



ILMOITUS KOSKIEN LUOTTORISKISIDONNAISIA LAINOJA

Credit Default Swap ("CDS") markkinoilta on käynyt ilmi tilanteita, joissa jotkin markkinatoimijat ovat sopineet joidenkin yhtiöiden kanssa järjestelyistä, joiden avulla on keinotekoisesti käynnistetty CDS sopimusten Luottovastuutapahtumia/Luottohäiriöitä (englanniksi Credit Event) ilman, että laiminlyönnillä on ollut todellista vaikutusta Viiteyhtiön taloudelliseen asemaan. Johdannaismarkkinoilla toimivia markkinaosapuolia edustava International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") on nostanut kyseisen ongelman esiin. Lisäksi isojen arvopaperimarkkina-alueiden (USA, UK) valvojat ovat esittäneet huolensa keinotekoisesti aikaansaatuun Luottovastuutapahtumien/Luottohäiriöiden vahingollisesta vaikutuksesta CDS markkinoihin.

Luottamuksen palauttamiseksi luottojohdannaismarkkinoihin ja väärinkäytösten estämiseksi ISDA on muuttanut luottoriskisidonnaisiin tuotteisiin liittyvää dokumentaatiota siten, että Luottovastuutapahtumana/Luottohäiriönä olevaa Maksuhäiriö -määritelmää on täsmennetty. Uusi Maksuhäiriö -määritelmä rajaa pois tilanteet, joissa luottoriskin kohteena olevan Viiteyhtiön maksun laiminlyönti ei johdu Viiteyhtiön luottokelpoisuuden tai taloudellisen tilan heikkenemisestä tai johda Viiteyhtiön luottokelpoisuuden tai taloudellisen tilan heikkenemiseen.

OP Yrityspankki Oyj:n liikkeeseen laskemissa luottoriskisidonnaisissa joukkovelkakirjalainoissa on käytetty Maksuhäiriö -määritelmää, jossa Viiteyhtiön tekemää maksun laiminlyöntiä ei ole sidottu Viiteyhtiön luottokelpoisuuden tai taloudellisen tilan heikkenemiseen. Muuttuneen markkinakäytännön mukaisesti OP Yrityspankki Oyj soveltaa 27.1.2020 lähtien vuosien 2013–2019 Joukkovelkajohjelmien alla liikkeeseen laskettujen ja liikkeeseen laskettavien joukkovelkakirjalainojen Kohde-etuutena olevien Viiteyhtiöiden osalta seuraavaa Maksuhäiriö -määritelmää:

"Maksuhäiriö" tarkoittaa sitä, että Viiteyhtiö laiminlyö tai on laiminlyönyt suorittaa yhden tai useamman Velkasitoumuksen ehtojen mukaisen erääntyneen maksun ja erääntyneen tai erääntyneiden maksusuoritusten yhteismäärä on Maksuhäiriön tapahtuessa vähintään yleisesti hyväksytyn ja Viiteyhtiön osalta noudatettavan kansainvälisen käytännön mukaisesti määräytyneen määrän suuruinen. Lisäksi edellytetään, että laiminlyönti on johtunut suoraan tai välillisesti Viiteyhtiön luottokelpoisuuden tai taloudellisen tilanteen heikentymisestä tai johtanut suoraan tai välillisesti Viiteyhtiön luottokelpoisuuden tai taloudellisen tilanteen heikentymiseen.

Käytännössä uuden Maksuhäiriö -määritelmän soveltaminen tarkoittaa, että luottoriskin kohteena oleva Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman/Luottohäiriön aiempaa rajatummissa tilanteissa. Tämä puolestaan parantaa Arvo-osuuden omistajan asemaa.

Tämä ilmoitus ei edellytä toimenpiteitä Arvo-osuuden omistajilta.

Helsingissä 27. päivänä tammikuuta 2020

OP YRITYSPANKKI OYJ