

## OP SIJOITUSOBLIGAATIO MEGATRENDIT IV/2016 LAINAKOHTAISET EHDOT

Nämä Lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä OP Yrityspankki Oyj:n 28.5.2015 päivätyn ja julkaistun sekä 6.7.2015, 5.8.2015, 23.10.2015, 28.10.2015, 2.12.2015, 4.2.2016 ja 23.2.2016 täydennetyn 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](http://www.op.fi/joukkolainat). Ohjelmaesite sekä Ohjelman alla liikkeeseen laskettavien yksittäisten Lainojen Lainakohtaiset ehdot ja niihin liittyvät muut asiakirjat ovat maksutta saatavissa merkintäpaikoissa kunkin konttorin aukioloaikana sekä OP Ryhmän verkkosivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat) kaksi (2) Pankkipäivää ennen Lainan merkintäajan alkamista.

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

OP Yrityspankki Oyj laskee liikkeeseen yleisölle merkittäväksi tarkoitettun joukkovelkakirjalainan.

### OSA I – YLEISET EHDOT

1. Lainan nimi:	OP Sijoitusobligaatio Megatrendit IV/2016
2. Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
3. Lainan pääjärjestäjä:	OP Yrityspankki Oyj
4. Maksuasiamies:	OP Yrityspankki Oyj
5. Laskenta-asiamies:	OP Yrityspankki Oyj
6. Kohde-etuus/Kohde-etuuskori:	Osakeindeksi Solactive Global Megatrends Index ISIN: DE000SLA1F56 Bloomberg Ticker: MTRENDS Index
7. Valuutta:	euro
8. Lainan nimellisarvo:	5.083.000 euroa
9. Velkakirjojen muoto:	Arvo-osuusmuotoinen
10. Velkakirjojen määrä:	5.083

11. Velkakirjojen nimellisarvo ja minimimerkintä:	1.000 euroa
12. Merkintäaika:	25.4.2016 – 10.6.2016
13. Liikkeeseenlaskupäivä:	15.6.2016
14. Laina-aika:	15.6.2016 – 2.7.2021
15. Takaisinmaksupäivä:	2.7.2021 Mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy Takaisinmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Maksuajan kohdan siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.
16. Takaisinmaksettava määrä:	Nimellisarvo
Kohde-etuus/Kohde-etuuskori:	Kohdassa 6. ilmoitettu Osakeindeksi
Nimellisarvo:	5.083.000 euroa
Palautuskerroin:	Ei sovelleta
Paino:	Ei sovelleta
Irtautumispiste:	Ei sovelleta
Kiinnityspiste:	Ei sovelleta
Palautusosuus:	Ei sovelleta
Valuuttakurssikerroin:	Ei sovelleta
FX Loppuarvo:	Ei sovelleta
FX Loppuarvon määräytymispäivä(t) FX Loppuarvon laskentaa varten:	Ei sovelleta
FX Alkuarvo:	Ei sovelleta
FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) FX Alkuarvon laskentaa varten:	Ei sovelleta
Tuotto:	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. Linaan soveltuvat Tuottokomponentit:	Hyvitys
Kohde-etuus/Kohde-etuuskori:	Kohdassa 6. ilmoitettu Osakeindeksi

19. Koron määräytymisperuste:	Ei sovelleta
20. Hyvityksen määräytymisperuste:	
<b>Osakeindeksisidonnainen Laina:</b>	
Laskennallinen Pääoma:	<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskennallinen PääomaI:</i> Nimellisarvo
Nimellisarvo:	5.083.000 euroa
Pääomakerroin:	Ei sovelleta
Tuottokerroin:	1,11
Vähimmäistuotto:	<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu VähimmäistuottoI:</i> Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo <i>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu VähimmäistuottoI:</i> 0 %
Vähimmäistuoton Määräytymispäivä(t):	Ei sovelleta
Lukituskerroin:	Ei sovelleta
Lukitustaso <sub>(j)</sub> :	Ei sovelleta
Kohde-etuuden Arvonmuutos:	<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu TuottokaavaI:</i> $(\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja}) \times \text{Kerroin}$ <i>Selitys:</i> Kohde-etuuden Arvonmuutos on Kohde-etuuden Tuotto tietyn ennalta määrätyn Tuottorajan ylittävä osa [kerrottuna ennalta määrättyllä Kertoimella]. <i>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu TuottokaavaI:</i> $(\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})$ <i>Selitys:</i> Kohde-etuuden Arvonmuutos on Kohde-etuuden Tuotto tietyn ennalta määrätyn Tuottorajan ylittävä osa.

Paino:	Ei sovelleta
Enimmäistuotto:	Ei sovelleta
Kerroin Enimmäistuoton laskentaa varten:	Ei sovelleta
Tuotto:	<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto1:</i> $\left( \frac{\text{Loppuarvo}}{\text{Alkuarvo}} - 1 \right)$
Loppuarvo:	<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo1:</i> Loppuarvon määräytymispäivän/-päivien virallinen päätösarvo <i>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo1:</i> Loppuarvon määräytymispäivän virallinen päätösarvo
Loppuarvon määräytymispäivä(t):	<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:</i> Päätymispäivä
Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	Ei sovelleta
Havaintopäivät(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	Ei sovelleta
Päätymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	15.6.2021
Tarkastelupäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	Ei sovelleta
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	Ei sovelleta
Alkuarvo:	<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo2:</i> Alkuarvon määräytymispäivän/-päivien virallinen päätösarvo

	<u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo2:</u> Alkuarvon määräytymispäivän virallinen päätösarvo
Alkuarvon määräytymispäivä(t):	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:</u> Lähtöpäivä
Arvostuspäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:	Ei sovelleta
Havaintopäivät(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:	Ei sovelleta
Lähtöpäivä Alkuarvon määräytymispäivää varten:	15.6.2016
Tarkastelupäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:	Ei sovelleta
Keskiarvostuspäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:	Ei sovelleta
Tuottoraja:	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuottoraja1:</u> Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuottoraja1:</u> 0 %
Kerroin Tuottorajan laskentaa varten:	Ei sovelleta
Valuuttakurssikerroin:	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin1:</u> 1
FX Loppuarvo:	Ei sovelleta
FX Loppuarvon määräytymispäivä(t) FX Loppuarvon laskentaa varten:	Ei sovelleta
FX Alkuarvo:	Ei sovelleta

FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) FX Alkuarvon laskentaa varten:	Ei sovelleta
21. Hyvityksen maksupäivä(t):	2.7.2021  Mikäli Hyvityksen maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Hyvityksen maksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Hyvityksen maksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.
22. Pankkipäivä:	Helsinki ja TARGET
23. Pankkipäiväolettama :	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 peruuttaa Lainan liikkeeseenlaskun, mikäli Tuottokerroin jää alle 0,85.  OP Yrityspankki pidättää itsellään oikeuden peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku kokonaan tai osittain viimeistään Liik-

	keeseenlaskupäivänä, mikäli OP Yrityspankin mielestä kansallisissa tai kansainvälisissä taloudellisissa tai poliittisissa 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 arvokehityksestä ja volatilitetista:	Tiedot Hyvityksen perusteena olevan Kohde-etuuden arvonekehityksestä saa internet-osoitteesta <a href="http://www.op.fi/joukkolainat">www.op.fi/joukkolainat</a> .



**OSA II – ERITYISET EHDOT****Osakeindeksisidonnaiset Lainat**

- |   |  |
|---|--|
| 1. Markkinahäiriö:  | Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 ( <i>Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat</i> ) kohta 2 soveltuu         |
| 2. Lähtö-/Päätymispäivän siirtyminen:   | Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 ( <i>Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat</i> ) kohta 3 soveltuu         |
| 3. Osakeindeksiä laskevan ja julkaisuvan yhteisön vaihtuminen, Osakeindeksin korvaaminen: | Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 ( <i>Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat</i> ) kohta 4 soveltuu         |
| 4. Osakeindeksin muutokset:   | Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 ( <i>Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat</i> ) kohta 5 soveltuu         |
| 5. Osakeindeksin lakkauttaminen:  | Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 ( <i>Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat</i> ) kohta 6 soveltuu         |
| 6. Häiriö Osakeindeksin julkaisemisessa:  | Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 ( <i>Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat</i> ) kohta 7 soveltuu         |
| 7. Korjaus Osakeindeksin arvoon:  | Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 ( <i>Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat</i> ) kohta 8 soveltuu         |
| 8. Erityinen enneaikainen takaisinmaksu:  |  |
| a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus                       | Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 ( <i>Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat</i> ) kohta 9 a) soveltuu      |
| b) Lainan rakenteesta johtuva enneaikainen takaisinmaksu                                  | Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 ( <i>Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat</i> ) kohtaa 9 b) ei sovelleta |
| 9. Arvopaperipörssi:  | Solactive AG   |
| 10. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot:                           | Kohde-etuutta koskevia tietoja saa internet-osoitteesta <a href="http://www.solactive.com">www.solactive.com</a> .             |

OP Yrityspankki Oyj:llä on oikeus käyttää Osakeindeksiä tämän joukkolainaemission yhteydessä.

OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin näihin Lainakohtaisiin ehtoihin ja Lainan markkinointimateriaaliin:

*The financial instrument is not sponsored, promoted, sold or supported in any other manner by Solactive AG nor does Solactive AG offer any express or implicit guarantee or assurance either with regard to the results of using the Index and/or Index trade mark or the Index Price at any time or in any other respect. The Index is calculated and published by Solactive AG. Solactive AG uses its best efforts to ensure that the Index is calculated correctly. Irrespective of its obligations towards the Issuer, Solactive AG has no obligation to point out errors in the Index to third parties including but not limited*

*to investors and/or financial intermediaries of the financial instrument. Neither publication of the Index by Solactive AG nor the licensing of the Index or Index trade mark for the purpose of use in connection with the financial instrument constitutes a recommendation by Solactive AG to invest capital in said financial instrument nor does it in any way represent an assurance or opinion of Solactive AG with regard to any investment in this financial instrument.*

### OSA III – MUUT EHDOT

#### Tiedot liikkeeseenlaskusta

- |  |  |
|--|--|
| 1. Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla Laina lasketaan liikkeeseen: | OP Yrityspankki Oyj:n hallituksen 23.12.2015 antama valtuutus, jonka mukaisesti Lainan liikkeeseenlaskusta on tehty päätös 8.4.2016.   |
| 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.<br><br>Mahdollisissa eturistiriitatilanteissa OP Yrityspankki toimii hyvän tavan mukaisesti. |
| 3. Liikkeeseenlaskun luonne:   | Yksittäinen laina  |
| 4. Merkintäpaikat:   | Merkintäpaikkoina toimivat OP Osuuskunnan jäsenosuuspankkien konttorit sekä OP Yrityspankki Oyj:n OP Markets. Merkintäpaikkana toimii myös OPn verkkosivuilla <a href="http://www.op.fi/joukkolainat">www.op.fi/joukkolainat</a> , jolloin merkinnän tekemällä tulee olla osuuspankin verkkopalvelusopimus.  |
| 5. Merkintäoikeudet:   | Merkintäoikeutta ei ole rajattu.   |
| 6. Merkintä-/säilytyspalkkio:  | Merkintäpalkkiota ei ole<br><br>Arvo-osuuksien säilytyksestä veloitetaan kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio.  |
| 7. Arvo-osuuksien kirjaaminen:   | Arvo-osuudet kirjataan merkitsijän ilmoittamalle arvo-osuustilille viimeistään viidentenä (5.) Liikkeeseenlaskupäivän jälkeisenä Pankkipäivänä arvo-osuusjärjestelmästä ja –tileistä annettujen lakien ja Euroclear Finland Oy:n sääntöjen ja näiden sääntöjen perusteella tehtyjen päätösten mukaisesti.  |
| 8. Emissiokurssi:  | Vaihtuva, noin 112. Enintään 115.  |
| 9. Merkinnän maksu:  | Kokonaisuudessaan merkittäessä   |
| 10. Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio:                            | Lainalle maksettava lopullinen efektiivinen vuotuinen tuotto riippuu   |

mahdollisesta Hyvityksestä, joten sitä ei ole mahdollista laskea etukäteen.

Jos Laina pidetään Takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa Hyvitystä muodostu, on Lainan efektiivinen vuotuinen tuotto yli-  
kurssin vuoksi negatiivinen (-2,22 %).

Lainan kassavirtojen painotettu keskimääräinen takaisinmaksuaika eli Macaulayn duraatio on 5 vuotta ja 17 päivää.

- |   |   |
|---|---|
| 11. Merkintäsitoumukset:  | Ei  |
| 12. Kiintiöt tarjouksen toteuttamisessa kahden tai useamman valtion alueella      | Ei sovellu  |
| 13. Arvio Liikkeeseenlaskijalle kertyvän pääoman määrästä:                        | Liikkeeseenlaskijalle kertyy arviolta 100 % merkitystä nimellis-<br>arvosta liikkeeseenlaskuun liittyvien palkkioiden ja kulujen jälkeen.   |
| 14. Strukturointikustannus ja pääoman suunniteltu käyttötapa:                     | Strukturointikustannus on noin 4,04 prosenttia, joka vastaa noin 0,79 prosentin vuotuisesta kustannusta, mikäli sijoitus pidetään erä-<br>päivään asti, eikä Lainassa ole tapahtunut ennen aikaista takaisin-<br>maksua. Lisäksi strukturointikustannuksen suuruus perustuu sille oletukselle, että Lainan emissiokurssi on 112. 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 8.4.2016. Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle Lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseen-<br>lasku-, lisenssi-, materiaali ja markkinointi-, selvitys- ja säilytyskus-<br>tannukset. Liikkeeseenlaskija ei peri lainasta erillistä merkintäpalk-<br>kiota.<br><br>Laina on osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa. |
| 15. Arvo-osuusjärjestelmä ja rekisterinpi-<br>tätaja:                             | Euroclear Finland Oy:n OM-järjestelmä   |
| 16. Lainan ISIN-koodi:  | FI4000201660  |
| 17. Pörssilistaus ja arvio sen alkamisesta:                                       | Ei listata  |
| 18. Jälkimarkkinat:   | OP Osuuskunnan jäsenosuuspankkien konttoreissa otetaan vastaan<br>Lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia.  |
| 18. Suostumus arvopaperien edelleen-<br>myyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen:   | Ei  |
| 19. Tarjousaika arvopaperien edelleen-<br>myyntiin 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](http://www.op.fi/joukkolainat).

Helsingissä, 15. päivänä kesäkuuta 2016

**OP YRITYSPANKKI OYJ**

## LAINAKOHTAISTEN EHTOJEN LIITE – LIIKKEESEENLASKUN TIIVISTELMÄ

Jakso A – Johdanto ja varoitukset		
A.1.	Varoitus	<p>Tämä tiivistelmä on Ohjelmaesitteen johdanto.</p> <p>Sijoittajan tulee perustaa sijoituspäätöksensä Ohjelmaesitteeseen kokonaisuutena.</p> <p>Jos Ohjelmaesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne pannaan vireille Suomen ulkopuolella, kantaja voi Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion kansallisen lainsäädännön nojalla joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Ohjelmaesitteen käännöskustannuksista.<sup>1</sup> OP Yrityspankki Oyj:llä ei ole aikomusta laskea lainoja liikkeeseen Suomen ulkopuolella tämän Ohjelmaesitteen alla.</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><b>Liikkeeseenlaskija:</b></p> <p>Liikkeeseenlaskijan toiminimi on OP Yrityspankki Oyj (jäljempänä "Pankki", "OP Yrityspankki", "Laskenta-asiamies" tai "Liikkeeseenlaskija")</p> <p><b>OP Ryhmä:</b></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><b>Liikkeeseenlaskija:</b></p> <p>OP Yrityspankki Oyj on julkinen osakeyhtiö ja finanssipalveluyritys, jonka kotipaikka on Helsinki ja johon sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. Pankki merkittiin Patentti- ja rekisterihallituksen kaupparekisteriin 14.7.1903 ja sen yritys- ja yhteisötunnus on 0199920-7. OP Yrityspankki harjoittaa liikepankkina luottolaitostoiminnasta annetussa laissa (610/2014) tarkoitettua liiketoimintaa ja tarjoaa myös sijoituspalveluja sekä säilytys- ja varallisuudenhoitopalvelua. Osoite on Gebhardinaukio 1, 00500 Helsinki, Suomi. Pankkiin sovelletaan Suomen lainsäädäntöä.</p>

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

		<p><b>OP Ryhmä:</b></p> <p>OP Ryhmä muodostuu yhteenliittymästä ja muusta OP Ryhmästä. Yhteenliittymä on Yhteenliittymälaisissa säännelty kokonaisuus. OP Ryhmän keskusyhteisö OP Osuuskunta on merkitty kaupparekisteriin 23.5.1997. OP Osuuskunnan yritys- ja yhteisötunnus on 0242522-1. Yhtiön rekisteröity osoite on OP Osuuskunta, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki ja puhelinnumero 010 252 010. OP Ryhmään sovelletaan Suomen lainsäädäntöä.</p>
B.4.b	Tiedossa olevat suuntaukset	<p><b>Liikkeeseenlaskija:</b></p> <p>Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan vaikuttavat keskeiset suuntaukset ovat eurooppalaisilla rahoitusmarkkinoilla vallitsevia yleisiä olosuhteita, kuten vallitseva matala korkotaso ja pankkisääntelyn kiristyminen.</p> <p><b>OP Ryhmä:</b></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>OP Yrityspankki Oyj julkaisi 22.10.2015 pörssitiedotteen, jonka mukaan OP Yrityspankki Oyj:n 22.10.2015 pidetty ylimääräinen yhtiökokous on hyväksynyt jakautumissuunnitelman, jonka rekisteröimisestä kaupparekisteriin tiedotettiin 2.7.2015. Jakautuminen on osa uuden, asiakkaiden omistaman OP Ryhmän rakentamista.</p> <p>Jakautumissuunnitelman taustalla on liiketoiminnallisen tehokkuuden lisääminen, konsernirakenteen selkiyttäminen ja hallinnon yksinkertaistaminen. Osittaisjakautumisessa OP Yrityspankki Oyj:lle jäävät sen harjoittamat keskuspankki- ja yrityspankkiliiketoiminta, pankkiiriliike sekä vahinkovakuutustoiminta. OP Yrityspankki Oyj:n kaikki muu liiketoiminta siirretään osittaisjakautumisessa perustettavalle uudelle yhtiölle. Uudelle yhtiölle siirtyvä liiketoiminta käsittää muun muassa varainhoitoon, korttiliiketoimintaan ja kiinteistövarainhoitoon liittyvät toiminnot. Jakautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintipäivä on 30.12.2015.</p> <p>Jatkossakin OP Ryhmän pankkitoiminta kuuluu kokonaisuudessaan keskinäisen vastuun piiriin. Keskinäinen vastuu OP Ryhmässä perustuu talletuspankkien yhteenliittymästä annettuun lakiin (599/2010), jonka mukaan ryhmän keskusyhteisö OP Osuuskunta ja sen jäsenluottolaitokset ovat keskenään vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista.</p> <p><b>Liikkeeseenlaskija:</b></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,</p>

keskusyhteisön ja jäsenluottolaitosten konsolidointiryhmiin kuuluvat yhteisöt sekä sellaiset luottolaitokset, rahoituslaitokset ja palveluyritykset, joiden äänivallasta edellä mainitut yhteisöt yksin tai yhdessä omistavat yli puolet.

#### OP Ryhmä:

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.

OP Ryhmän rakenne 31.3.2015:



B.9.

Tulosennuste

#### Liikkeeseenlaskija:

Vuoden 2016 näkymät: Pohjola-konsernin tuloksen ennen veroja vuonna 2016 odotetaan jäävän pienemmäksi kuin jatkuvien toimintojen tulos vuonna 2015. Tuloskehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät liiketoiminnan kasvuvauhtiin, saamisten arvonalentumisiin, korko- ja sijoitusmarkkinoiden kehitykseen, suurvahinkojen vaikutuksesta korvausmenoon sekä vakuutusvelan diskonttaamisessa käytettyyn diskonttokoron tasoon.

		<p><b>OP Ryhmä:</b></p> <p>Vuoden 2016 näkymät: OP Ryhmän vuoden 2016 tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan samantasoisesti kuin vuonna 2015. Tulosarvion merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät epäsuotuisiin korko- ja sijoitusympäristön muutoksiin. Myös saamisten arvonalentumisten kehitykseen liittyy epävarmuutta.</p>																																																																																										
B.10.	Tilintarkastuskertomuksien huomautukset	<p><b>Liikkeeseenlaskija:</b></p> <p>Ei sovellu. Tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty huomautuksia.</p> <p><b>OP Ryhmä:</b></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><b>Pohjola-konsernin tuloslaskelma</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1-12/ 2015</th> <th>1-12/ 2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Milj. €</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>Jatkuvat toiminnot</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Korkokate</td> <td>220</td> <td>257</td> </tr> <tr> <td>Saamisten arvonalentumiset</td> <td>29</td> <td>25</td> </tr> <tr> <td><b>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</b></td> <td><b>191</b></td> <td><b>231</b></td> </tr> <tr> <td>Vahinkovakuutus toiminnan nettotuotot</td> <td>646</td> <td>593</td> </tr> <tr> <td>Palkkiotuotot ja -kulut, netto</td> <td>37</td> <td>52</td> </tr> <tr> <td>Kaupankäynnin nettotuotot</td> <td>105</td> <td>77</td> </tr> <tr> <td>Sijoitustoiminnan nettotuotot</td> <td>75</td> <td>64</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan muut tuotot</td> <td>29</td> <td>30</td> </tr> <tr> <td><b>Nettotuotot yhteensä</b></td> <td><b>1 082</b></td> <td><b>1 048</b></td> </tr> <tr> <td>Henkilöstökulut</td> <td>155</td> <td>163</td> </tr> <tr> <td>ICT-kulut</td> <td>92</td> <td>94</td> </tr> <tr> <td>Poistot</td> <td>49</td> <td>52</td> </tr> <tr> <td>Muut kulut</td> <td>161</td> <td>191</td> </tr> <tr> <td><b>Kulut yhteensä</b></td> <td><b>457</b></td> <td><b>500</b></td> </tr> <tr> <td>Osuus pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävien osakkuusyritysten tuloksesta</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td><b>Tulos ennen veroja</b></td> <td><b>625</b></td> <td><b>548</b></td> </tr> <tr> <td>Tuloverot</td> <td>120</td> <td>107</td> </tr> <tr> <td><b>Tulos jatkuvista toiminnoista</b></td> <td><b>505</b></td> <td><b>441</b></td> </tr> <tr> <td><b>Lopetetut toiminnot</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Tulos lopetetuista toiminnoista</td> <td>22</td> <td>29</td> </tr> <tr> <td><b>Tilikauden tulos</b></td> <td><b>527</b></td> <td><b>470</b></td> </tr> <tr> <td><b>Jakautuminen:</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Emoyhtiön omistajille</td> <td>517</td> <td>461</td> </tr> <tr> <td>Määräysvallattomille omistajille</td> <td>10</td> <td>9</td> </tr> <tr> <td><b>Tilikauden tulos</b></td> <td><b>527</b></td> <td><b>470</b></td> </tr> <tr> <td><b>Pohjola-konsernin tase</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>Milj. €</b></td> <td><b>31.12.2015</b></td> <td><b>31.12.2014</b></td> </tr> </tbody> </table>		1-12/ 2015	1-12/ 2014	<b>Milj. €</b>			<b>Jatkuvat toiminnot</b>			Korkokate	220	257	Saamisten arvonalentumiset	29	25	<b>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</b>	<b>191</b>	<b>231</b>	Vahinkovakuutus toiminnan nettotuotot	646	593	Palkkiotuotot ja -kulut, netto	37	52	Kaupankäynnin nettotuotot	105	77	Sijoitustoiminnan nettotuotot	75	64	Liiketoiminnan muut tuotot	29	30	<b>Nettotuotot yhteensä</b>	<b>1 082</b>	<b>1 048</b>	Henkilöstökulut	155	163	ICT-kulut	92	94	Poistot	49	52	Muut kulut	161	191	<b>Kulut yhteensä</b>	<b>457</b>	<b>500</b>	Osuus pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävien osakkuusyritysten tuloksesta	0	0	<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>625</b>	<b>548</b>	Tuloverot	120	107	<b>Tulos jatkuvista toiminnoista</b>	<b>505</b>	<b>441</b>	<b>Lopetetut toiminnot</b>			Tulos lopetetuista toiminnoista	22	29	<b>Tilikauden tulos</b>	<b>527</b>	<b>470</b>	<b>Jakautuminen:</b>			Emoyhtiön omistajille	517	461	Määräysvallattomille omistajille	10	9	<b>Tilikauden tulos</b>	<b>527</b>	<b>470</b>	<b>Pohjola-konsernin tase</b>			<b>Milj. €</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	1-12/ 2015	1-12/ 2014																																																																																										
<b>Milj. €</b>																																																																																												
<b>Jatkuvat toiminnot</b>																																																																																												
Korkokate	220	257																																																																																										
Saamisten arvonalentumiset	29	25																																																																																										
<b>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</b>	<b>191</b>	<b>231</b>																																																																																										
Vahinkovakuutus toiminnan nettotuotot	646	593																																																																																										
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	37	52																																																																																										
Kaupankäynnin nettotuotot	105	77																																																																																										
Sijoitustoiminnan nettotuotot	75	64																																																																																										
Liiketoiminnan muut tuotot	29	30																																																																																										
<b>Nettotuotot yhteensä</b>	<b>1 082</b>	<b>1 048</b>																																																																																										
Henkilöstökulut	155	163																																																																																										
ICT-kulut	92	94																																																																																										
Poistot	49	52																																																																																										
Muut kulut	161	191																																																																																										
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>457</b>	<b>500</b>																																																																																										
Osuus pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävien osakkuusyritysten tuloksesta	0	0																																																																																										
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>625</b>	<b>548</b>																																																																																										
Tuloverot	120	107																																																																																										
<b>Tulos jatkuvista toiminnoista</b>	<b>505</b>	<b>441</b>																																																																																										
<b>Lopetetut toiminnot</b>																																																																																												
Tulos lopetetuista toiminnoista	22	29																																																																																										
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>527</b>	<b>470</b>																																																																																										
<b>Jakautuminen:</b>																																																																																												
Emoyhtiön omistajille	517	461																																																																																										
Määräysvallattomille omistajille	10	9																																																																																										
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>527</b>	<b>470</b>																																																																																										
<b>Pohjola-konsernin tase</b>																																																																																												
<b>Milj. €</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>																																																																																										



Käteiset varat	8 465	3 774
Saamiset luottolaitoksilta	9 678	10 257
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat		
Kaupankäynnin rahoitusvarat	852	360
Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi luokitellut rahoitusvarat	0	0
Johdannaissopimukset	5 727	5 946
Saamiset asiakkailta	17 183	15 513
Vahinkovakuutustoiminnan varat	4 124	3 854
Sijoitusomaisuus	11 419	8 112
Pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävät sijoitukset	16	2
Aineettomat hyödykkeet	781	786
Aineelliset hyödykkeet	58	72
Muut varat	1 317	1 789
Verosaamiset	35	34
<b>Yhteensä</b>	<b>59 655</b>	<b>50 498</b>
Omistajille jaettavaksi luokitellut omaisuuserät		205
<b>Varat yhteensä</b>	<b>59 655</b>	<b>50 703</b>
Velat luottolaitoksille	5 209	5 241
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat		
Kaupankäynnin rahoitusvelat		4
Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi luokitellut rahoitusvelat		
Johdannaissopimukset	5 646	5 889
Velat asiakkaille	17 549	11 442
Vahinkovakuutustoiminnan velat	3 160	2 972
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	19 475	17 587
Varaukset ja muut velat	2 766	2 479
Verovelat	370	391
Velat, joilla on huonompi etuoikeus	1 737	1 084
<b>Yhteensä</b>	<b>55 914</b>	<b>47 090</b>
Omistajille jaettavaksi luokiteltuihin omaisuuseriin liittyvät velat		205
<b>Velat yhteensä</b>	<b>55 914</b>	<b>47 295</b>
<b>Oma pääoma</b>		
<b>Emoyhtiön omistajien osuus</b>		
Osakepääoma	428	428
Käyvän arvon rahasto	120	231
Muut rahastot	1 093	1 093
Kertyneet voittovarot	1 996	1 564
Omistajille jaettavaksi luokiteltuihin omaisuuseriin liittyvät oma pääoman erät		
<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>	105	92
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>3 741</b>	<b>3 408</b>
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>	<b>59 655</b>	<b>50 703</b>

<b>Pohjola-konsernin omat varat ja vakavaraisuus</b>		
Omat varat ja vakavaraisuus on esitetty EU:n vakavaraisuusasetuksen (EU 575/2013) (CRR) mukaisesti.		
<b>Milj. €</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Oma pääoma	3 741	3 408
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta (oma pääoma ja konsernieliminoinnit)	-365	-183
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	-11	-17
<b>Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä</b>	<b>3 364</b>	<b>3 209</b>
Aineettomat hyödykkeet	-73	-195
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisu	-20	-1
Suunniteltu voitonjako/hallituksen esittämä voitonjako	-155	-141
Realisoitumattomien voittojen siirtymäsäännös		-50
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-115	-122
Ensisijaisen lisäpääoman (AT1) alijäämä		
<b>Ydinpääoma (CET1)</b>	<b>3 001</b>	<b>2 700</b>
Muihin ensisijaisiin omiin varoihin luettavat instrumentit		
Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä	192	219
Toissijaisen pääoman alijäämä		
Siirto ydinpääomaan		
<b>Ensisijainen lisäpääoma (AT1)</b>	<b>192</b>	<b>219</b>
<b>Ensisijainen pääoma (T1)</b>	<b>3 193</b>	<b>2 919</b>
Debentuurilainat	1 207	663
Realisoitumattomien voittojen siirtymäsäännös		50
Siirto ensisijaiseen lisäpääomaan (AT1)		
<b>Toissijainen pääoma (T2)</b>	<b>1 207</b>	<b>713</b>
<b>Omat varat yhteensä</b>	<b>4 400</b>	<b>3 633</b>
<b>Riskipainotetut erät</b>		
Luotto- ja vastapuoliriski		
Valtio- ja keskuspankkivastuut	23	26
Luottolaitosvastuut	1 200	1 305
Yritysvastuut	12 301	11 831
Vähittäisvastuut	785	1 010
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset *	3 730	4 132
Muut **	506	931
Markkinariski	1 450	1 467
Operatiivinen riski	1 297	1 137
<b>Yhteensä</b>	<b>21 292</b>	<b>21 839</b>
<b>Suhdeluvut, %</b>		
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	14,1	12,4
Tier 1 -vakavaraisuussuhde	15,0	13,4
Vakavaraisuussuhde	20,7	16,6
<b>Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöksiä, %</b>		
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	14,1	12,6
Tier 1 -vakavaraisuussuhde	14,1	12,6
Vakavaraisuussuhde	19,8	15,6

		<b>Basel I -lattia, milj. €</b>			
		Omat varat	4 400	3 633	
		Basel I -lattian pääomavaatimus	1 583	1 441	
		Puskuri Basel I -lattiaan	2 817	2 192	
		* Oman pääoman ehtoisten sijoitusten riskipaino sisältää 3,7 miljardia euroa ryhmän sisäisistä vakuutusyhtiösijoituksista.			
		** Muiden vastuiden riskipainosta 31 miljoonaa euroa on laskennallisia verosaamisia, jotka käsitellään 250 prosentin riskipainolla ydinpääomista vähentämisen sijaan.			
		Pääomalainoihin on sovellettu vanhoja pääomainstrumentteja koskevia siirtymäsäännöksiä. Niistä on luettu omiin varoihin 70 prosenttia 31.12.2012 liikkeessä olleesta määrästä.			
		Realisoitumattomat arvostukset on luettu ydinpääomaan. Vertailuvuonna negatiiviset realisoitumattomat arvostukset luettiin ydinpääomaan ja positiiviset toissijaiseen pääomaan Finanssi- valvonnan kannanoton mukaisesti.			
		Pankin kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän jälkeen.			
		Pankin taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2015 jälkeen.			
		OP Ryhmän keskeisiä historiallisia tunnuslukuja:			
		<b>OP Ryhmän tuloslaskelma</b>			
		<b>Milj. €</b>	<b>1-12/2015</b>	<b>1-12/2014</b>	
				<b>Muutos, %</b>	
		Korkotuotot	2 486	2 685	-7
		Korkokulut	1 460	1 642	-11
		<b>Korkokate ennen arvonalentumisia</b>	<b>1 026</b>	<b>1 043</b>	<b>-2</b>
		Saamisten arvonalentumiset	78	88	-12
		<b>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</b>	<b>948</b>	<b>955</b>	<b>-1</b>
		Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	639	589	8
		Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	278	197	41
		Palkkiotuotot ja -kulut, netto	704	707	0
		Kaupankäynnin nettotuotot	107	88	20
		Sijoitustoiminnan nettotuotot	87	74	18
		Liiketoiminnan muut tuotot	46	52	-12
		<b>Nettotuotot yhteensä</b>	<b>2 807</b>	<b>2 662</b>	<b>5</b>
		Henkilöstökulut	781	741	5
		Muut hallintokulut	420	414	2
		Liiketoiminnan muut kulut	319	401	-20
		<b>Kulut yhteensä</b>	<b>1 520</b>	<b>1 555</b>	<b>-2</b>
		Palautukset omistaja-asiakkaille ja kertyneet asiakasbonukset	195	195	0
		Osuus pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävien osakkuusyritysten tuloksesta	9	3	
		<b>Kauden tulos ennen veroja</b>	<b>1 101</b>	<b>915</b>	<b>20</b>
		Tuloverot	249	308	-19
		<b>Kauden tulos</b>	<b>853</b>	<b>607</b>	<b>40</b>

<b>Jakautuminen, milj. €</b>			
Omistajien osuus tilikauden tuloksesta	845	599	41
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta	8	8	
<b>Yhteensä</b>	<b>853</b>	<b>607</b>	<b>40</b>
 <b>OP Ryhmän tase</b>			
<b>Milj. €</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Muutos, %</b>
Käteiset varat	8 581	3 888	
Saamiset luottolaitoksilta	425	686	-38
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	928	427	
Johdannaissopimukset	5 696	5 920	-4
Saamiset asiakkailta	75 192	70 683	6
Vahinkovakuutustoiminnan varat	4 067	3 797	7
Henkivakuutustoiminnan varat	13 858	11 238	23
Sijoitusomaisuus	12 423	9 500	31
Pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävät sijoitukset	93	56	66
Aineettomat hyödykkeet	1 395	1 332	5
Aineelliset hyödykkeet	843	781	8
Muut varat	1 526	1 951	-22
Verosaamiset	118	168	-30
<b>Varat yhteensä</b>	<b>125 145</b>	<b>110 427</b>	<b>13</b>
Velat luottolaitoksille	1 673	1 776	-6
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	0	4	-100
Johdannaissopimukset	5 345	5 489	-3
Velat asiakkaille	58 220	51 163	14
Vahinkovakuutustoiminnan velat	3 159	2 972	6
Henkivakuutustoiminnan velat	13 532	11 230	20
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	27 706	24 956	11
Varaukset ja muut velat	3 625	3 447	5
Verovelat	866	964	-10
Lisäosuudet	106	192	-45
Velat, joilla on huonompi etuoikeus	1 590	1 020	56
<b>Velat yhteensä</b>	<b>115 822</b>	<b>103 214</b>	<b>12</b>
<b>Oma pääoma</b>			
<b>OP Ryhmän omistajien osuus</b>			
Osake- ja osuuspääoma	2 656	1 709	55
Osakepääoma	0	0	25
Jäsenosuudet	154	148	4
Tuotto-osuudet	2 502	1 561	60

		Käyvän arvon rahasto	242	425	-43
		Muut rahastot	2 085	1 996	4
		Kertyneet voittovarot	4 271	3 014	42
		<b>Määräysvallattomien osuus</b>	70	69	1
		<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>9 324</b>	<b>7 213</b>	29
		<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>	<b>125 145</b>	<b>110 427</b>	13
		<b>OP Ryhmän rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus</b>			
		<b>Milj. €</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Muutos, %</b>
		OP Ryhmän omat pääomat	9 324	7 213	29
		Osuuspääoma, pääomalainat, ikuiset lainat ja debentuurilainat	1 547	1 072	44
		Muut omiin varoihin sisältyvät toimialakohtaiset erät	-76	-72	-6
		Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-1 356	-1 286	-5
		Tasoitusmäärä	-220	-179	-23
		Suunniteltu voitonjako	-66	-22	
		Omista varoista vähennettävät IFRS-erät*	-57	-79	28
		Arvonaleumiset - odotetut tappiot alijäämä	-280	-313	11
		<b>Ryhmittymän omat varat yhteensä</b>	<b>8 815</b>	<b>6 334</b>	<b>39</b>
		Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade**	3 707	2 865	29
		Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade***	557	485	15
		<b>Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä</b>	<b>4 265</b>	<b>3 350</b>	<b>27</b>
		<b>Ryhmittymän vakavaraisuus</b>	<b>4 550</b>	<b>2 984</b>	<b>52</b>
		<b>Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä) (%)</b>	<b>207</b>	<b>189</b>	
		* Eläkevastuun ylikate, Sijoituskiinteistöjen käypiin arvoihin arvostus, Käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus.			
		** Riskipainotetut sitoumukset x 10,5 %.			
		*** Toimintapääoman minimi.			
		Uusien jäsenpankkien vaikutus ryhmittymän vakavaraisuussuhteeseen oli 0,5 prosenttiyksikköä.			
		OP Ryhmän kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän jälkeen.			
		OP Ryhmän taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2015 jälkeen.			
B.13.	Viimeaikaiset tapahtumat jotka voivat vaikuttaa maksukykyyn	<b>Liikkeeseenlaskija:</b>			
		Lukuun ottamatta edellä kohdassa B.12 mainittuja tapahtumia Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole sellaisia Liikkeeseenlaskijaan liittyviä viimeaikaisia tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä.			

		<p><b>OP Ryhmä:</b></p> <p>Lukuun ottamatta edellä kohdassa B.12 mainittuja tapahtumia Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole sellaisia OP Ryhmään liittyviä viimeaikaisia tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa OP Ryhmän maksukykyä.</p>
B.14.	Konsernin sisäinen riippuvuus	<p><b>Liikkeeseenlaskija:</b></p> <p>OP Yrityspankki Oyj on OP Osuuskunnan tytäryhtiö ja kuuluu sekä toiminnallisesti että omistuksellisesti kiinteästi pankki-, vakuutus- ja muita finanssipalveluja tarjoavaan OP Ryhmään ja on tätä kautta riippuvainen ryhmästä. Ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena ja keskusyhteisö ja jäsenluottolaitokset (ml. OP Yrityspankki) ovat toissijaisesti keskinäisessä vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista Yhteenliittymälain nojalla edellä kohdassa B.5 kuvatusti.</p> <p><b>OP Ryhmä:</b></p> <p>OP Ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena ja keskusyhteisö ja jäsenluottolaitokset (ml. OP Yrityspankki) ovat toissijaisesti keskinäisessä vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista Yhteenliittymälain nojalla edellä kohdassa B.5 kuvatusti ja tätä kautta riippuvaisia toisistaan.</p>
B.15.	Päätoimialat	<p><b>Liikkeeseenlaskija:</b></p> <p>OP Yrityspankki harjoittaa liikepankkina luottolaitostoiminnasta annetussa laissa (610/2014) tarkoitettua liiketoimintaa ja tarjoaa myös sijoituspalveluja sekä säilytys- ja varallisuudenhoitopalvelua. Muun liiketoimintansa lisäksi OP Yrityspankki toimii OP Ryhmän keskuspankkina ja vastaa ryhmän maksuvalmiudesta sekä kansainvälisestä liiketoiminnasta.</p> <p>OP Yrityspankilla on toimintaa Suomessa ja Baltian pankkitoiminta tarjoaa rahoitusyhtiötuotteita Virossa, Latviassa ja Liettuassa. Latviassa ja Liettuassa toimitaan Virossa rekisteröidyn Seesam Insurance AS:n sivuliikkeenä ja tarjoaa vahinkovakuutuspalveluita.</p> <p>Vuonna 2013 pääkaupunkiseudulla toimintansa aloittaneen Omasairaala Oy:n liiketoimintaa on päätetty laajentaa avaamalla neljä uutta yksityissairaalaa Suomeen. Samalla se laajentaa toimintaansa uusille erikoisaloille ja työterveyteen. Valtakunnallista sairaalaverkosta rakennetaan Pohjola-nimellä. Omasairaalan nimi muuttuu Pohjola Terveys Oy:ksi syksyllä 2015.</p> <p><b>OP Ryhmä:</b></p> <p>OP Ryhmään kuuluvat yritykset harjoittavat pankki- ja vakuutustoimintaa ja sitä tukevaa toimintaa.</p>
B.16.	Omistus ja määräysvalta	<p><b>Liikkeeseenlaskija:</b></p> <p>OP Osuuskunnan toteuttaman ostotarjouksen seurauksena OP Yrityspankki Oyj:n A-osakkeet poistettiin Helsingin Pörssistä 30.9.2014.</p> <p>OP Yrityspankki Oyj:n osakkeet poistettiin arvo-osuusjärjestelmästä 28.11.2014 ja osakesarjat A ja K yhdistettiin yhdeksi osakelajiksi.</p> <p>OP Yrityspankki on OP Ryhmän keskusyhteisön OP Osuuskunnan täysin omistama ja merkittävin tytäryhtiö.</p>

		<p><b>OP Ryhmä:</b></p> <p>OP Ryhmän keskusyhteisö OP Osuuskunta on osuuskunta, jonka jäsenenä voivat olla osuuspankkilaisissa tarkoitettut luottolaitokset, joiden säännöt tai yhtiöjärjestyksen osuuskunta on hyväksynyt. OP Osuuskunnan omistavat osuuspankit.</p>																																
B.17.	Luottokelpoisuusluokitukset	<p><b>Liikkeeseenlaskija:</b></p> <p>OP Yrityspankki Oyj:n luottoluokitukset ovat seuraavat (31.3.2015):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Luokituslaitos</th> <th>Lyhytaikainen varainhankinta</th> <th>Pitkäaikainen varainhankinta</th> <th>Näkymät</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Standard &amp; 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> <tr> <td>Fitch</td> <td>F1</td> <td>A+</td> <td>Vakaat</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>OP Ryhmä:</b></p> <p>OP Ryhmän luottoluokitukset ovat seuraavat (31.3.2015):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Luokituslaitos</th> <th>Lyhytaikainen varainhankinta</th> <th>Pitkäaikainen varainhankinta</th> <th>Näkymät</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Standard &amp; 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> <tr> <td>Fitch</td> <td>F1</td> <td>A+</td> <td>Vakaat</td> </tr> </tbody> </table> <p>Fitch Ratings antaa luokituksen sekä OP Ryhmälle että OP Yrityspankki Oyj:lle. OP Ryhmän taloudellinen asema vaikuttaa myös pelkästään OP Yrityspankille annettaviin luottoluokituksiin.</p> <p>OP Yrityspankki Oyj on 30.11.2015 ilmoittanut Fitch Ratings Limitedille irtisanovansa yhtiön luottoluokituksia koskevan sopimuksen päättymään nykyisen sopimuskauden lopussa 31.12.2015.</p>	Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta	Näkymät	Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negatiiviset	Moody's	P-1	Aa3	Vakaat	Fitch	F1	A+	Vakaat	Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta	Näkymät	Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negatiiviset	Moody's	P-1	Aa3	Vakaat	Fitch	F1	A+	Vakaat
Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta	Näkymät																															
Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negatiiviset																															
Moody's	P-1	Aa3	Vakaat																															
Fitch	F1	A+	Vakaat																															
Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta	Näkymät																															
Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negatiiviset																															
Moody's	P-1	Aa3	Vakaat																															
Fitch	F1	A+	Vakaat																															
B.18	Kuvaus yhteisvastuun luonteesta ja soveltamisalasta	OP Ryhmään kuuluvat jäsenluottolaitokset ja keskusyhteisö ovat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista. Velkoja, joka ei ole saanut jäsenluottolaitokselta suoritusta erääntyneestä saatavastaan, voi vaatia suoritusta keskusyhteisöltä, kun päävelka on erääntynyt.																																
B.19	OP Ryhmästä annettavat tiedot	OP Ryhmän tiedot sisältyvät kuhunkin B-jakson osatekijään ja tämän lisäksi ryhmään liittyvät riskitekijät on kuvattu kohdassa D.2.																																

Jakso C - Arvopaperit		
C.1.	Tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyytit ja lajit	<p>Arvopaperityyppi: Joukkovelkakirja</p> <p>Laji: Arvo-osuusmuotoinen</p> <p>Lainan tunnisteena oleva ISIN-koodi: FI4000201660</p>

C.2.	Valuutta	Lainan valuutta on euro.
C.5.	Rajoitukset luovutettavuudessa	Ei sovellu. Velkakirjat ovat vapaasti luovutettavissa.
C.8.	Oikeudet, etuoikeusjärjestys ja rajoitukset	<p>OP Yrityspankki laskee tämän joukkovelkakirjalainaohjelman puitteissa liikkeeseen voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti yksittäisiä yleisölle merkittäväksi tarkoitettuja tai rajatulle sijoittajajoukolle tarkoitettuja private placement -tyyppisiä joukkovelkakirjalainoja (erillislainoja).</p> <p>Lainat voidaan laskea liikkeeseen debentuureina, joilla on huonompi etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla sitoumuksilla tai joukkovelkakirjalainoina, joilla on sama etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla.</p> <p>Laina lasketaan liikkeeseen yleisölle merkittäväksi tarkoitettuna joukkovelkakirjalainana.</p>
C.9	Korko, tuotto, hyvitys, takaisinmaksu ja muita tietoja	<p><b>Osakeindeksisidonnaisessa rakenteessa</b> sijoittajalle maksettava Hyvitys riippuu Kohde-etuuden arvonmuutoksesta. Hyvityksen määrään vaikuttaa lisäksi Tuottokerroin. Hyvityksen laskenta perustuu Laskennalliseen Pääomaan. Hyvitys maksetaan kertasuorituksena Takaisinmaksupäivänä/ennenaikaisena takaisinmaksupäivänä. Hyvityksen maksamisen edellytys on, että Lainassa ei ole tapahtunut Ennenaikaista takaisinmaksua.</p> <p>Lainan kuolettamista koskevat järjestelyt, takaisinmaksumenettely mukaan luetuna:</p> <p>Lainan pääoma ja Hyvitys maksetaan Ohjelman Yleisten lainaehtojen ja Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna takaisinmaksu- ja Hyvityksen maksupäivänä, voimassa olevien lakien ja EFi:n sääntöjen ja päätösten mukaisesti sille, jolle arvo-osuustilin tietojen mukaan on eräpäivänä ja/tai muuna maksupäivänä oikeus vastaanottaa suoritus.</p> <p>Velkapapereiden haltijoiden edustajan nimi: Ei sovellu. Velkapapereiden haltijalle ei nimetä edustajaa.</p>
C.10.	Tuoton johdannaisosio	<p>Mikäli sijoittaja myy Lainan ennen eräpäivää, hänellä saattaa olla esimerkiksi markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota.</p> <p>Mikäli Laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa tuottoa muodostu, voi Lainan efektiivinen vuotuinen tuotto olla ylikurssin vuoksi negatiivinen.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun. Liikkeeseenlaskija maksaa tällöin takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan. Takaisinmaksettavalle määrälle ei kerry korkoa/Hyvitystä takaisinmaksupäivän jälkeiseltä ajalta. Liikkeeseenlaskija maksaa Arvo-osuuden omistajille mahdollisen Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelymän Lainan päättymishetken markkina-arvoisen tuoton, joka voi olla nolla. Lisäksi sijoittaja menettää mahdollisesti maksamansa ylikurssin.</p> <p>Jos Suojausinstrumentti joudutaan purkamaan Suojausinstrumenttiin kohdistuneen Lainmuutoksen, Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella, Liikkeeseenlaskija maksaa velkakirjojen haltijoille Lainan Suojausinstrumentin päättymishetkellä</p>



		<p>olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon.</p> <p><b>Osakeindeksisidonnaisessa</b> lainassa Lainan tuottoon vaikuttaa aina Kohde-etuuden kehitys valitun tuottorakenteen kautta siten, että Lainalle maksettavan Hyvityksen kertyminen voi lakata tai se on nolla.</p> <p>Valittu Vähimmäistuotto rajaa Lainan Hyvityksen tilanteessa, jossa Kohde-etuus kehittyy epäsuotuisasti tavoiteltuun tuottoon nähden. Vähimmäistuotto ei voi missään tilanteessa olla alle 0.</p> <p>Lainaan soveltuva Vähimmäistuotto:</p> <p>Vähimmäistuotto1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo</p> <p>Kohde-etuuden arvonmuutoksen laskennassa käytettävä Tuottokaava:</p> <p><b>Tuottokaava 1</b> (Tuotto – Tuottoraja)</p>
C.11.	Listaus ja kaupan käynti	Lainaa ei listata.
C.15.	Kohde-etuuksien arvon vaikutus sijoituksen arvoon (koskee vain johdannaisarvopapereita)	<p>Lainan arvo määritellään käytetyn Kohde-etuuden ja valitun arvonkehitysrakenteenperusteella. Arvonkehitysrakennevaihtoehdot löytyvät kohdasta C.10.</p> <p>Lainan rakenne on sellainen, että sen lopullinen tuotto riippuu Tuottokertoimesta. Tuottokerroin on 1,11.</p>
C.16.	Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai eräpäivä	<p>Jos Lainaan ei kohdistu ennenaikaista takaisinmaksua, päättymispäivä tai eräpäivä on sama kuin Lainan eräpäivä.</p> <p>Lainan eräpäivä on 2.7.2021.</p>
C.17.	Arvopapereiden selvitys	<p>Arvopapereiden selvitys tapahtuu voimassaolevien lakien ja Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun arvopaperikeskuksen sääntöjen ja määräysten mukaisesti.</p> <p>Arvopapereiden selvitys tapahtuu EFi:ssä.</p>
C.18.	Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopaperista saadaan tuottoa	Tuoton määrä riippuu Kohde-etuuden arvonkehityksestä ja Lainaan sovellettavasta tuottorakenteesta. Tuottorakenteet ja arvonkehitysrakenteet löytyvät kohdista C.9 ja C.10.
C.19.	Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen arvostushinta	<p>Kohde-etuuden lopullinen arvostushinta vaikuttaa Lainan Takaisinmaksettavaan määrään. Lopullinen arvostushinta vahvistetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.</p> <p>Kohde-etuuden lopullinen arvostushinta lasketaan Solactive AG:n julkaiseman Päättymiskurssin perusteella.</p>
C.20.	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	<p>Kohde-etuus voi olla yksi tai useampia seuraavista: osake, osakeindeksi, rahasto, yhtiön luottoriski, inflaatio, valuuttakurssi, hyödyke tai indeksi.</p> <p>Lainan Kohde-etuuden tyyppi: osakeindeksi</p> <p>Kohde-etuutta koskevia tietoja saa internet-osoitteesta <a href="http://www.solactive.com">www.solactive.com</a>.</p>

Jakso D – Riskit		
D.2.	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle ominaisista riskeistä	<p><i>OP Yrityspankkiin liikkeeseenlaskijana, sen liiketoimintaan ja toimintaympäristöön sekä tämän Ohjelmaesitteen alla tarjottaviin Lainoihin liittyy riskejä, joista osa saattaa olla huomattavia. Alla oleva riskien tiivistelmä perustuu tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä saatavilla olleisiin tietoihin ja saatavilla olleiden tietojen perusteella tehtyihin arvioihin, eikä riskien kuvaus siten ole välttämättä tyhjentävä. Mikäli jokin tai useammat alla kuvatut riskit toteutuvat, niillä voi olla merkittävä negatiivinen vaikutus markkinoihin, joilla OP Yrityspankki-konserni ja OP Ryhmä toimii ja täten myös OP Yrityspankki-konsernin ja OP Ryhmän liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</i></p> <p><b>OP YRITYSPANKKI -KONSERNIN TOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKITEKIJÖITÄ</b></p> <p><b>Liiketoimintaan liittyvät keskeiset riskit:</b> Toiminnan merkittävimmät riskit ovat luottoriski, markkinariskit ja likviditeettiriskit, vakuutusriskit ja sijoitusten markkinariskit sekä kaikkeen liiketoimintaan liittyvät strategiset ja operatiiviset riskit.</p> <p><b>Liiketoiminnan edellytykset ja yleinen taloudellinen tilanne:</b> 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><b>Asiakkaiden maksukäyttäytyminen ja luottokelpoisuus:</b> Luottoriski on OP Yrityspankin merkittävin riski. OP Yrityspankki-konsernin luottosalkusta mahdollisesti realisoituvien arvonalentumisten arviointi on vaikeaa. Se riippuu monesta tekijästä, kuten esimerkiksi yleisen taloudellisen tilanteen kehittymisestä, asiakkaiden ja vastapuolien luottoluokitusten muutoksista, asiakkaiden luotonhoidosta tai maksukyvyn muutoksista, vakuuksien realisointiarvoista, rakenteellisista ja teknologian muutoksista eri toimialoilla sekä ulkoisista tekijöistä, kuten lainsäädännön ja muun sääntelyn asettamista vaatimuksista.</p> <p><b>Maksuvalmius ja varainhankinta:</b> 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><b>Markkinariskit ja pääomamarkkinoiden hintakehitys:</b> OP Yrityspankki-konsernin olennaisimmat markkinariskit ovat korko-, valuutta-, luottospread-, hyödyke-, osake- ja volatilitteettiriskit. Muutokset pääomamarkkinoilla vaikuttavat lähinnä vahinkovakuutuslaitosten sijoitusomaisuuden tuottoihin, kaupankäynnin nettotuottoihin, maksuvalmiusreservien tuottoihin ja hoidettavista varoista saataviin palkkiotuottoihin.</p> <p><b>Systemiriski:</b> 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><b>Kilpailu:</b> Pankki-, vahinkovakuutus- ja varallisuudenhoitotoimialat ovat erittäin kilpailtuja niillä markkinoilla, joilla OP Yrityspankki-konserni toimii.</p> <p><b>OP Yrityspankin strategiaan liittyviä riskitekijöitä:</b> OP Yrityspankki-konsernin strategisena tavoitteena on olla täysin integroitunut finanssikonserni ja</p>

	<p>johtavassa asemassa yritys pankki-, vahinkovakuutus- ja varallisuudenhoitopalveluiden alalla Suomessa.</p> <p><b>Mahdollisiin yritys järjestelyihin ja yhteistyösopimukseen liittyviä riskejä:</b> OP Yritys pankki-konserni saattaa jatkossa harkita strategisia yritys järjestelyitä ja yhteistyösopimuksia. Ei voi olla varmuutta siitä, että OP Yritys pankki-konserni onnistuisi tällaisia hankkeita koskevien suunnitelmien toteuttamisessa tai että hankinnat ja niiden toteutus onnistuisivat odotusten mukaisesti.</p> <p><b>Vakavaraisuus:</b> OP Yritys pankki-konsernin täytyy kulloinkin sovellettavien säännösten mukaisesti täyttää sen toimintaa koskevat vakavaraisuusvaatimukset, mikä on myös sen toimiluvan edellytys. OP Yritys pankki-konsernin pääomarakenteen ja vakavaraisuussuhteen muutokset voivat vaikuttaa OP Yritys pankin luottokelpoisuusluokituksiin sekä varainhankintaan ja sen kustannuksiin.</p> <p><b>Jäsenluottolaitosten keskinäiseen vastuuseen liittyviä riskitekijöitä:</b> Yhteensuostumalla mukaisesti jäsenluottolaitokset, mukaan lukien OP Yritys pankki ja OP Osuuskunta, ovat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista sitä kautta, että ne ovat velvollisia osallistumaan toisen jäsenluottolaitoksen selvitystilanteen ehkäisemiseksi tarvittaviin tukitoimiin sekä keskusyhteisön toisen jäsenluottolaitoksen puolesta suorittaman velan maksuun. Jäsenluottolaitoksilla on lisäksi keskusyhteisön maksukyvyttömyystilanteessa osuuskuntalain ja keskusyhteisön sääntöjen mukainen rajaton lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön veloista. Tällä voisi olla olemassa haitallinen vaikutus OP Yritys pankki-konsernin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.</p> <p><b>Operatiiviseen toimintaan liittyviä riskejä:</b> Merkittävimmät tunnistetut operatiiviset riskit liittyvät järjestelmiin, liiketoiminnan prosesseihin, dokumentaation oikeellisuuteen sekä toiminnan resursointiin.</p> <p><b>Vahinkovakuutustoimintaan liittyviä riskejä:</b> 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 tuottoon tai sijoitusten arvojen alentumisena.</p> <p><b>Ihmisen toiminnasta johtuvat katastrofit ja luonnonkatastrofit:</b> 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><b>Lainsäädäntöön ja määräyksiin liittyviä riskejä</b></p> <p><b>Sääntelyyn liittyviä riskejä:</b> OP Yritys pankki-konserni toimii kattavasti sääntelyllä toimialalla. OP Yritys pankki-konsernin on täytettävä muun muassa vähimmäispääomaa ja vakavaraisuutta, taloudellisten tietojen ja aseman raportointia ja vastuuta sekä voitonjakoa koskevan sääntelyn sekä osuuspankkilain ja yhteensuostumalla säännösten vaatimukset. Tiedot OP Yritys pankki-konsernissa tehtävät päätökset edellyttävät myös viranomaisten etukäteen antamaa hyväksyntää tai viranomaisille tehtyä ilmoitusta.</p> <p><b>Oikeudellisia ja oikeudenkäyntiriskejä:</b> OP Yritys pankin asiakkaiden tai vastapuolten kanteet OP Yritys pankkia vastaan voivat johtaa oikeusprosesseihin. Jos</p>
--	---

	<p>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><b>Veroriskejä:</b> Verokantojen tai verolainsäädännön muutoksiin tai virheellisiin tulkintoihin liittyy veroriski. Veroriskin toteutuminen saattaisi johtaa maksunkorotuksiin tai veroviranomaisten määräämiin sanktioihin, jotka puolestaan voivat johtaa taloudellisiin menetyksiin.</p> <p><b>Riippuvuus ammattitaitoisesta johdosta ja henkilökunnasta:</b> Tietyillä työntekijöillä on erityisen tärkeää osaamista ja asiakassuhteita, jonka vuoksi he ovat siten avainasemassa OP Yrityspankin kilpailukyvyn säilyttämisen ja kehittämisen kannalta.</p> <p><b>OP RYHMÄN TOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKITEKIJÖITÄ</b></p> <p><b>Liiketoimintaan liittyvät keskeiset riskit:</b> 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><b>Liiketoiminnan edellytykset ja yleinen taloudellinen tilanne:</b> Yleisen taloudellisen tilanteen heikkeneminen Suomessa tai kansainvälisesti voisi vaikuttaa epäedullisesti OP Ryhmän liiketoiminnan kannattavuuteen ja taloudelliseen asemaan.</p> <p><b>Pankkitoimintaan liittyviä luottoriskejä:</b> Luottoriskillä tarkoitetaan vastapuoliriskiä eli riskiä tappioista, jotka johtuvat siitä, etteivät sopimusosapuolet kykene suoriutumaan sovitusta velvoitteistaan.</p> <p><b>Raha-, valuutta- ja pääomamarkkinoiden hinta- ja kurssikehitys:</b> OP Ryhmän pankkitoiminnan markkinariskeistä merkittävät ovat korkotason muutoksen vaikutus korkokatteeseen ja luottospredin muutoksen vaikutus likviditeettireservin arvoon. Vakuutustoiminnan markkinariskien arvioinnissa keskeisimpiä ovat sijoitukseen liittyvät markkinariskit sekä vakuutusvelkaan liittyvät markkinariskit, joista tärkein on korkoriski. Taloudellisten tai markkinaolosuhteiden muutoksia ja niiden kokonaisvaikutuksia OP Ryhmän liiketoimintaan ja sen tuloksiin on vaikea ennustaa.</p> <p><b>Maksuvalmius ja varainhankinta:</b> OP Ryhmän sisäisen työnjaon mukaan OP Yrityspankki Oyj turvaa OP Ryhmän keskuspankkina OP Ryhmän ja ryhmään kuuluvien yhteisöjen maksuvalmiuden sekä hoitaa tukkuvarainhankinnan. Maksuvalmiusriski on riski siitä, että ryhmä tai siihen kuuluva yhteisö ei suoriudu odotetuista ja odottamattomista, olemassa olevista ja tulevista kassavirroista tai vakuus- tarpeista ilman vaikutuksia liiketoiminnan jatkuvuuteen, kannattavuuteen tai vakavaraisuuteen.</p> <p><b>Systemiriski:</b> 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><b>Operatiiviseen toimintaan liittyviä riskitekijöitä:</b> 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</p>
--	---

	<p>seuraamuksia.</p> <p><b>Kilpailu:</b> Rahoitus- ja vakuutustoimialalla kilpailu on erittäin voimakasta kaikilla OP Ryhmän liiketoiminta-alueilla, mikä saattaa vaikuttaa haitallisesti liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.</p> <p><b>Vakavaraisuus:</b> OP Ryhmän ja sen yksittäisen yhteisön tulee kulloinkin soveltuvien säännösten mukaisesti täyttää sen toimintaa koskevat vakavaraisuusvaatimukset sekä riskien ja vakavaraisuuden hallintaa koskevat vaatimukset. OP Ryhmän pääomarakenne ja vakavaraisuussuhde voivat vaikuttaa OP Yrityspankin ja OP Ryhmän luottoluokituksiin sekä varainhankinnan saatavuuteen ja kustannuksiin.</p> <p><b>Vahinkovakuutustoimintaan liittyviä vakuutusriskejä:</b> OP Ryhmässä vahinkovakuutusliiketoiminta on keskitetty OP Yrityspankki-konserniin. Merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun, jälleenvakuutussuojan hankkimiseen ja vakuutusvelan riittävyyden arviointiin.</p> <p><b>Henki- ja eläkevakuutustoimintaan liittyviä vakuutusriskejä:</b> Henkivakuutus toiminnan merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät kuolevuuteen, jäljellä olevan eliniän odotteeseen (ts. pitkäikäisyyteen), työkyvyttömyyteen, asiakaskäyttäytymiseen ja liikekuluihin. Nämä tekijät ovat vakuutusriskin määräytymisessä keskeisiä, koska vakuutusmaksut ja vakuutusvelan määrä perustuvat näistä tehtyihin oletuksiin.</p> <p><b>Vakuutus- ja eläkeyhteisöjen sijoitustoiminnan riskit:</b> Vakuutusriskien lisäksi merkittävä vakuutustoiminnan riski muodostuu vakuutusvelkaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä. Sijoitustoiminnan riskit voivat olla vastapuoli- tai markkinariskejä tai operatiivisia riskejä. Korkotason nousu alentaa kiinteäkorkoisten arvopapereiden markkina-arvoja. Jos korkotaso laskee, kiinteäkorkoisista arvopapereista tulevaisuudessa saatavat uudelleensijoitustuotot laskevat. Osakekurssien ja kiinteistöjen hintojen lasku ja muutokset valuuttakursseissa voivat laskea vakuutus- ja eläkeyhteisöjen sijoitusten arvoa ja niiden tuottoa.</p> <p><b>Strategiaan ja yrityskauppoihin liittyviä riskejä:</b> 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><b>Ostotarjoukseen liittyviä riskejä:</b> OP Yrityspankki-konsernissa suunnitellaan toteutettavaksi OP Osuuskunnan tekemän ostotarjouksen mukaisesti rakennejärjestelyjä, joissa mm. vahinkovakuutus- ja varallisuudenhoitosegmentit siirretään pois OP Yrityspankki-konsernista OP Osuuskunnan suoraan omistukseen. Varainhoidon osalta siirto on tarkoitus toteuttaa vuoden 2015 aikana.</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><b>Lainsäädäntöön ja määräyksiin liittyviä riskejä</b></p> <p><b>Säätelyyn liittyviä riskejä ja oikeudellisia riskejä:</b> OP Ryhmä toimii voimak-</p>
--	--

		<p>kaasti säännellyillä toimialoilla ja sen toimintaa koskee laaja valvonta- ja sääntelyjärjestelmä (mukaan lukien erityisesti sääntely Suomessa ja Euroopan unionissa).</p> <p><b>Veroriskejä:</b> Veroriski liittyy verokantojen tai verolainsäädännön muutoksiin tai virheellisiin tulkintoihin, ja riskin toteutuminen saattaisi johtaa maksunkorotuksiin tai taloudellisiin menetyksiin.</p> <p><b>Riippuvuus ammattitaitoisesta johdosta ja henkilökunnasta:</b> 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><i>Lainoihin liittyvät yleiset riskit</i></p> <p><b>Liikkeeseenlaskijariski:</b> 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><b>Markkinariski:</b> 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><b>Tuottoriski:</b> Arvopaperimarkkinoilla sijoittamiseen liittyy aina riskejä, eikä arvopaperien historiallinen kehitys ole koskaan tae tulevasta tuotosta. Sijoittaja vastaa itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista seuraamuksista.</p> <p><b>Tuotteen rakenteeseen liittyvät riskit:</b> Lainaehdojen (laskentasääntöjen) monimutkaisuus voi johtaa siihen, että sijoittajan on hankalaa tai jopa mahdotonta verrata eri Lainoja keskenään tai verrata niitä muihin vaihtoehtoisin sijoituskohteisiin.</p> <p><b>Ylikurssiriski:</b> 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><b>Korkoriski:</b> 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><b>Jälkimarkkinariski:</b> 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><b>Ennenaikainen takaisinmaksu:</b></p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on Lainakohtaisissa ehdoissa mainituin tavoin oikeus vaatia Lainan ennenaikaista takaisinmaksua ilman erityistä syytä tai tapahtumaa. Liikkeeseenlaskija maksaa tällöin takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan. Takaisinmaksettavalle pääomalle ei kerry korkoa/Hyvitystä takaisinmaksupäivän jälkeiseltä ajalta. Liikkeeseenlaskija maksaa Arvo-osuuden omistajille mahdollisen Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan</p>

	<p>päättymishetken markkina-arvoisen tuoton, joka voi olla nolla. Lisäksi sijoittaja menettää mahdollisesti maksamansa ylikurssin.</p> <p>Jos Laina maksetaan ennaikaisesti 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. Liikkeeseenlaskijalla on myös Lainakohtaisissa Ehdoissa mainituin tavoin oikeus vaatia Lainan ennaikaista takaisinmaksua, jolloin sijoittaja ei välttämättä saa Lainalle alkuperäistä tuottoa tai nimellisarvoa takaisin kokonaisuudessaan.</p> <p><b>Laskenta-asiamiehen tekemät muutokset:</b> Liikkeeseenlaskija saattaa joutua tekemään markkinahäiriön seurauksena muutoksia Lainan ehtoihin, jotta Lainan tuotto voidaan määritellä, tai laskemaan Hyvityksen ennen muutosta voimassa olleiden arvojen perusteella. Jos lainaehtojen muutoksilla ei Laskenta-asiamiehen arvion mukaan saada aikaiseksi kohtuullista tulosta, joka kuvastaa markkinahäiriötä edeltävää tilannetta, Laskenta-asiamiehellä on oikeus korvata Kohde-etuus yhdellä tai useammalla uudella korvaavalla Kohde-etuudella.</p> <p><b>Mahdollinen eturistiriitatilanne Laskenta-asiamiehen suorittamissa toimenpiteissä:</b> OP Yrityspankilla Laskenta-asiamiehen roolissa on oikeus tehdä harkintansa mukaisia toimenpiteitä, jotka voivat liittyä esim. Kohde-etuuden arvonmäärittelyyn, Kohde-etuuden korvaamiseen ja tuoton laskennan korjaamiseen. Laskenta-asiamiehen tekemät ja Ohjelmaesitteen mahdollistamat toimenpiteet perustuvat yleiseen markkinakäytäntöön. On mahdollista, että sijoittajan on vaikea hahmottaa Laskenta-asiamiehen harkintansa mukaan tekemien toimenpiteiden taloudellisia vaikutuksia.</p> <p>On myös huomioitava, että Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen ollessa sama taho on mahdollista, että Laskenta-asiamiehen tekemillä toimenpiteillä on vaikutusta Liikkeeseenlaskijan asemaan, mikä saattaa joissakin tilanteissa aiheuttaa eturistiriitatilanteen. Näin voi olla esimerkiksi tilanteessa, jossa Laskenta-asiamiehen harkintavalta vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan maksuvelvoitteiden määrään. Mahdollisissa eturistitilanteissa OP Yrityspankki toimii hyvän tavan mukaisesti.</p> <p><b>Liikkeeseenlaskun peruuttaminen:</b> Liikkeeseenlaskijalla voi Lainakohtaisten ehtojen mukaan olla oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku markkinatilanteen muuttuessa, merkintävilkkauksen jäädessä alhaiseksi tai jos tapahtuu jotain sellaista, joka Liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen.</p> <p><b>Suojausriski:</b> Liikkeeseenlaskija tai suojausvastapuoli voi liikkeeseenlaskupäivänä tai sitä ennen suojautua markkinariskiltä. Markkinariskiltä suojautuminen voi vaikuttaa kohde-etuuden hintaan ja asiakkaan saamaan tuottoon.</p> <p><b>Likviditeettiriski:</b> Jos kyseessä on hyvin monimutkainen tuote tai markkinaolosuhteet ovat poikkeukselliset, Lainaa voi olla vaikeaa tai mahdotonta myydä.</p> <p><b>Liikkeeseenlaskijan kriisinratkaisumenettely:</b> Lainoihin liittyy riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta mahdollisesti aloitettavassa kriisinratkaisumenettelyssä Lainat saattavat joutua alaskirjauksen tai osakkeiksi muunnon kohteeksi, ja yhteenliittymään kuuluvien jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu ja mahdollisuus tukitoimiin ei mahdollisesti koske velkasitoumuksia, jotka muunnettaisiin osakkeiksi kriisinratkaisumenettelyssä. Tällöin Lainan arvo-osuuden omistajalla on riski Lainaan sijoitetun pääoman menet-</p>
--	---

		<p>tämisestä osittain tai kokonaan.</p> <p><b>Lainoihin liittyvät erityiset riskit</b></p> <p><b>Erityinen markkinariski liittyen Osakeindeksisidonnaiseen Lainaan</b></p> <p>Sijoittajalle maksettava Hyvitys määräytyy Kohde-etuuden arvonmuutoksen perusteella. Maksettavan hyvityksen määrään vaikuttaa lisäksi tuottokerroin. Sijoittajan on huomioitava, että Hyvityksen laskenta perustuu laskennalliseen pääomaan. Sijoittajan on huomioitava, että takaisinmaksettava määrä riippuu Kohde-etuuden arvonmuutoksesta kerrottuna mahdollisella Palautuskertoimella. Palautuskertoimen ei voi olla missään tilanteessa pienempi kuin 0.</p> <p><b>Osakeindeksisidonnaiseen lainaan</b> liittyy riski markkinahäiriön tapahtumisesta. Lisäksi on mahdollista, että Osakeindeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö vaihtuu ja Kohde-etuuden tilalle tulee korvaava Osakeindeksi. Osakeindeksin laskentakaavaa tai -tapaa voidaan olennaisesti muuttaa. Osakeindeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö voi lakkauttaa Osakeindeksin, tai yhteisö ei onnistu laskemaan tai julkaisemaan osakeindeksin arvoa. Edellä mainittujen tilanteiden johdosta Laskentasiemä muuttaa lainaehtoja ja/tai korvaa Kohde-etuuden toisella. Mikäli lainaehdojen korjauksilla/muutoksilla tai korvaavalla osakeindeksillä ei saada aikaan taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä mainittuja tapahtumia edeltävää tilannetta, Liikkeeseenlaskija maksaa Lainan ennaikaisesti takaisin.</p>
D.6.	Varoitus	Lainan tuottorakenne on monimutkainen ja on mahdollista, että Kohde-etuuden kehitys on sellainen, että sijoittaja menettää mahdollisen tuoton kokonaan tai osittain.

Jakso E - Tarjous		
E.2.b.	Varojen käyttö	Liikkeeseenlaskut ovat osa Pankin varainhankintaa.
E.3.	Kuvaus tarjousehdoista	<p>Liikkeeseenlaskupäivä: 15.6.2016</p> <p>Merkintäaika: 25.4.2016 – 10.6.2016</p> <p>Merkintäpaikka: Merkintäpaikkoina toimivat OP Osuuskunnan jäsenosuuspankin konttorit sekä OP Yrityspankki Oyj:n OP Markets. Merkintäpaikkana toimii myös OPn verkkosivuilla <a href="http://www.op.fi/joukkolainat">www.op.fi/joukkolainat</a>, jolloin merkinnän tekevällä tulee olla osuuspankin verkkopalvelusopimus.</p> <p>Liikkeeseenlaskun luonne: Yksittäinen laina</p> <p>Lainan pääoma: 5.083.000 euroa</p> <p>Velkakirjan nimellisarvo ja yksikkökoko: 1.000 euroa</p> <p>Velkakirjojen määrä: 5.083</p> <p>Vähimmäismerkintä: 1.000 euroa</p> <p>Merkintäkurssi: Vaihtuva, noin 112. Enintään 115.</p> <p>Merkintöjen maksuaika: Merkittäessä</p> <p>Päätökset ja valtuudet, jonka nojalla Laina lasketaan liikkeelle: OP Yrityspankin hallituksen 23.12.2015 antama valtuutus, jonka mukaisesti Lainan liikkeeseenlas-</p>



		<p>kusta on tehty päätös 8.4.2016.</p> <p>Menettely lainan yli- ja alimerkintätilanteessa, liikkeeseenlaskun keskeyttäminen, peruuttaminen, merkintäajan pidentäminen: Liikkeeseenlaskijalla on oikeus osittain tai kokonaisuudessaan hyväksyä tai hylätä sijoittajien tekemät merkinnät.</p> <p>OP Yrityspankki voi yli- tai alimerkintätilanteessa päättää toimenpiteistä, kuten mahdollisista merkintöjen pienentämisistä, Lainan määrän korottamisesta tai alentamisesta merkintäajan jatkamisesta tai Lainan merkinnän keskeyttämisestä. Merkintää ei voida kuitenkaan keskeyttää ensimmäisen päivän aikana. Lainan nimellisarvoksi tulee määrä, joka vahvistetaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä.</p> <p>Merkintäsitoumukset: Ei</p>
E.4.	Kuvaus kaikista liikkeeseenlaskuun /tarjoukseen liittyvistä olennaisista intresseistä, mukaan lukien eturistiriidat	<p>Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen ollessa sama taho, on mahdollista, että Laskenta-asiamiehen tekemillä toimenpiteillä on vaikutusta Liikkeeseenlaskijan asemaan, joka saattaa aiheuttaa eturistiriitatilanteen esimerkiksi tilanteessa, jossa Laskenta-asiamiehen harkintavalta vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan maksuvelvoitteiden määrään.</p> <p>Mahdollisissa eturistiriitatilanteissa OP Yrityspankki toimii hyvän tavan mukaisesti.</p>
E.7.	Arvioidut kustannukset, jotka liikkeeseenlaskija tai tarjoaja veloittaa sijoittajalta	<p>Arvo-osuuksien säilytyksestä veloitetaan kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio.</p> <p>Tehdystä merkinnästä ei veloiteta merkintäpalkkiota.</p> <p>Edellä mainittujen kulujen lisäksi sijoittajilta ei peritä merkinnän yhteydessä muita kuluja.</p>