luottokori Amerikka USD 7/2017", nor the Index Sponsor, shall have any liability to any party for any act or failure to act by the Index Sponsor in connection with the determination, adjustment, calculation or maintenance of the Index."

OSA III – MUUT EHDOT

Tiedot liikkeeseenlaskusta

- | | |
|--|--|
| 1. Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla Laina lasketaan liikkeeseen: | OP Yrityspankin hallituksen 22.12.2016 antama valtuutus, jonka mukaisesti Lainan liikkeeseenlaskusta on tehty päätös 29.3.2017. |
| 2. Liikkeeseenlaskuun osallistuvien intressit ja eturistiriidat: | Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen ollessa sama taho, on mahdollista, että Laskenta-asiamiehen tekemillä toimenpiteillä on vaikutusta Liikkeeseenlaskijan asemaan, joka saattaa aiheuttaa eturistiriitatilanteen esimerkiksi tilanteessa, jossa Laskenta-asiamiehen harkintavalta vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan maksuvelvoitteiden määrään.

Mahdollisissa eturistiriitatilanteissa OP Yrityspankki toimii hyvän tavan mukaisesti. |
| 3. Liikkeeseenlaskun luonne: | Yksittäinen laina |
| 4. Merkintäpaikat: | OP Yrityspankki Oyj |
| 5. Merkintäoikeudet: | Merkintäoikeutta ei ole rajattu |
| 6. Merkintä-/säilytyspalkkio: | Ei merkintäpalkkiota.

Arvo-osuuksien säilytyksestä veloitetaan kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. Säilytyspalkkion suuruus riippuu sijoittajan käyttämän Arvo-osuustiliä hallinnoivan tahon säilytyspalveluehdoista. |
| 7. Arvo-osuuksien kirjaaminen: | Arvo-osuudet kirjataan merkitsijän ilmoittamalle arvo-osuustilille viimeistään viidentenä (5.) Liikkeeseenlaskupäivän jälkeisenä |

- Pankkipäivänä arvo-osuusjärjestelmästä ja –tileistä annettujen lakien ja Euroclear Finland Oy:n sääntöjen ja näiden sääntöjen perusteella tehtyjen päätösten mukaisesti.
8. Emissiokurssi: 100
9. Merkinnän maksu: Merkintä on maksettava kokonaisuudessaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä merkinnän yhteydessä ilmoitettavalla tavalla.
10. Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio: Lainalle maksettava lopullinen efektiivinen vuotuinen tuotto ja duraatio riippuvat mahdollisesta Luottovastuutapahtumasta, joten niitä ei ole mahdollista laskea etukäteen. Luottovastuutapahtuman tapahduttua on mahdollista, että sijoittaja menettää koko sijoittamansa pääoman ja tuoton.
- Jos Laina pidetään Takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa tuottoa muodostu, on Lainan efektiivinen vuotuinen tuotto riippuvainen Lainan Takaisinmaksettavan määrän suuruudesta.
- Lainan kassavirtojen painotettu keskimääräinen takaisinmaksuaika eli Macaulayn duraatio riippuu Lainan takaisinmaksun ajankohdasta, joten sitä ei ole mahdollista ilmoittaa etukäteen.
11. Merkintäsitoumukset: Ei
12. Kiintiöt tarjouksen toteuttamisessa kahden tai useamman valtion alueella Ei sovellu
13. Arvio Liikkeeseenlaskijalle kertyvän pääoman määrästä: Liikkeeseenlaskijalle kertyy arviolta 100 % merkitystä nimellisarvosta liikkeeseenlaskuun liittyvien palkkioiden ja kulujen jälkeen.
14. Strukturointikustannus ja pääoman suunniteltu käyttötapa: Strukturointikustannus on enintään 5,00 prosenttia, joka vastaa noin 0,94 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä Lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu lisäksi sille oletukselle, että Lainan emissiokurssi on 99,54. 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 28.3.2017. 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: FI4000251822

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, 8. päivänä elokuuta 2017

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 luottolaitostoinnista annetussa laissa (610/2014) tarkoitettua liiketoimintaa ja tarjoaa myös</p>

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

		<p>sijoitus- ja säilytyspalvelua. Osoite on Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki, Suomi. Pankkiin sovelletaan Suomen lainsäädäntöä.</p> <p>OP Ryhmä:</p> <p>OP Ryhmä muodostuu yhteenliittymästä ja muusta OP Ryhmästä. Yhteenliittymä on Yhteenliittymälaiissa säännelty kokonaisuus. OP Ryhmän keskusyhteisö OP Osuuskunta on merkitty kaupparekisteriin 23.5.1997. OP Osuuskunnan yritys- ja yhteisötunnus on 0242522-1. Yhtiön rekisteröity osoite on OP Osuuskunta, 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 2017 näkymät: OP Yrityspankki -konsernin tuloksen ennen veroja vuonna 2017 odotetaan jäävän saman tasoiseksi tai pienemmäksi kuin vuonna 2016.</p> <p>OP Ryhmä:</p> <p>Vuoden 2017 tuloksen arvioidaan muodostuvan kasvavien kehittämiskulujen ja muiden strategian toteutuksesta aiheutuvien kulujen johdosta saman tasoiseksi tai pienemmäksi kuin vuoden 2016 tulos.</p>										
B.10.	Tilintarkastuskertomuksien huomautukset	<p>Liikkeeseenlaskija:</p> <p>Ei sovellu. Tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty huomautuksia.</p> <p>OP Ryhmä:</p> <p>Ei sovellu. Tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty huomautuksia.</p>										
B.12.	Historialliset tiedot, kehitysnäkymät, merkittävät muutokset	<p>Liikkeeseenlaskijan konsernin keskeisiä historiallisia tunnuslukuja:</p> <p>Tuloslaskelma</p> <table border="1" data-bbox="550 1960 1524 2078"> <thead> <tr> <th>Milj. €</th> <th>10-12/2016</th> <th>10-12/2015</th> <th>1-12/2016</th> <th>1-12/2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Korkokate</td> <td>50</td> <td>56</td> <td>228</td> <td>220</td> </tr> </tbody> </table>	Milj. €	10-12/2016	10-12/2015	1-12/2016	1-12/2015	Korkokate	50	56	228	220
Milj. €	10-12/2016	10-12/2015	1-12/2016	1-12/2015								
Korkokate	50	56	228	220								

Vakuutusbate	135	124	534	507
Nettopalkkiotuotot	-14	6	-4	37
Sijoitustoiminnan nettotuotot	94	47	247	319
Liiketoiminnan muut tuotot	3	8	33	29
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-2	0	-2	0
Tuotot yhteensä	266	242	1 037	1 113
Henkilöstökulut	42	39	162	155
Poistot ja arvonalentumiset	14	13	51	49
Liiketoiminnan muut kulut	82	68	281	253
Kulut yhteensä	137	120	494	457
Saamisten arvonalentumiset	23	9	37	29
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	0	0	2	2
Tulos ennen veroja	105	112	504	625
Tuloverot	24	22	102	120
Tulos jatkuvista toiminnoista	81	89	402	505
Tulos lopetetuista toiminnoista		8		22
Kauden tulos	81	97	402	527
Jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	79	92	399	517
Määräysvallattomille omistajille	1	5	3	10
Kauden tulos	81	97	402	527
Laaja tuloslaskelma				
Kauden tulos	81	97	402	527
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi				
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)	-31	38	-79	64
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
Käyvän arvon rahaston muutos				
Käypään arvoon arvostamisesta	-26	-1	104	-135
Rahavirran suojauksesta	-3	-1	-7	-7
Muuntoerot	0	0	0	0
Tuloverot				
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi				
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)	6	-8	16	-13
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
Käypään arvoon arvostamisesta	5	0	-21	27
Rahavirran suojauksesta	1	0	1	1
Kauden laaja tulos	33	126	416	466
Laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	32	124	412	458
Määräysvallattomille omistajille	1	2	4	8
Kauden laaja tulos	33	126	416	466
Emoyrityksen omistajille kuuluva laaja tulos ja-kautuu seuraavasti:				
Jatkuvat toiminnot	32	116	412	436
Lopetetut toiminnot		8		22
Yhteensä	32	124	412	458

Tase		
Milj. €	31.12. 2016	31.12. 2015
Käteiset varat	9 336	8 469
Saamiset luottolaitoksilta	9 458	9 678
Kaupankäynnin rahoitusvarat	638	852
Johdannaissopimukset	4 678	5 045
Saamiset asiakkailta	18 702	17 183
Sijoitusomaisuus	16 698	14 881
Osuudet osakkuusyrytyksissä	46	16
Aineettomat hyödykkeet	790	781
Aineelliset hyödykkeet	93	58
Muut varat	2 488	1 965
Verosaamiset	46	35
Varat yhteensä	62 974	58 964
Velat luottolaitoksille	10 332	5 209
Johdannaissopimukset	4 398	4 959
Velat asiakkaille	16 178	17 549
Vakuutusvelka	3 008	2 917
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	19 826	19 475
Varaukset ja muut velat	3 231	3 005
Verovelat	405	370
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	1 592	1 737
Velat yhteensä	58 969	55 223
Oma pääoma		
Emoyhtiön omistajien osuus		
Osakepääoma	428	428
Käyvän arvon rahasto	197	120
Muut rahastot	1 093	1 093
Kertyneet voittovarot	2 179	1 996
Määräysvallattomien omistajien osuus	109	105
Oma pääoma yhteensä	4 005	3 741
Velat ja oma pääoma yhteensä	62 974	58 964
Luottolaitosvakavaraisuus		
Luottolaitosvakavaraisuus on esitetty EU:n vakavaraisuusasetuksen (EU 575/2013) (CRR) mukaisesti.		
Omat varat, milj. €	31.12.2016	31.12.2015

	OP Yrityspankki -konsernin oma pääoma	4 005	3 741
	Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta	-279	-365
	Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	-6	-11
	Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	3 720	3 364
	Aineettomat hyödykkeet	-76	-73
	Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisu	-23	-20
	Ennakoitu voitonjako	-201	-155
	Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-126	-115
	Ydinpääoma (CET1)	3 295	3 001
	Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä	140	192
	Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	140	192
	Ensisijainen pääoma (T1)	3 435	3 193
	Debentuurilainat	1 193	1 207
	Toissijainen pääoma (T2)	1 193	1 207
	Omat varat yhteensä	4 628	4 400
	Pääomalainoihin on sovellettu vanhoja pääomainstrumentteja koskevia siirtymäsäännöksiä. Kesäkuussa 2016 lunastettiin takaisin JPY10 miljardin pääomalaina, josta omiin varoihin oli vertailukaudella luettu 52 miljoonaa euroa.		
	Kokonaisriski, milj. €	31.12.2016	31.12.2015
	Luotto- ja vastapuoliriski	19 354	18 155
	Standardimenetelmä (SA)	1 861	1 778
	Valtio- ja keskuspankkivastuut	33	23
	Luottolaitosvastuut	51	53
	Yritysvastuut	1 623	1 575
	Vähittäisvastuut	12	75
	Muut		
	**	64	51
	Sisäisten luottoluokitusten menetelmä (IRB)	17 493	16 377
	Luottolaitosvastuut	1 141	1 147
	Yritysvastuut	11 551	10 725
	Vähittäisvastuut	983	710
	Oman pääoman ehtoiset sijoitukset *	3 741	3 730
	Muut	77	65
	Markkina- ja selvitysrisi, standardimenetelmä	1 329	1 450
	Operatiivinen riski, standardimenetelmä	1 163	1 297
	Muut riskit***	253	390
	Yhteensä	22 099	21 292
	* Oman pääoman ehtoisten sijoitusten riskipaino sisältää 3,7 miljardia euroa OP Ryhmän sisäisistä vakuutusyhtiösijoituksista.		
	** Muiden vastuiden riskipainosta 45 miljoonaa euroa (31) on laskennallisia verosaamia, jotka käsitellään 250 prosentin riskipainolla ydinpääomista vähentämisen sijaan.		

	*** Vastuun arvonoikaus (CVA)				
	Suhdeluvut, %	31.12.2016	31.12.2015		
	Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	14,9	14,1		
	Tier 1 -vakavaraisuussuhde	15,5	15,0		
	Vakavaraisuussuhde	20,9	20,7		
	Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöksiä, %	31.12.2016	31.12.2015		
	Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	14,9	14,1		
	Tier 1 -vakavaraisuussuhde	14,9	14,1		
	Vakavaraisuussuhde	20,3	19,8		
	Pääomavaatimus, milj. €	31.12.2016	31.12.2015		
	Omat varat	4 628	4 400		
	Pääomavaatimus	2 327	2 238		
	Puskuri pääomavaatimukseen	2 301	2 162		
	Pääomavaatimus muodostuu minimivaateesta 8 prosenttia, kiinteästä lisäpääomavaatimuksesta 2,5 prosenttia ja ulkomaisten vastuiden maakohtaisista muuttuvista lisäpääomavaatimuksista.				
	Pankin kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän jälkeen.				
	Pankin taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2016 jälkeen.				
	OP Ryhmän keskeisiä historiallisia tunnuslukuja:				
	Tuloslaskelma				
	Milj. €	10–12/ 2016	10–12/ 2015	1–12/ 2016	1–12/ 2015
	Korkokate	260	259	1 058	1 026
	Vakuutuskate	140	129	558	528
	Nettopalkkiotuotot	222	202	859	855
	Sijoitustoiminnan nettotuotot	108	64	390	432
	Liiketoiminnan muut tuotot	18	12	122	46
	Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-4	3	1	9
	Tuotot yhteensä	743	670	2 989	2 895
	Henkilöstökulut	199	208	762	781
	Poistot ja arvonalentumiset	44	42	160	162
	Liiketoiminnan muut kulut	188	166	646	577
	Kulut yhteensä	431	415	1 567	1 520
	Saamisten arvonalentumiset	41	31	77	78
	OP-bonukset omistaja-asiakkaille	53	49	206	196
	Tulos ennen veroja	218	175	1 138	1 101

	Tuloverot	41	34	223	249
	Kauden tulos	177	141	915	853
	Jakautuminen:				
	Omistajille	177	137	913	845
	Määräysvallattomille omistajille	0	4	2	8
	Kauden tulos	177	141	915	853
	Laaja tuloslaskelma				
	Kauden tulos	177	141	915	853
	Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi				
	Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)	-27	286	-329	519
	Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
	Käyvän arvon rahaston muutos				
	Käypään arvoon arvostamisesta	-54	12	176	-205
	Rahavirran suojauksesta	-59	-1	-35	-14
	Muuntoerot	0	0	0	0
	Tuloverot				
	Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi				
	Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)	5	-57	66	-104
	Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
	Käypään arvoon arvostamisesta	11	-2	-35	41
	Rahavirran suojauksesta	12	0	7	3
	Kauden laaja tulos	66	378	764	1 093
	Laajan tuloksen jakautuminen:				
	Omistajille	63	378	726	1 077
	Määräysvallattomille omistajille	3	1	38	16
	Kauden laaja tulos	66	378	764	1 093
	Tase				
				31.12.	31.12.
	Milj. €			2016	2015
	Käteiset varat			9 471	8 619
	Saamiset luottolaitoksilta			337	425
	Kaupankäynnin rahoitusvarat			692	928
	Johdannaissopimukset			4 732	5 072
	Saamiset asiakkailta			78 604	75 192
	Sijoitusomaisuus			25 105	20 784
	Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat			9 168	8 640
	Osuudet osakkuusyrityksissä			91	93
	Aineettomat hyödykkeet			1 474	1 395
	Aineelliset hyödykkeet			871	843
	Muut varat			2 992	2 347
	Verosaamiset			210	118

Varat yhteensä	133 747	124 455
Velat luottolaitoksille	4 669	1 673
Johdannaisopimukset	4 044	4 678
Velat asiakkaille	60 077	58 220
Vakuutusvelka	10 586	7 705
Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista	9 205	8 666
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	28 287	27 706
Varaukset ja muut velat	4 226	3 921
Verovelat	894	866
Lisäosuudet	77	106
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	1 445	1 590
Velat yhteensä	123 509	115 131
Oma pääoma		
OP Ryhmän omistajien osuus		
Osuuspääoma		
Jäsenosuudet	166	154
Tuotto-osuudet	2 719	2 502
Käyvän arvon rahasto	318	242
Muut rahastot	2 108	2 085
Kertyneet voittovarot	4 824	4 271
Määräysvallattomien omistajien osuus	102	70
Oma pääoma yhteensä	10 237	9 324
Velat ja oma pääoma yhteensä	133 747	124 455
OP Ryhmän rahoitus- ja vakavaraisuusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus		
Milj. €	31.12.2016	31.12.2015
OP Ryhmän omat pääomat	10 237	9 324
Muu osuuspääoma, pääomalainat, ikuiset lainat ja debenttuurilainat	1 397	1 547
Muut omiin varoihin sisältyvät toimialakohtaiset erät	-139	-70
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-1 438	-1 356
Vakuutusliiketoiminnan arvostuserot*	743	728
Suunniteltu voitonjako	-83	-66
Omista varoista vähennettävät IFRS-erät**	16	-57
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-283	-280
Ryhmittymän omat varat yhteensä	10 449	9 769
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade***	4 713	3 707
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade*	1 434	1 406
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	6 147	5 113
Ryhmittymän vakavaraisuus	4 302	4 656
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä) (%)	170	191

		<p>*Solvenssi II:n mukainen arvio arvostuseroista ja SCR:sta.</p> <p>** Eläkevastuun yllkate, sijoituskiinteistöjen käyplin arvoihin arvostus, käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus.</p> <p>*** Riskipainotetut sitoumukset x 12,5 %, vertailukaudella riskipainotetut sitoumukset x 10,5 %. Vertailuvuosi on esitetty Solvenssi II:n mukaan. Luvussa on huomioitu siirtymäsäännökset. OP Ryhmälle 7.1.2016 asetettu O-SII puskuri (2 prosenttia) laski vakavaraisuussuhdetta 24 prosenttiyksikköä.</p> <p>OP Ryhmän kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän jälkeen.</p> <p>OP Ryhmä on 2.2.2017 saanut tiedoksi Euroopan keskuspankin (EKP) päätöksen nostaa OP Ryhmän vähittäisvastuiden riskipainoja 18 kuukauden määräajaksi alkuaan päätöksen tiedoksiannon päivämäärästä. Noston taustalla ovat EKP:n havaitsemat puutteet OP Ryhmän vakavaraisuuden laskennassa käyttämän IRBA-menetelmän (Internal Ratings Based Approach) validointiprosessissa, erityisesti validointien viivästyminen.</p> <p>Riskipainojen noston seurauksena OP Ryhmän CET1-vakavaraisuus laskee vajaa kaksi prosenttiyksikköä. Joulukuun 2016 lopussa OP Ryhmän CET1-vakavaraisuus oli 20,1 prosenttia, jossa luvussa riskipainojen nostoa ei ole vielä huomioitu.</p> <p>Lukuun ottamatta edellä mainittuja tapahtumia OP Ryhmän taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2016 jälkeen.</p>
B.13.	Viimeaikaiset tapahtumat jotka voivat vaikuttaa maksukykyyn	<p>Liikkeeseenlaskija:</p> <p>Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole sellaisia Liikkeeseenlaskijaan liittyviä viimeaikaisia tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä.</p> <p>OP Ryhmä:</p> <p>Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole sellaisia OP Ryhmään liittyviä viimeaikaisia tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa OP Ryhmän maksukykyä.</p>
B.14.	Konsernin sisäinen riippuvuus	<p>Liikkeeseenlaskija:</p> <p>OP Yrityspankki Oyj on OP Osuuskunnan tytäryhtiö ja kuuluu sekä toiminnallisesti että omistuksellisesti kiinteästi pankki-, vakuutus- ja muita finanssipalveluja tarjoavaan OP Ryhmään ja on tätä kautta riippuvainen ryhmästä. Ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena ja keskusyhteisö ja jäsenluottolaitokset (ml. OP Yrityspankki) ovat toissijaisesti keskinäisessä vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista Yhteenliittymälain nojalla edellä kohdassa B.5 kuvastusti.</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 kuvastusti ja tätä kautta riippuvaisia toisistaan.</p>

B.15.	Päätoimialat	<p>10.6.2016 julkaistun pörssitiedotteen mukaan OP Ryhmän keskusyhteisön hallintoneuvosto on vahvistanut OP Ryhmän strategian ja ryhmätasoiset strategiset tavoitteet. Uuden strategian mukaisesti OP Ryhmän tavoitteena on muuttua asteittain puhtaasta finanssitoimijasta digitaalisen ajan monialaiseksi palveluyritykseksi, jolla on vahva finanssiosaaminen. Liiketoimintaa laajennetaan ensimmäisessä vaiheessa kasvattamalla muun muassa terveys- ja hyvinvointiliiketoimintaa. Tulevina vuosina OP aikoo rakentaa terveys- ja hyvinvointipalveluista neljännen liiketoiminta-alueensa pankki-, vakuutus- ja varainhoitoliiketoimintojen rinnalle.</p> <p>Liikkeeseenlaskija:</p> <p>OP Yrityspankki harjoittaa liikepankkina luottolaitostoinnasta 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 Liettuaassa. Latviassa ja Liettuaassa 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 yksityissairaala Suomeen. Samalla se laajentaa toimintaansa uusille erikoisaloille ja työterveyteen. Valtakunnallista sairaalaverkostoa 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 jäseninä 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" data-bbox="555 1742 1262 1957"> <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>	Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta	Näkymät	Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negatiiviset	Moody's	P-1	Aa3	Vakaat
Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta	Näkymät											
Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negatiiviset											
Moody's	P-1	Aa3	Vakaat											

		Luokitus-laitos	Lyhytaikai-nen varain-hankinta	Pitkäaikainen varainhan-kinta	Näkymät
		Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negatiiviset
		Moody's	P-1	Aa3	Vakaat

B.18	Kuvaus yhteisvas-tuun 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 annet-tavat tiedot	OP Ryhmän tiedot sisältyvät kuhunkin B-jakson osatekijään ja tämän lisäksi ryh-mään liittyvät riskitekijät on kuvattu kohdassa D.2.

Jakso C – Arvopaperit		
C.1.	Tarjottavien ja/tai kaupankäynnin koh-teeksi otettavien arvopapereiden tyytit ja lajit	Arvopaperityyppi: Joukkovelkakirja Laji: Arvo-osuusmuotoinen Lainan tunnistena oleva ISIN-koodi: FI4000251822
C.2.	Valuutta	Lainan valuutta on euro.
C.5.	Rajoitukset luovutet-tavuudessa	Ei sovellu. Velkakirjat ovat vapaasti luovutettavissa.
C.8.	Oikeudet, etuoikeus-järjestys ja rajoituk-set	Laina lasketaan liikkeeseen rajatulle sijoittajajoukolle tarkoitettuna private pla-cement –tyyppisenä joukkovelkakirjalainana, jolla on sama etuoikeus kuin Liik-keeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla. Lainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta.
C.9	Korko, tuotto, hyvi-tys, takaisinmaksu ja muita tietoja	Luottoriskisidonnainen rakenne: Lainan Nimellisarvoon kohdistuu pääomatappion riski. Mikäli Lainalle lasketta-van tuoton Kohde-etuutena oleva Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Luottovastuutapahtumakaudella, Lainan koronlaskennan perusteena oleva Las-kennallinen pääoma alenee. Lainan Takaisinmaksettavan määrän suuruuteen kohdistuu pääomatappion riski. Mikäli Lainan Takaisinmaksettavan määrän laskennassa käytettynä Kohde-etuutena oleva Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman, sijoittajalle Takaisinmak-settava määrä alenee. Sijoittajalle Takaisinmaksettavaan määrään vaikuttaa myös Valuuttakurssikerroin. Lainan tuoton ja Takaisinmaksettavan määrän kohde-etuutena on useampi Viite-yhtiö. Korkotuotto perustuu kiinteään korkoon, joka on 6,00 % p.a. Korkotuoton maksu tapahtuu useassa erässä Laina-aikana Koronmaksupäivinä.

		<p>Laina-aika ja Lainan kuolettamista koskevat järjestelyt: Laina-aika on 3.5.2017 – 11.7.2022. Lainan pääoma ja tuotto maksetaan Takaisinmaksupäivänä ja Koronmaksupäivinä 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 Valuuttakurssikertoimen ja mahdollisen ylikurssin vuoksi negatiivinen.</p> <p>Jos Suojausinstrumentti joudutaan purkamaan Suojausinstrumenttiin kohdistuneen Lainamuutoksen, Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella, Liikkeeseenlaskija maksaa velkakirjojen haltijoille Lainan Suojausinstrumentin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon.</p> <p>Luottoriskisidonnainen rakenne:</p> <p>Lainan tuoton maksu ja pääoman takaisinmaksu on sidottu Viiteyhtiön luottoriikkiin. Luottoriski toteutuu, mikäli yhdenkin viiteyhtiön osalta tapahtuu Luottovastuutapahtuma. Tällöin sijoittaja saattaa menettää koko sijoitetun pääoman tai osan siitä ja koron kertyminen saattaa lakata.</p> <p>Viiteyhtiöön kohdistuva Luottovastuutapahtuma voi alentaa Lainan Laskennallista Pääomaa ja täten vaikuttaa sijoittajalle maksettavan tuoton määrän suuruuteen.</p> <p>Laskennallinen Pääoma määritellään erikseen kaikille Korkojaksoille Viiteyhtiökohtaisesti:</p> $\text{Laskennallinen Pääoma}_{t,i} = \text{Paino}_i \times \text{Nimellisarvo} \times \text{Häiriötön Osuus}_{t,i}$ <p>Korkojaksottainen (t) Viiteyhtiökohtainen (i) Häiriötön Osuus}_{t,i} määritellään seuraavalla kaavalla:</p> <p>Kaava2:</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 Korkojaksoa Luottovastuutapahtuma tapahtuu, eikä myöskään enää kyseisestä Korkojaksosta eteenpäin. Sijoittajalle maksettava tuotto on sitä pienempi mitä aiemmassa vaiheessa Laina-aikaa ja mitä useampaa Viiteyhtiötä kohtaa Luottovastuutapahtuma.</p>

C.11.	Listaus ja kaupan- käynti	Lainaa ei listata.
C.15.	Kohde-etuksien ar- von vaikutus sijoi- tuksen arvoon	Lainan arvo määritellään Kohde-etuutena olevan Viiteyhtiön Luottovastuutapahtuman tapahtumisen ja valitun tuottorakenteen perusteella. Tuottorakenne löytyy kohdasta C.10.
C.16.	Johdannaisarvopape- reiden päättymis- päivä tai eräpäivä	Jos Lainaan ei kohdistu ennenaikaista takaisinmaksua, päättymispäivä tai erä- päivä on sama kuin Lainan Takaisinmaksupäivä. Lainan Takaisinmaksupäivä on 11.7.2022.
C.17.	Arvopapereiden sel- vitys	Arvopapereiden selvitys tapahtuu Euroclear Finland Oyj:ssä.
C.18.	Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopape- rista saadaan tuottoa	Tuoton määrä riippuu Viiteyhtiön mahdollisen Luottovastuutapahtuman tapahtu- misesta, Laskennallisesta pääomasta, Valuuttakurssikertoimesta ja Lainaan so- vellettavasta tuottorakenteesta. Tuottorakenne löytyy kohdista C.9 ja C.10.
C.19.	Kohde-etuuden to- teutushinta tai lopul- linen arvostushinta	Ei sovelleta. Kohde-etuutena oleville Viiteyhtiöille ei voi laskea toteutushintaa tai lopullista arvostushintaa.
C.20.	Kuvaus kohde-etu- den tyyppistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	Lainan Kohde-etuuden tyyppi: Viiteyhtiön luottoriski Kohde-etuutta koskevia tietoja saa www.markit.com .

Jakso D – Riskit		
D.2.	Keskeiset tiedot tär- keimmistä liikkee- seenlaskijalle omi- naisista riskeistä	<p><i>OP Yrityspankkiin liikkeeseenlaskijana, sen liiketoimintaan ja toimintaympäris- töön sekä tämän Ohjelmaesitteen alla tarjottaviin Lainoihin liittyy riskejä, joista osa saattaa olla huomattavia. Alla oleva riskien tiivistelmä perustuu tämän Ohjel- maesitteen päivämääränä saatavilla olleisiin tietoihin ja saatavilla olleiden tieto- jen perusteella tehtyihin arvioihin, eikä riskien kuvaus siten ole välttämättä tyh- jentävä. 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 lii- ketoimintaan, 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 mark- kinariskit 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 kehitymisestä, 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 volatilititeettiriskit. Muutokset pääomamarkkinoilla vaikuttavat lähinnä vahinkovakuutustoiminnan 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 luottokelpoisuusluokitukseen sekä varainhankintaan ja sen kustannuksiin.</p> <p>Jäsenluottolaitosten keskinäiseen vastuuseen liittyviä riskitekijöitä: Yhteisliittymälain mukaisesti jäsenluottolaitokset, mukaan lukien OP Yrityspankki ja OP Osuuskunta, ovat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista sitä kautta, että ne ovat velvollisia osallistumaan toisen jäsenluottolaitoksen selvitystilän ehkäisemiseksi tarvittaviin tukitoimiin sekä keskusyhteisön toisen jäsenluottolaitoksen puolesta suorittaman velan maksuun. Jäsenluottolaitoksilla on lisäksi keskusyhteisön maksukyvyttömyystilanteessa osuuskuntalain ja keskusyhteisön sääntöjen mukainen rajaton lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön veloista. Tällä voisi olla</p>
--	---

		<p>olennainen haitallinen vaikutus OP Yrityspankki -konsernin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.</p> <p>Operatiiviseen toimintaan liittyviä riskejä: Merkittävimmät tunnistetut operatiiviset riskit liittyvät järjestelmiin, liiketoiminnan prosesseihin, dokumentaation oikeellisuuteen sekä toiminnan resursointiin.</p> <p>Vahinkovakuutustoimintaan liittyviä riskejä: Merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun, jälleenvakuutussuojan hankkimiseen ja vakuutusvelan riittävyteen. Vakuutusriskien lisäksi merkittävä vakuutustoiminnan riski muodostuu vakuutusvelkaa ja omaa pääomaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä. Sijoitustoiminnan merkittävimmät riskit ovat markkina- luotto- ja likviditeettiriskit, jotka voivat toteutua sijoitusomaisuuden odotettua alhaisempaan 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 säännellyllä toimialalla. OP Yrityspankki -konsernin on täytettävä muun muassa vähimmäispääomaa ja vakavaraisuutta, taloudellisten tietojen ja aseman raportointia ja vastuita sekä voitonjakoa koskevan sääntelyn sekä osuuspankkilain ja yhteenliittymälain säännösten vaatimukset. Tietyt OP Yrityspankki -konsernissa tehtävät päätökset edellyttävät myös viranomaisten tai yhteenliittymän keskusyhteisön etukäteen antamaa hyväksyntää tai viranomaisille tehtyä ilmoitusta.</p> <p>Oikeudellisia ja oikeudenkäyntiriskejä: OP Yrityspankin asiakkaiden tai vastapuolten kanteet OP Yrityspankia 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 tulointoihin liittyvä veroriski. Veroriskin toteutuminen saattaisi johtaa maksunkorjauksiin 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 taloudellisen 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 vakuustarpeista 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 varallisuudenhoidotoimialalla kilpailu on erittäin voimakasta kaikilla OP Ryhmän liiketoiminta-alueilla, mikä saattaa vaikuttaa haitallisesti liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.</p> <p>Vakavaraisuus: OP Ryhmän ja sen yksittäisen yhteisön tulee kulloinkin soveltuvien säännösten mukaisesti täyttää sen toimintaa koskevat vakavaraisuusvaatimukset sekä riskien ja vakavaraisuuden hallintaa koskevat vaatimukset. OP Ryhmän pääomarakenne ja vakavaraisuussuhde voivat vaikuttaa OP Yrityspankin ja OP Ryhmän luottoluokitukseen sekä varainhankinnan saatavuuteen ja kustannuksiin.</p> <p>Vahinkovakuutustoimintaan liittyviä vakuutusriskejä: OP Ryhmässä vahinkovakuutusliiketoiminta on keskitetty OP Yrityspankki -konserniin. Merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun, jälleenvakuutusuojan hankkimiseen ja vakuutusvelan riittävyden arviointiin.</p> <p>Henki- ja eläkevakuutustoimintaan liittyviä vakuutusriskejä: Henkivakuutustoiminnan merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät kuolevuuteen, jäljellä olevan eliniän odotteeseen (ts. pitkäikäisyyteen), työkyvyttömyyteen, asiakaskäyttäytymiseen ja liikekuluihin. Nämä tekijät ovat vakuutusriskin määräytymisessä keskeisiä,</p>
--	--	--

		<p>koska vakuutusmaksut ja vakuutusvelan määrä perustuvat näistä tehtyihin oletuksiin.</p> <p>Vakuutus- ja eläkeyhteisöjen sijoitustoiminnan riskit: Vakuutusriskien lisäksi merkittävä vakuutustoiminnan riski muodostuu vakuutusvelkaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä. Sijoitustoiminnan riskit voivat olla vastapuoli- tai markkina- riskejä 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 keskittämistuohjelman 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>Sääntelyyn liittyviä riskejä ja oikeudellisia riskejä: OP Ryhmä toimii voimakkaasti säännellyillä toimialoilla ja sen toimintaa koskee laaja valvonta- ja sääntelyjärjestelmä (mukaan lukien erityisesti sääntely Suomessa ja Euroopan unionissa).</p> <p>Veroriskit: 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 Lainaan perustuvilla saatavilla ei ole etuoikeutta, vaan niillä on sama etuoikeus kuin OP Yrityspankin muilla vakuudettomilla sitoumuksilla ja siten voi olla olemassa riski siitä, että sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan.</p> <p>Markkinariski: Markkinariskillä tarkoitetaan Lainan markkina-arvoon ja/tai lopulliseen tuoton määräytymiseen vaikuttaviin tekijöihin liittyvää riskiä. Sijoittajan tulee arvioida tuoton saamiseen liittyvää markkinariskiä suhteessa omiin tavoitteisiinsa sijoituksen tuotosta ja riskin sietämisestä tai esimerkiksi verrata Lainan arvioitua tuottoa vaihtoehtoisesta sijoituksesta saatavaan tuottoon.</p> <p>Tuottoriski: Arvopaperimarkkinoilla sijoittamiseen liittyy aina riskejä, eikä arvopapereiden historiallinen kehitys ole koskaan tae tulevasta tuotosta. Sijoittaja vastaa itse omien sijoituspäätöksensä 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 määrittämän Lainan päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Laskenta-asiamies määrittää hyvän markkinatavan mukaisesti, mikä osuus kyseisestä markkina-arvosta on Lainakohtaisten ehtojen mukaista korkoa/Hyvitystä. Lisäksi sijoittaja menettää mahdollisesti maksamansa ylikurssin. Takaisinmaksettavalle pääomalle eri kerry korkoa/Hyvitystä takaisinmaksupäivän jälkeiseltä ajalta.</p>
------	--	--

	<p>Jos Laina maksetaan ennenaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen, Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön vuoksi, Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille Liikkeeseenlaskijan hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainalla Suojausinstrumentin muutoshetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Sijoittajan on huomioitava, että Liikkeeseenlaskija ei tarjoa sijoittajalle välinettä tai informaatiopaikkaa, jonka avulla sijoittaja pystyisi seuraamaan Suojausinstrumentin ylläpidosta mahdollisesti johtuvien kulujen kasvun muutosta. Täten sijoittaja ei välttämättä pysty ennalta arvioimaan Lainan ennenaikaisen takaisinmaksun tapahtumista Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun johdosta.</p> <p>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 Ohjelmaesitteeseen 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>Suojausriski: Liikkeeseenlaskija tai suojausvastapuoli voi liikkeeseenlaskupäivänä tai sitä ennen suojautua markkinariskiltä. Markkinariskiltä suojautuminen voi vaikuttaa kohde-etuuden hintaan ja asiakkaan saamaan tuottoon.</p> <p>Likviditeettiriski: Jos kyseessä on hyvin monimutkainen tuote tai markkinaolosuhteet ovat poikkeukselliset, Lainaa voi olla vaikeaa tai mahdotonta myydä.</p> <p>Valuuttakurssiriski: Ohjelman alla liikkeeseen laskettavissa joukkovelkakirjalainoissa Lainan nimellisarvoon ja mahdolliseen tuottoon kohdistuu valuuttakurssiriski, jos niiden laskennassa käytetään Valuuttakurssikerrointa, joka on eri suuri kuin 1. Silloin, kun Valuuttakurssikerroin on eri suuri kuin 1, Valuuttakurssikerroin määritetään Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Valuuttaparin arvonkehityksen perusteella Lainan ehdoissa kuvatulla tavalla. Valuuttapari muodostuu Lainan valuutasta ja toisesta Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetusta valuutasta.</p> <p>Lainan valuutan ollessa muu kuin euro, ottaa sijoittaja Lainaa merkityksensä valuuttariskiä, joka muodostuu Lainan valuutan mahdollisen epäedullisen kurssimuutoksen muodossa suhteessa euroon siten, että Lainan valuutan arvon heikkeneminen suhteessa euroon, alentaa sijoituksen euromääräistä arvoa.</p> <p>Liikkeeseenlaskijan kriisintarkaisumenettely: Lainoihin liittyy riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta mahdollisesti aloitettavassa kriisintarkaisumenettelyssä Lainat saattavat joutua alaskirjauksen tai osakkeiksi muunnon kohteeksi, ja yhteenliittymään kuuluvien jäsenluottolaitosten</p>
--	---

		<p>keskinäinen vastuu ja mahdollisuus tukitoimiin ei mahdollisesti koske velkasitoumuksia, jotka muunnettaisiin osakkeiksi kriisinratkaisumenettelyssä. Tällöin Lainan arvo-osuuden omistajalla on riski Lainaan sijoitetun pääoman menettämisestä osittain tai kokonaan.</p> <p>Lainoihin liittyvät erityiset riskit</p> <p>Erityinen markkinariski liittyen 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, valtiollinen väliintulo).</p>
D.6.	Varoitus	Lainan tuottorakenne on monimutkainen ja on mahdollista, että Luottovastuutapahtuman tapahtuminen johtaa siihen, että sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman ja mahdollisen tuoton kokonaan tai osittain.

Jakso E – Tarjous		
E.2.b.	Varojen käyttö	Liikkeeseenlasku on osa Pankin varainhankintaa.
E.3.	Kuvaus tarjousehdoista	<p>Liikkeeseenlaskupäivä: 3.5.2017</p> <p>Merkintäaika: 3.4.2017 – 28.4.2017</p> <p>Merkintäpaikka: OP Yrityspankki Oyj</p> <p>Laina-aika: 3.5.2017 – 11.7.2022</p> <p>Takaisinmaksupäivä: 11.7.2022</p> <p>Liikkeeseenlaskun luonne: Yksittäinen laina</p> <p>Lainan pääoma: 3.460.000 euroa</p> <p>Velkakirjan nimellisarvo ja minimimerkintä: 10.000 euroa</p> <p>Velkakirjojen määrä: 346</p> <p>Merkintäkurssi: 100</p> <p>Merkintöjen maksuaika: Merkintä on maksettava kokonaisuudessaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä merkinnän yhteydessä ilmoitettavalla tavalla.</p> <p>Merkintäsitoumukset: Ei</p>
E.4.	Kuvaus kaikista liikkeeseenlaskuun /tarjoukseen liittyvistä	Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen ollessa sama taho, on mahdollista, että Laskenta-asiamiehen tekemillä toimenpiteillä on vaikutusta Liikkeeseenlaskijan asemaan, joka saattaa aiheuttaa eturistiriitatilanteen esimerkiksi tilanteessa,

	olennaisista intresseistä, mukaan lukien eturistiriidat	jossa Laskenta-asiamiehen harkintavalta vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan maksuvelvoitteiden määrään. Mahdollisissa eturistiriitatilanteissa OP Yrityspankki toimii hyvän tavan mukaisesti.
E.7.	Arvioidut kustannukset, jotka liikkeeseenlaskija 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 säilytyspalveluehdoista. Edellä mainittujen kulujen lisäksi sijoittajilta ei peritä merkinnän yhteydessä muita kuluja.