



OHJELMAESITTEEN TÄYDENNYS 1, 7.5.2019
Dnro FIVA 29/02.05.04/2019

TÄYDENNYS 1, 7.5.2019 OP YRITYSPANKKI OYJ:N JOUKKOVELKAKIRJAOHJELMAAN 2019 (2.000.000.000 EUROA) SEKÄ OP SIOITUSOBLIGAATIO TERVEYS V/2019, OP SIOITUSPLUS VASTUULLISET VI/2019, OP AUTOT BOOSTER 12/2019, OP METSÄ KUPONKI AUTOCALL 13/2019, OP STENA KORKO 14/2019, OP CLN GLOBAALI 15/2019, JA OP METSÄ KUPONKI AUTOCALL 17/2019 LAINAKOHTAISIIIN EHTOIHIN LIITETTYIHIN TIIVISTELMIIN

Tämä asiakirja ("Täydennysasiakirja") on täydennys 6.5.2019 päivättyyn ja julkistettuun ohjelmaesitteeseen, joka koskee OP Yrityspankki Oyj:n 2.000.000.000 euron määräistä joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuohjelmaa. Täydennysasiakirjalla tehdään jäljempänä kuvatut muutokset ohjelmaesitteeseen sekä alla olevan kohdan 1 osalta myös tiivistelmiin, jotka on liitetty 28.3.2019 päivättyihin OP Sijoitusobligatio Terveys V/2019 lainakohtaisiin ehtoihin, 17.4.2019 päivättyihin OP SijoitusPlus Vastuulliset VI/2019 lainakohtaisiin ehtoihin, 28.3.2019 päivättyihin OP Autot Booster 12/2019 lainakohtaisiin ehtoihin, 18.4.2019 päivättyihin OP Metsä Kuponki Autocall 13/2019 lainakohtaisiin ehtoihin, 25.4.2019 päivättyihin OP Stena Korko 14/2019 lainakohtaisiin ehtoihin, 29.4.2019 päivättyihin OP CLN Globaali 15/2019 lainakohtaisiin ehtoihin, ja 17.4.2019 päivättyihin OP Metsä Kuponki Autocall 17/2019 lainakohtaisiin ehtoihin. Täydennysasiakirja on laadittu OP Yrityspankki Oyj:n ja OP Ryhmän julkistettua osavuosisikatsauksensa ajalta 1.1. – 31.3.2019.

1. Tällä Täydennysasiakirjalla muutetaan ohjelmaesitteen ja edellä mainittujen lainakohtaisten ehtojen tiivistelmiä seuraavasti:

Tiivistelmän kohta "B.12. Historialliset tiedot, kehitysnäkymät, merkittävät muutokset" lisätään osavuosisikatsauskauden 1.1.-31.3.2019 tiedot seuraavasti:

B.12.	Historialliset tiedot, kehitysnäkymät, merkittävät muutokset	Liikkeeseenlaskijan konsernin keskeiset historialliset tunnusluvut ovat kehittyneet seuraavasti osavuosisikatsauskaudella 1.1. – 31.3.2019 (Huom! Katsauskauden tunnusluvut ovat tilintarkastamattomat):		
		Konsernin tuloslaskelma		
			1-3/ 2019	1-3/ 2018
		Milj. €		
		Korkokate	67	65
		Vakuutuskate	109	129
		Nettopalkkiotuotot	-5	-3
		Sijoitustoiminnan nettotuotot	86	74
		Liiketoiminnan muut tuotot	10	11
		Tuotot yhteensä	267	276
		Henkilöstökulut	46	46
		Poistot ja arvonalentumiset	13	15
		Liiketoiminnan muut kulut	101	84
		Kulut yhteensä	160	145
		Saamisten arvonalentumiset	-4	10
		OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-1	0
		Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	-38	9

Tulos ennen veroja	64	150
Tuloverot	13	30
Kauden tulos	51	120
Jakautuminen:		
Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden tuloksesta	50	116
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta	1	3
Kauden tulos	51	120
Konsernin laaja tuloslaskelma		
	1-3/	1-3/
Milj. €	2019	2018
Kauden tulos	51	120
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)	-5	3
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
Käyvän arvon rahaston muutos		
Käypään arvoon arvostamisesta	51	-36
Rahavirran suojauksesta	0	-2
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	38	-9
Muuntoerot	0	0
Tuloverot		
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)	1	-1
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
Käypään arvoon arvostamisesta	-10	7
Rahavirran suojauksesta	0	0
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	-8	2
Kauden laaja tulos	118	84
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:		
Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta	117	80
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta	1	3
Yhteensä	118	84
Konsernitase		
Milj. €	31.3.2019	31.12.2018
Käteiset varat	14 483	12 239
Saamiset luottolaitoksilta	8 660	9 726
Johdannaissopimukset	4 473	3 663
Saamiset asiakkailta	22 523	22 351
Sijoitusomaisuus	17 024	16 353
Aineettomat hyödykkeet	720	722
Aineelliset hyödykkeet	123	117
Muut varat	1 898	1 489

Veroisaamiset	72	65
Varat yhteensä	69 975	66 725
Velat luottolaitoksille	17 172	15 575
Johdannaissopimukset	3 678	3 287
Velat asiakkaille	15 905	16 422
Vakuutusvelka	3 453	3 157
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	20 981	20 338
Varaukset ja muut velat	2 783	1 897
Verovelat	435	421
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	1 477	1 482
Velat yhteensä	65 884	62 577
Oma pääoma		
Emoyhtiön omistajien osuus		
Osakepääoma	428	428
Käyvän arvon rahasto	59	-12
Muut rahastot	1 093	1 093
Kertyneet voittovarot	2 432	2 559
Määräysvallattomien omistajien osuus	79	80
Oma pääoma yhteensä	4 091	4 147
Velat ja oma pääoma yhteensä	69 975	66 725

Vakavaraisuuden tunnusluvut

Suhdeluvut, %	31.3.2019	31.12.2018
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	14,6	15,1
Tier 1 vakavaraisuussuhde	14,9	15,5
Vakavaraisuussuhde	18,5	19,4
Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöksiä, %	31.3.2019	31.12.2018
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	14,6	15,1
Tier 1 vakavaraisuussuhde	14,6	15,1
Vakavaraisuussuhde	18,2	19,1
Pääomavaatimus, milj. €	31.3.2019	31.12.2018
Omat varat	4 861	4 852
Pääomavaatimus	2 775	2 642
Puskuri pääomavaatimukseen	2 086	2 210

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

Pankin taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viimeksi julkistetun tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen.

Pankin kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeksi julkistetun tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen.

OP Ryhmän keskeiset historialliset tunnusluvut ovat kehittyneet seuraavasti osavuosisikatsauskaudella 1.1. – 31.3.2019 (Huom! Katsauskauden tunnusluvut ovat tilintarkastamattomat):

Tuloslaskelma

Milj. €	1-3/2019	1-3/2018
Korkokate	285	281
Vakuutuskate	109	127
Nettopalkkiotuotot	234	232
Sijoitustoiminnan nettotuotot	156	80
Liiketoiminnan muut tuotot	9	12
Tuotot yhteensä	793	732
Henkilöstökulut	197	204
Poistot ja arvonalentumiset	59	66
Liiketoiminnan muut kulut	210	187
Kulut yhteensä	465	456
Saamisten arvonalentumiset	-11	-4
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-64	-52
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	-55	19
Tulos ennen veroja	197	239
Tuloverot	41	53
Kauden tulos	156	186
Jakautuminen:		
Omistajien osuus tilikauden tuloksesta	155	183
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta	1	3
Yhteensä	156	186

Laaja tuloslaskelma

Milj. €	1-3/2019	1-3/2018
Kauden tulos	156	186
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)	-8	15
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
Käyvän arvon rahaston muutos		
Käypään arvoon arvostamisesta	83	-52
Rahavirran suojauksesta	70	-6
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay appach)	56	-19
Muuntoerot	0	0
Tuloverot		
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)	2	-3
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
Käypään arvoon arvostamisesta	-17	10
Rahavirran suojauksesta	-14	1
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay appach)	-11	4
Kauden laaja tulos	317	137
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:		
Omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta	316	134

		1	3
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta			
Yhteensä		317	137
Tase			
Milj. €	31.3.2019	31.12.2018	
Käteiset varat	14 566	12 350	
Saamiset luottolaitoksilta	187	183	
Johdannaissopimukset	4 451	3 643	
Saamiset asiakailta	88 022	87 081	
Sijoitusomaisuus	23 855	23 050	
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	10 471	9 771	
Aineettomat hyödykkeet	1 482	1 490	
Aineelliset hyödykkeet	787	737	
Muut varat	2 273	1 875	
Verosaamiset	224	209	
Varat yhteensä	146 318	140 387	
Velat luottolaitoksille	4 872	4 807	
Johdannaissopimukset	3 221	2 992	
Velat asiakkaille	67 395	66 112	
Vakuutusvelka	9 812	9 476	
Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista	10 511	9 812	
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	32 510	30 458	
Varaukset ja muut velat	3 642	2 617	
Verovelat	969	921	
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	1 353	1 358	
Velat yhteensä	134 285	128 552	
Oma pääoma			
OP Ryhmän omistajien osuus			
Osuuspääoma			
Jäsenosuudet	199	199	
Tuotto-osuudet	2 951	3 042	
Käyvän arvon rahasto	174	7	
Muut rahastot	2 184	2 183	
Kertyneet voittovarot	6 351	6 250	
Määräysvallattomien omistajien osuus	175	154	
Oma pääoma yhteensä	12 033	11 835	
Velat ja oma pääoma yhteensä	146 318	140 387	
Vakavaraisuuden tunnusluvut			
Suhdeluvut, %	31.3.2019	31.12.2018	
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	20,2	20,5	
Tier 1 vakavaraisuussuhde	20,3	20,6	
Vakavaraisuussuhde	22,1	22,5	
Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöksiä, %	31.3.2019	31.12.2018	
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	20,2	20,5	

	Tier 1 vakavaraisuussuhde	20,2	20,5
	Vakavaraisuussuhde	21,9	22,4
	Suhdeluvut ilman riskipainolattioita, %	31.3.2019	31.12.2018
	Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	22,1	22,6
	Tier 1 -vakavaraisuussuhde	22,2	22,8
	Vakavaraisuussuhde	24,1	24,9
	Riskipainolattioiden vaikutus CET 1 -suhdelukuun oli -1,9 prosenttiyksikköä.		
	Pääomavaatimus, milj. €	31.3.2019	31.12.2018
	Omat varat	11 860	11 752
	Pääomavaatimus puskureilla	7 681	7 448
	Puskuri pääomavaatimukseen	4 179	4 304
	Pääomavaatimus 14,5 prosenttia muodostuu minimivaatimuksesta 8 prosenttia, kiinteästä lisäpääomavaatimuksesta 2,5 prosenttia, O-SII-pääomavaatimuksesta 2,0 prosenttia, EKP:n asettamasta pääomavaatimuksesta (P2R) 2,0 prosenttia (vertailuvuonna 1,75) ja ulkomaisten vastuiden maakohtaisista muuttuvista lisäpääomavaatimuksista.		
	OP Ryhmän taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viimeksi julkistetun tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen.		
	OP Ryhmän kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeksi julkistetun tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen.		

2. Tällä Täydennysasiakirjalla lisätään ohjelmaesitteen kohtaan "9 Nähtävillä olevat ja viitattut asiakirjat" sivulla 277 seuraavat tiedot:

Asiakirjat

OP Yrityspankki Oyj:n osavuosisikatsaus 1.1. – 31.3.2019
sivut 1-53

OP Ryhmän osavuosisikatsaus 1.1. – 31.3.2019
sivut 1-60

Viitattut tiedot

OP Yrityspankki Oyj:n osavuosisikatsaus

OP Ryhmän osavuosisikatsaus

Osavuosisikatsaukset ovat saatavilla OP Ryhmän verkkosivuilta www.op.fi sekä osoitteesta www.op.fi/joukkolainat.

3. Tällä Täydennysasiakirjalla lisätään ohjelmaesitteen kohdan "8.4 OP Ryhmän hallinto" toiseksi kappaleeksi ohjelmaesitteen sivuilla 256-257 seuraavasti:

"Osuuskunnan kokous 20.3.2019 päätti keskusyhteisön sääntöjen muuttamisesta. Sääntömuutoksen tarkoituksena on siirtyä kolmiportaiseen hallintomalliin (toimitusjohtajana toimiva pääjohtaja – hallitus – hallintoneuvosto), jossa keskusyhteisöllä on nykyisen sisäisen johtokunnan sijaan muista kuin keskusyhteisön johtajista koostuva hallitus."

4. Tällä Täydennysasiakirjalla lisätään ohjelmaesitteen kohdan "8.4 OP Ryhmän hallinto" alaotsikon "OP Osuuskunnan johtokunta" ensimmäiseksi kappaleeksi ohjelmaesitteen sivuilla 260-261 seuraavasti:

”Osuuskunnan kokous 20.3.2019 päätti keskusyhteisön sääntöjen muuttamisesta. Sääntömuutoksen tarkoituksena on siirtyä kolmiportaiseen hallintomalliin (toimitusjohtajana toimiva pääjohtaja – hallitus – hallintoneuvosto), jossa keskusyhteisöllä on nykyisen sisäisen johtokunnan sijaan muista kuin keskusyhteisön johtajista koostuva hallitus. Uudessa hallintomallissa hallitus vastaa keskusyhteisön päätöksenteosta lukuun ottamatta säännöissä erikseen hallintoneuvoston vahvistettavaksi määrättyjä, koko OP Ryhmän kannalta merkittäviä periaatepäätöksiä. Hallitus vastaa lisäksi keskusyhteisön valvonnasta, ja hallintoneuvoston nykyiset valiokunnat (riskienhallinta-, tarkastus- ja palkitsemisvaliokunta) muuttuvat hallituksen valiokunniksi. Hyväksytyt säännöt ja niiden mukainen uusi hallintomalli tulevat voimaan 1.1.2020.”

5. Tällä Täydennysasiakirjalla korvataan ohjelmaesitteen kohta "8.10.5 Tulevaisuudennäkymät" ohjelmaesitteen sivuilla 276 seuraavasti:

”Finanssialan toimintaympäristö on säilynyt kohtuullisen suotuisana. Matala korkotaso ja runsas likviditeetti nostattivat alkuvuoden aikana pörssikursseja voimakkaasti, vaikka geopoliittiset epävarmuudet ja pelot maailmantalouden hidastumisesta varjostivatkin markkinoiden tunnelmaa. Toisaalta matala markkinakorkotaso hidastaa edelleen pankkien korkokatteen kasvua ja heikentää vakuutusyhteisöjen korkosijoitusten tuottoja.

Finanssialan merkittävimmät strategiset riskit liittyvät teknologian kehittymisestä seuraaviin kilpailuympäristön muutoksiin. Digitaalisen markkinan pelisäännöillä toimivat uudet finanssialan yritykset haastavat perinteisten finanssiyhtiöiden ansaintamalleja. Asiakaskäyttäytymisessä vastuullisuuden vaade nousee entistä tärkeämmäksi kriteeriksi yritystä ja palveluntarjoajaa valittaessa.

OP Ryhmän vuoden 2019 tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan pienemmäksi kuin vuoden 2018 tulos. Merkittävimmät tuloksen epävarmuustekijät liittyvät korko- ja sijoitusympäristön muutoksiin, markkinoiden kasvuvauhtiin, kilpailutilanteen muutoksiin sekä arvonalentumisiin.

Kaikki tässä osavuositarkastuksessa esitetyt ennusteet ja arviot perustuvat tämänhetkiseen näkemykseen talouden kehityksestä. Toteutuvat tulokset voivat olla merkittävästi erilaiset.”

Tätä Täydennysasiakirjaa tulee lukea yhdessä ohjelmaesitteen kanssa. Sijoittajilla, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään tai ostamaan arvopapereita ennen Täydennysasiakirjan julkistamista 7.5.2019, on arvopaperimarkkinain 4 luvun 14 §:n mukaan oikeus peruuttaa päätöksensä kahden (2) pankkipäivän kuluessa siitä, kun Täydennysasiakirja on julkistettu. Peruuttamisoikeuden edellytyksenä on, että uusi tieto on käynyt ilmi ennen arvopaperien toimittamista sijoittajalle. Ohjeet merkinnän peruuttamisesta ovat saatavana näiden kahden pankkipäivän aikana merkintäpaikoista.