

OP YRITYSKORKO MAAILMA III/2020 LAINAKOHTAISET EHDOT

Nämä Lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä OP Yrityspankki Oyj:n 24.4.2020 päivätyn ja julkaistun sekä 29.4.2020 täydennetyt 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 asetuksen (EU) 2017/1129 mukaisesti ja niitä tulee lukea yhdessä Ohjelmaesitteen ja sen mahdollisten täydennysten kanssa kaikkien merkittävien tietojen saamiseksi.

Ohjelmaesite ja sen täydennykset julkaistaan OP Ryhmän verkkosivuilla www.op.fi/joukkolainat. Ohjelmaesite sekä Ohjelman alla liikkeeseen laskettavien yksittäisten Lainojen Lainakohtaiset ehdot ja niihin liittyvät muut asiakirjat ovat maksutta saatavissa merkintäpaikoissa kunkin konttorin aukioloaikana sekä OP Ryhmän verkkosivuilla www.op.fi/joukkolainat kaksi (2) Pankkipäivää ennen Lainan merkintäajan alkamista.

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

Lainaan liittyvä Avaintietoasiakirja on saatavissa veloitusetta merkintäpaikoissa, OP Osuuskunnan jäsenosuuksien pankkien konttoreissa sekä OP Ryhmän verkkosivuilla www.op.fi/joukkolainat kaksi (2) Pankkipäivää ennen Lainan merkintäajan alkamista.

Lainakohtaisissa ehdoissa on merkitty termillä "alustava" ne kohdat, jotka vahvistetaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä.

OP Yrityspankki Oyj laskee liikkeeseen yleisölle merkittäväksi tarkoitetun joukkovelkakirjalainan.

SIJOITTAJA VOI MENETTÄÄ SIJOITTAMANSA PÄÄOMAN OSITTAIN TAI KOKONAAN. ON MAHDOLLISTA, ETTÄ LAINALLE EI KERRY LAINKAAN TUOTTOA.

OSA I – YLEISET EHDOT

- | | |
|---------------------------------|--|
| 1. Lainan nimi: | OP Yrityskorko Maailma III/2020 |
| 2. Liikkeeseenlaskija: | OP Yrityspankki Oyj |
| 3. Lainan pääjärjestäjä: | OP Yrityspankki Oyj |
| 4. Maksuasiamies: | OP Säilytys Oy |
| 5. Laskenta-asiamies: | OP Yrityspankki Oyj |
| 6. Kohde-etuus/Kohde-etuuskori: | Luottoriskikori, johon kuuluvat alla olevassa taulukossa listattujen Markit iTraxx Europe Crossover 6/25, series S33 –indeksiin (Bloomberg-koodi ITXEX533 Corp) ja Markit CDX North American High Yield Series 34 -indeksiin (CXPY534 Corp) kuuluvien Viiteyhtiöiden luottoriskit: |

Lainan Viiteyhtiöt, niiden lukumäärä sekä Viiteyhtiökohtaiset painot ovat alustavia ja niihin voi tulla muutoksia Viiteyhtiön Luottovastuutahtuman johdosta. Liikkeeseenlaskija vahvistaa lopulliset Viiteyhtiöt, niiden lukumäärän ja Viiteyhtiökohtaiset painot viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä.

	Viiteyhtiön nimi	ISIN	Paino
1	ADLER Real Estate AG	XS1731858392	1/170
2	Air France-KLM	FR0011965177	1/170
3	Algeco Global Finance Plc	XS1767052050	1/170
4	Altice Finco SA	XS1577952440	1/170
5	Altice France SA/France	XS1859337419	1/170
6	ArcelorMittal SA	XS2082323630	1/170
7	Ardagh Packaging Finance PLC	USG04586AM83	1/170
8	Atlantia SpA	XS1558491855	1/170
9	Auchan Holding SA	FR0011859396	1/170
10	Boparan Finance PLC	XS1082473395	1/170
11	Cable & Wireless Ltd	-	1/170
12	Casino Guichard Perrachon SA	FR0013260379	1/170
13	CECONOMY AG	DE000A13R8M3	1/170
14	Cellnex Telecom SA	XS1265778933	1/170
15	Clariant AG	CH0469273541	1/170
16	CMA CGM SA	XS1244815111	1/170
17	Constellium SE	XS1713568811	1/170
18	Crown European Holdings SA	XS1227287221	1/170
19	Elis SA	FR0013413556	1/170
20	Europcar Mobility Group	XS1706202592	1/170
21	Faurecia SE	XS1963830002	1/170
22	FCC Aqualia SA	XS1627337881	1/170
23	Fiat Chrysler Automobiles NV	US31562QAF46	1/170
24	Garfunkelux Holdco 2 SA	XS1308316568	1/170
25	GKN Holdings Ltd	XS0830978259	1/170
26	Grifols SA	XS1598757760	1/170
27	Hapag-Lloyd AG	XS1645113322	1/170
28	Hellenic Telecommunications Or	XS2055106137	1/170
29	Hema Bondco I BV	XS1647643110	1/170
30	Iceland Bondco PLC	XS1087780166	1/170
31	INEOS Group Holdings SA	XS1405769990	1/170
32	International Game Technology	XS1204434028	1/170
33	Intrum AB	XS1634532748	1/170
34	Jaguar Land Rover Automotive P	XS1025866119	1/170
35	K+S AG	XS1854830889	1/170
36	Ladbrokes Coral Group Ltd	XS1066478014	1/170
37	Lagardere SCA	FR0013153160	1/170

38	Leonardo SpA	XS1627782771	1/170
39	Louis Dreyfus Co BV	XS1000918018	1/170
40	Loxam SAS	XS1590067432	1/170
41	Marks & Spencer PLC	XS1531151253	1/170
42	Matalan Finance PLC	XS1756324684	1/170
43	Matterhorn Telecom Holding SA	XS1720690889	1/170
44	Monitchem HoldCo 3 SA	XS2057884921	1/170
45	Nokia Oyj	XS1577727164	1/170
46	Novafives SAS	XS1713466222	1/170
47	OI European Group BV	XS1405765907	1/170
48	Orano SA	FR0010804500	1/170
49	Picard Bondco SA	XS1713474754	1/170
50	Premier Foods Finance PLC	XS1619820324	1/170
51	Renault SA	FR0011769090	1/170
52	Rexel SA	XS1716833352	1/170
53	Saipem Finance International B	XS1487495316	1/170
54	Schaeffler AG	DE000A2YB7A7	1/170
55	Selecta Group BV	XS1756356371	1/170
56	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	XS1555147369	1/170
57	Stena AB	USW8758PAK22	1/170
58	Stonegate Pub Co Financing PLC	XS1575503146	1/170
59	Suedzucker AG	XS1524573752	1/170
60	Sunrise Communications Holding	CH0398633237	1/170
61	Syngenta AG	XS1050454682	1/170
62	Synlab Unsecured Bondco PLC	XS1268471494	1/170
63	TDC A/S	XS0752467497	1/170
64	Telecom Italia SpA/Milano	XS1347748607	1/170
65	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	US294829AA48	1/170
66	Teollisuuden Voima Oyj	XS1514470316	1/170
67	thyssenkrupp AG	DE000A14J587	1/170
68	TUI AG	XS1504103984	1/170
69	Unilabs Subholding AB	XS1602515733	1/170
70	United Group BV	XS2111947748	1/170
71	UPC Holding BV	USN9T41QAG33	1/170
72	Verisure Midholding AB	XS1720016531	1/170
73	Virgin Media Finance PLC	USG93654AD68	1/170
74	Volvo Car AB	XS1971935223	1/170
75	Ziggo Bond Co BV	USN9836ZAA68	1/170
76	Advanced Micro Devices Inc	US007903AX53	1/170
77	AK Steel Corp	US001546AU45	1/170
78	American Airlines Group Inc	US02376RAC60	1/170
79	American Axle & Manufacturing	US02406PAL40	1/170
80	Amkor Technology Inc	US031652BK50	1/170

81	Antero Resources Corp	US03674XAJ54	1/170
82	Aramark Services Inc	US038522AN85	1/170
83	Arconic Inc/PA	-	1/170
84	Ashland LLC	US044209AF18	1/170
85	Avis Budget Group Inc	USU05375AN77	1/170
86	Avon Products Inc	US054303BA99	1/170
87	Ball Corp	US058498AS54	1/170
88	Bausch Health Cos Inc	US91911KAE29	1/170
89	Beazer Homes USA Inc	US07556QBM69	1/170
90	Bombardier Inc	USC10602AJ68	1/170
91	Boyd Gaming Corp	US103304BQ38	1/170
92	California Resources Corp	US13057QAF46	1/170
93	Calpine Corp	US131347CN48	1/170
94	CCO Holdings LLC	US1248EPBX05	1/170
95	CenturyLink Inc	US156700BA34	1/170
96	Chesapeake Energy Corp	US165167CU93	1/170
97	CIT Group Inc	US125581GQ55	1/170
98	Community Health Systems Inc	US12543DAV29	1/170
99	CSC Holdings LLC	US64072TAA34	1/170
100	DaVita Inc	US23918KAR95	1/170
101	Dell Inc	US247025AE93	1/170
102	Diamond Sports Group LLC	US25277LAA44	1/170
103	DISH DBS Corp	US25470XAE58	1/170
104	Freeport-McMoRan Inc	US35671DAU90	1/170
105	Genworth Holdings Inc	US372491AG50	1/170
106	HCA Inc	US404119BS74	1/170
107	HD Supply Inc	US40415RAS40	1/170
108	Iron Mountain Inc	US46284PAQ72	1/170
109	iStar Inc	US45031UCD19	1/170
110	K Hovnanian Enterprises Inc	US442488CE07	1/170
111	KB Home	US48666KAT60	1/170
112	Kraft Heinz Foods Co	US423074AF08	1/170
113	L Brands Inc	US501797AJ37	1/170
114	Lennar Corp	US526057BX14	1/170
115	Liberty Interactive LLC	US530715AD31	1/170
116	MDC Holdings Inc	US552676AR93	1/170
117	MBIA Inc	US55262CAF77	1/170
118	Meritor Inc	US59001KAD28	1/170
119	MGIC Investment Corp	US552848AF09	1/170
120	MGM Resorts International	US552953CE90	1/170
121	Murphy Oil Corp	US626717AD43	1/170
122	Nabors Industries Inc	US62957HAF29	1/170
123	Navient Corp	US78442FEQ72	1/170

124	Netflix Inc	US64110LAV80	1/170
125	New Albertsons LP	-	1/170
126	Newell Brands Inc	US651229AV81	1/170
127	Noble Corp plc	US65504LAN73	1/170
128	Norbord Inc	US65548PAF36	1/170
129	NOVA Chemicals Corp	USC67111AF82	1/170
130	NRG Energy Inc	US629377CA80	1/170
131	Olin Corp	US680665AH97	1/170
132	Pactiv LLC	US880394AB71	1/170
133	Pitney Bowes Inc	US724479AN00	1/170
134	PolyOne Corp	US73179PAK21	1/170
135	PulteGroup Inc	US745867AM30	1/170
136	RR Donnelley & Sons Co	US74978DAA28	1/170
137	Radian Group Inc	US750236AU59	1/170
138	Realogy Group LLC	US75606DAE13	1/170
139	Rite Aid Corp	US767754AJ35	1/170
140	Sabre Holdings Corp	US78573NAA00	1/170
141	Safeway Inc	US786514BA67	1/170
142	Sealed Air Corp	US81211KAK60	1/170
143	Sirius XM Radio Inc	US82967NBC11	1/170
144	Springleaf Finance Corp	US85172FAD15	1/170
145	Sprint Communications Inc	US852061AS99	1/170
146	Staples Inc	US855030AP77	1/170
147	T-Mobile USA Inc	US87264AAR68	1/170
148	Talen Energy Supply LLC	US69352JAN72	1/170
149	Targa Resources Partners LP	US87612BAP76	1/170
150	TEGNA Inc	US364725BB67	1/170
151	Tenet Healthcare Corp	US88033GAV23	1/170
152	Tesla Inc	US88160RAE18	1/170
153	Teva Pharmaceutical Industries	US88165FAF99	1/170
154	ADT Security Corp/The	US00101JAK25	1/170
155	AES Corp/The	US00130HBT14	1/170
156	Gap Inc/The	US364760AK48	1/170
157	Goodyear Tire & Rubber Co/The	US382550BF73	1/170
158	Toll Brothers Inc	US88947EAN04	1/170
159	TransDigm Inc	US893647AX57	1/170
160	Transocean Inc	US893830BC25	1/170
161	Unisys Corp	US909214BS68	1/170
162	United Airlines Holdings Inc	US910047AH22	1/170
163	United Rentals North America I	US911365BD50	1/170
164	United States Steel Corp	US912909AD03	1/170
165	Uniti Group Inc	US20341WAD74	1/170
166	Universal Health Services Inc	US913903AT74	1/170

167	Univision Communications Inc	US914906AP73	1/170
168	Vistra Energy Corp	US26817RAB42	1/170
169	Xerox Corp	US984121CJ06	1/170
170	Yum! Brands Inc	US988498AG64	1/170

7. Valuutta: Euro
8. Lainan nimellisarvo: Enintään 15.000.000 euroa (alustava)
9. Velkakirjojen muoto: Arvo-osuusmuotoinen
10. Velkakirjojen määrä: Enintään 15.000 (alustava)
11. Velkakirjojen nimellisarvo ja minimimerkintä: 1.000 euroa
12. Merkintäaika: 15.6.2020 – 10.7.2020
13. Liikkeeseenlaskupäivä: 15.7.2020
14. Laina-aika: 15.7.2020 – 10.7.2025
15. Takaisinmaksupäivä: 10.7.2025 ("Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä") tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä
- Mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy Takaisinmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Takaisinmaksupäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään.
16. Takaisinmaksettava määrä: Nimellisarvo x Palautuskerroin
- Kohde-etuus/Kohde-etuuskori: Kohdassa 6. ilmoitettu Luottoriskikori
- Nimellisarvo: Enintään 15.000.000 euroa (alustava)
- Palautuskerroin: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö2:
- $$1 - \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i [\text{x Vipukerroin}] \times (1 - \text{Palautusosuus})$$
- i on järjestyslukuindeksointi, kun kaikki Viiteyhtiöt järjestetään kronologisesti Luottovastuutapahtumien perusteella kaikkina päivinä kaikkina aikoina siten, että ensimmäisenä Luottovastuutapahtuman kohdannut Viiteyhtiö saa pienimmän i:n arvon (i=1), seuraavana Luottovastuutapahtuman kohdannut Viiteyhtiö saa yhtä suuremman i:n arvon ja niin edelleen. Viiteyhtiöt, jotka eivät ole kohdanneet Luottovastuutapahtumaa saavat järjestysnumeronsa i

Luottovastuutapahtuman kohdanneiden Viiteyhtiöiden jälkeen. N on Viiteyhtiöiden lukumäärä.

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

Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö2:

$$1 - \sum_{i=1}^{170} \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times (1 - 0)$$

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

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

Paino Sääntö 2:n laskentaa varten:

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Paino1:

Viiteyhtiön korin mukainen paino

Irtautumispiste:

Ei sovelleta

Kiinnityspiste:

Ei sovelleta

Palautusosuus:

Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa muodossa valittu Palautusosuus1:

Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo

Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus1:

0

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
Paino Laskentakaavan 2 laskentaa varten:	Ei sovelleta
Paino Laskentakaavan 5 laskentaa varten	Ei sovelleta
Loppuarvo:	Ei sovelleta
Loppuarvon määräytymispäivä(t):	Ei sovelleta
Arvostuspäivä(t):	Ei sovelleta
Havaintopäivä(t):	Ei sovelleta
Päätymispäivä:	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
Keskiarvostuspäivä(t):	Ei sovelleta
Barrier:	Ei sovelleta
Tuottoraja:	Ei sovelleta
Kerroin:	Ei sovelleta
Vähimmäispalautuskerroin:	Ei sovelleta
Viitekorko:	Ei sovelleta
Viitekoron määräytymispäivä(t):	Ei sovelleta
Toteutuskorko:	Ei sovelleta

Enimmäispalautuskerroin:	Ei sovelleta
17. Takaisinmaksutapa:	Yhdessä erässä Takaisinmaksupäivänä
18. Lainaan soveltuvat Tuottokomponentit:	Kiinteä korko
Kohde-etuus/Kohde-etuuskori:	Kohdassa 6. ilmoitettu Luottoriskikori
19. Koron määräytymisperuste:	

Luottoriskisidonnainen Laina:

Korkojakso(t): Korkojaksot ovat vuosittain 20.6. – 20.6.

Korko lasketaan kullekin Korkojaksolle mukaan lukien Korkojakson ensimmäinen päivä ja pois lukien Korkojakson viimeinen päivä. Ensimmäinen Korkojakso alkaa Liikkeeseenlaskupäivästä ja päättyy 20.6.2021. Kukin seuraava Korkojakso alkaa edellisen Korkojakson päättymispäivästä ja päättyy sitä seuraavan Korkojakson Päättymispäivään.

Korkojakson Päättymispäivä(t): Korkojakson Päättymispäivät ovat vuosittain 20.6. alkaen 20.6.2021 ja päättyen 20.6.2025.

Mikäli Korkojakson Päättymispäivä ei ole Pankkipäivä, ei kyseinen Korkojakson Päättymispäivä siirry seuraavaan Pankkipäivään.

Maksettava(t) Korkotuotto/-tuotot: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Korkotuotto1:

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

Selitys: Korkotuotto_t muodostuu kokonaisuudessaan Viiteyhtiökohtaisten $\text{Korkotuotto}_{t,i}$:jen summasta. N tarkoittaa Lainakohtaisten ehtojen kohdassa Kohde-etuus/Kohde-etuuskori ilmoitettujen Viiteyhtiöiden lukumäärää.

Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkotuotto1:

$$\text{Korkotuotto}_t = \sum_{i=1}^{170} \text{Korkotuotto}_{t,i}$$

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

Korkojaksokohtainen Korkotuotto(t):

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Korkojaksokohtainen Korkotuotto_{t,i}:

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

Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkojaksokohtainen Korkotuotto_{t,i}:

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

Laskennallinen Pääoma:

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:

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

Paino_i:

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Paino1:

$$\text{Paino}_i = \text{Viiteyhtiön korin mukainen paino}$$

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

Irtautumispiste:

Ei sovelleta

Kiinnityspiste:

Ei sovelleta

Palautusosuus:

Ei sovelleta

Nimellisarvo:

Enintään 15.000.000 euroa (alustava)

Häiriötön Osuus_{t,i}:

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava2:

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

Selitys: Määritelmää sovelletaan tapauksiin, jolloin Luottovastuutapahtuman tapahduttua kertyneitä korkoja ei makseta kuluvalta Korkojaksolta.

Valuuttakurssikerroin:

Ei sovelleta

FX Loppuarvo_[t]:

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
Nimelliskorko:	Kiinteä korko
Kiinteä korko:	Kiinteä 5,0 % p.a. (alustava) (vähintään 4,0 % p.a.)
Vaihtuva korko:	Ei sovelleta
Muut korkorakenteet:	Ei sovelleta
Taulukko:	Liitteen 4 mukaista Taulukkoa ei sovelleta
Viitekorko:	Ei sovelleta
Viitekoron määräytymispäivä(t):	Ei sovelleta
Marginaali:	Ei sovelleta
Annuiteettitekijä:	Ei sovelleta
Koronlaskuperuste	30/360
Lisäkorko:	Ei sovelleta
Lisäkoron määrä:	Ei sovelleta
Lisäkoron Alkupäivä:	Ei sovelleta
Lisäkoron Loppupäivä:	Ei sovelleta
Lisäkoron Tarkastelupäivä(t):	Ei sovelleta
Lisäkoron Raja-arvo:	Ei sovelleta
Lisäkoron maksupäivä(t):	Ei sovelleta
Kertatuotto:	Ei sovelleta
Kertatuottokerroin Kertatuoton las- kentaa varten:	Ei sovelleta
Laskennallinen Pääoma Kerta- tuoton laskentaa varten:	Ei sovelleta
Paino Kertatuoton laskentaa varten:	Ei sovelleta

Palautusosuus Kertatuoton laskentaa varten:	Ei sovelleta
Kiinnityspiste Kertatuoton laskentaa varten:	Ei sovelleta
Irtautumispiste Kertatuoton laskentaa varten:	Ei sovelleta
Valuuttakurssikerroin Kertatuoton laskentaa varten:	Ei sovelleta
FX Loppuarvo Kertatuoton laskentaa varten:	Ei sovelleta
FX Loppuarvon määräytymispäivä(t) Kertatuoton laskentaa varten:	Ei sovelleta
FX Alkuarvo Kertatuoton laskentaa varten:	Ei sovelleta
FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) Kertatuoton laskentaa varten:	Ei sovelleta
Nimellisarvo Kertatuoton laskentaa varten:	Ei sovelleta
20. Hyvityksen määräytymisperuste:	Ei sovelleta
21. Koronmaksupäivä(t):	21.6.2021, 20.6.2022, 20.6.2023, 20.6.2024 ja viimeisen Korkojakson osalta 10.7.2025 tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä. Mikäli Koronmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Koronmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Koronmaksupäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään.
22. Pankkipäivä:	Helsinki, TARGET
23. Pankkipäiväolettama:	Sovellettu seuraava
24. Liikkeeseenlaskijan oikeus ennenaikaiseen takaisinmaksuun:	Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.11
25. Arvo-osuuden omistajan oikeus vaatia ennen aikaista takaisinmaksua:	Ei

- | | |
|---|--|
| 26. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumenttiin kohdistuneen Lainmuutoksen perusteella ("Suojausinstrumenttiin kohdistunut lainmuutos") | Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.12 soveltuu |
| 27. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvien kulujen kasvun perusteella ("Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuva kulujen kasvu") | Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.13 soveltuu |
| 28. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella ("Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö"): | Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.14 soveltuu |
| 29. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan takaisinostoon: | Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.18 |
| 30. Ehto Lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle: | <p>OP Yrityspankilla on oikeus peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle 3.000.000 euron tai mikäli Lainan kiinteää korkoa ei pystytä vahvistamaan vähintään tasolle 4,0 % p.a.</p> <p>OP Yrityspankki pidättää itselleen oikeuden peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku kokonaan tai osittain viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä, mikäli OP Yrityspankin mielestä kansallisissa tai kansainvälisissä taloudellisissa tai poliittisissa olosuhteissa taikka muissa Lainan liikkeeseenlaskuun oleellisesti vaikuttavissa olosuhteissa on tapahtunut sellainen muutos, joka voisi haitata tai vaikeuttaa Lainan liikkeeseenlaskun toteuttamista.</p> |
| 31. Lainaehtojen lopullinen vahvistaminen: | Sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.20 |
| 32. Tiedot Kohde-etuuden arvonkehityksestä, volatilititeetista ja näiden tietojen maksullisuudesta: | Ei sovelleta |
| 33. Keskeisiä tietoja lainasta: | Ei sovelleta |

OSA II – ERITYISET EHDOT

Luottoriskisidonnaiset Lainat

- | | |
|---|---|
| 1. Liikkeeseenlaskijan oikeus laskea Lainan takaisinmaksumäärä ennenaikaisesti: | Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 (<i>Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset Lainat</i>) kohtaa 6 ei sovelleta |
|---|---|

2. Kauppapäivä: Viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä
3. Lopullinen Takaisinmaksupäivä: Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan Määritelmät mukaisessa muodossa määritelty Lopullinen Takaisinmaksupäivä soveltuu
4. Luottovastuutahtumakausi: 15.7.2020 – 20.6.2025 (molemmat päivät mukaan lukien)
5. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot: www.markit.com
6. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus: OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää Markit iTraxx Europe Crossover 6/25, series S33 –indeksiä ja Markit CDX North American High Yield Series 34 -indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavat tekstit Lainakohtaisiin ehtoihin:
- “The Markit iTraxx Europe Crossover 6/25, series S33 (the “Index”) referenced herein is the property of Markit Indices GmbH (“Index Sponsor”) and has been licensed for use in connection with “OP Yrityskorko Maailma III/2020”. OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that “OP Yrityskorko Maailma III/2020” is not sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, and hereby expressly disclaims all warranties (including, without limitation, those of merchantability or fitness for a particular purpose or use), with respect to the Index or any data included therein or relating thereto, and in particular disclaims any warranty either as to the quality, accuracy and/or completeness of the Index or any data included therein, the results obtained from the use of the Index and/or the composition of the Index at any particular time on any particular date or otherwise and/or the creditworthiness of any entity, or the likelihood of the occurrence of a credit event or similar event (however defined) with respect to an obligation, in the Index at any particular time on any particular date or otherwise. The Index Sponsor shall not be liable (whether in negligence or otherwise) to the parties or any other person for any error in the Index, and the Index Sponsor is under no obligation to advise the parties or any person of any error therein.
- The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of entering into, purchasing or selling “OP Yrityskorko Maailma III/2020”, the ability of the Index to track relevant markets’ performances, or otherwise relating to the Index or any transaction or product with respect thereto, or of assuming any risks in connection therewith. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of any party into consideration in determining, composing or calculating the Index. No party entering into, purchasing or selling “OP Yrityskorko Maailma III/2020”, nor the Index Sponsor, shall have any liability to any party for any act or failure to act by the Index Sponsor in connection with the determination, adjustment, calculation or maintenance of the Index.”

“The Markit CDX North American High Yield Series 34 (the “Index”) referenced herein is the property of Markit North America, Inc. (“Index Sponsor”) and has been licensed for use in connection with “OP Yrityskorko Maailma III/2020”. OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that “OP Yrityskorko Maailma III/2020” is not sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, and hereby expressly disclaims all warranties (including, without limitation, those of merchantability or fitness for a particular purpose or use), with respect to the Index or any data included therein or relating thereto, and in particular disclaims any warranty either as to the quality, accuracy and/or completeness of the Index or any data included therein, the results obtained from the use of the Index and/or the composition of the Index at any particular time on any particular date or otherwise and/or the creditworthiness of any entity, or the likelihood of the occurrence of a credit event or similar event (however defined) with respect to an obligation, in the Index at any particular time on any particular date or otherwise. The Index Sponsor shall not be liable (whether in negligence or otherwise) to the parties or any other person for any error in the Index, and the Index Sponsor is under no obligation to advise the parties or any person of any error therein.

The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of entering into, purchasing or selling “OP Yrityskorko Maailma III/2020”, the ability of the Index to track relevant markets’ performances, or otherwise relating to the Index or any transaction or product with respect thereto, or of assuming any risks in connection therewith. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of any party into consideration in determining, composing or calculating the Index. No party entering into, purchasing or selling “OP Yrityskorko Maailma III/2020”, nor the Index Sponsor, shall have any liability to any party for any act or failure to act by the Index Sponsor in connection with the determination, adjustment, calculation or maintenance of the Index.”

7. Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta: Kohde-etuus on Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.
Kohde-etuuden Hallinnoija on IHS Markit.
8. Negatiivisen koron muodostuminen: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 (*Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset Lainat*) kohtaa 3 ei sovelleta

OSA III – MUUT EHDOT

Tiedot liikkeeseenlaskusta

1. Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla Laina lasketaan liikkeeseen: OP Yrityspankin hallituksen 13.12.2019 antama valtuutus, jonka mukaisesti Lainan liikkeeseenlaskusta on tehty päätös 4.6.2020.

2. Liikkeeseenlaskuun osallistuvien intressit ja eturistiriidat: Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen ollessa sama taho, on mahdollista, että Laskenta-asiamiehen tekemillä toimenpiteillä on vaikutusta Liikkeeseenlaskijan asemaan, mikä saattaa aiheuttaa eturistiriitatilanteen esimerkiksi tilanteessa, jossa Laskenta-asiamiehen harkintavalta vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan maksuvelvoitteiden määrään.
- Mahdollisissa eturistiriitatilanteissa OP Yrityspankki toimii hyvän tavan mukaisesti.
3. Liikkeeseenlaskun luonne: Yksittäinen laina
4. Merkintäpaikat: Merkintäpaikkoina toimivat OP Osuuskunnan jäsenosuuspankkien konttorit sekä OP Yrityspankki Oyj.
5. Merkintäoikeudet: Ei sovellu
6. Merkintä-/säilytyspalkkio: Ei merkintäpalkkiota
- Arvo-osuuksien säilytyksestä veloitetaan kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. Säilytyspalkkion suuruus riippuu sijoittajan käyttämän Arvo-osuustiliä hallinnoivan tahon säilytyspalveluehdoista.
7. Arvo-osuuksien kirjaaminen: Arvo-osuudet kirjataan merkitsijän ilmoittamalle arvo-osuustilille viimeistään viidentenä (5.) Liikkeeseenlaskupäivän jälkeisenä Pankkipäivänä arvo-osuusjärjestelmästä ja –tileistä annettujen lakien ja Euroclear Finland Oy:n sääntöjen ja näiden sääntöjen perusteella tehtyjen päätösten mukaisesti.
8. Emissiokurssi: 100
9. Merkinnän maksu: Kokonaisuudessaan merkittäessä
10. Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio: Lainalle maksettava lopullinen efektiivinen vuotuinen tuotto ja duraatio riippuvat mahdollisesta Luottovastuutapahtumasta, joten niitä ei ole mahdollista laskea etukäteen. Luottovastuutapahtuman tapahduttua on mahdollista, että sijoittaja menettää koko sijoittamansa pääoman ja tuoton.
- Jos Laina pidetään Takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa tuottoa muodostu, on Lainan efektiivinen vuotuinen tuotto riippuvainen Lainan Takaisinmaksettavan määrän suuruudesta.
- Lainan kassavirtojen painotettu keskimääräinen takaisinmaksuaika eli Macaulayn duraatio riippuu Lainan takaisinmaksun ajankohdasta, joten sitä ei ole mahdollista ilmoittaa etukäteen.
11. Merkintäsitoumukset: Ei
12. Kiintiöt tarjouksen toteuttamisessa kahden tai useamman valtion alueella: Ei sovellu

13. Arvio Liikkeeseenlaskijalle kertyvän pääoman määrästä: Liikkeeseenlaskijalle kertyy arviolta 100 % merkitystä nimellisarvosta liikkeeseenlaskuun liittyvien palkkioiden ja kulujen jälkeen.
14. Strukturointikustannus ja pääoman suunniteltu käyttötapa: Strukturointikustannus on enintään 3,83 prosenttia, joka vastaa noin 0,76 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä Lainassa ole tapahtunut ennaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu lisäksi sille oletukselle, että Lainan emissiokurssi on 100. 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 johdannais-sijoitusten arvoille arvostuspäivänä 4.6.2020. Strukturointikustannus perustuu Lainan alustaviin ehtoihin. Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle Lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisenssi-, materiaali ja markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset. Liikkeeseenlaskija ei peri Lainasta erillistä merkintäpalkkiota.
- Laina on osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.
15. Arvo-osuusjärjestelmän rekisterinpitäjä: Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusjärjestelmä
16. Lainan ISIN-koodi: FI4000440466
17. Pörssilistaus ja arvio sen alkamisesta: Ei listata
18. Jälkimarkkinat: OP Osuuskunnan jäsenosuuspankkien konttoreissa otetaan vastaan Lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia.
19. Suostumus arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen: Ei
20. Tarjousaika arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen: Ei sovelleta
21. Suostumukselle asetetut ehdot: Ei sovelleta
22. Rahoituksenvälittäjä(t): Ei sovelleta
23. Rahoituksenvälittäjän veloittamat palkkiot: Ei sovelleta
24. Ilmoitukset: Lainaa koskevat ilmoitukset ja kutsut saatetaan Arvo-osuuden omistajien tietoon internet-osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

Helsingissä, 11. päivänä kesäkuuta 2020

OP YRITYSPANKKI OYJ

LAINAKOHTAISTEN EHTOJEN LIITE – LIIKKEESEENLASKUN TIIVISTELMÄ

JOHDANTO

Tämä tiivistelmä on Ohjelmaesitteen johdanto.

Sijoittajan tulee perustaa päätöksensä sijoittaa arvopapereihin koko Ohjelmaesitteeseen.

Sijoittaja voi menettää sijoitetun pääoman kokonaisuudessaan tai osittain.

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 käännskustannuksista.¹

Ohjelmaesitteestä vastuulliset henkilöt voidaan asettaa siviilioikeudelliseen vastuuseen tiivistelmästä vain, jos tiivistelmä luettuna yhdessä Ohjelmaesitteen muiden osien kanssa on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen tai jos siinä ei luettuna yhdessä Ohjelmaesitteen muiden osien kanssa anneta keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista tämän Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettaviin arvopapereihin.

Olette ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja joka saattaa olla vaikea ymmärtää.

Lainan nimi: OP Yrityskorko Maailma III/2020

Lainan ISIN-koodi: FI4000440466

Liikkeeseenlaskija nimi ja yhteystiedot: OP Yrityspankki Oyj, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki, Suomi, puh. 0100 05151

Liikkeeseenlaskijan oikeushenkilötunnus (LEI): 549300NQ588N7RWKBP98

Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Ohjelmaesitteen 24.4.2020. Finanssivalvonnan osoite on PL 103, 00101 Helsinki, puhelin 09 183 5339 ja sähköposti: kirjaamo@finanssivalvonta.fi.

KESKEISET TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJASTA

Kuka on arvopaperien liikkeeseenlaskija?

Tämän ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettujen Lainojen liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj. OP Yrityspankki Oyj on julkinen osakeyhtiö ja finanssipalveluyritys, jonka kotipaikka on Helsinki. OP Yrityspankin perustamismaa on Suomi, ja siihen sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. OP Yrityspankin oikeushenkilötunnus (LEI) on 549300NQ588N7RWKBP98.

OP Yrityspankki harjoittaa liikepankkina luottolaitostoinnista annetussa laissa (610/2014) tarkoitettua liiketoimintaa ja tarjoaa myös sijoituspalvelua sekä harjoittaa vahinkovakuutustoimintaa. OP Yrityspankki on OP Ryhmän keskusyhteisön OP Osuuskunnan täysin omistama ja merkittävin tytäryhtiö ja ja kuuluu sekä toiminnallisesti että omistuksellisesti kiinteästi pankki-, vakuutus- ja muita finanssipalveluja tarjoavaan OP Ryhmään.

OP Ryhmä muodostuu noin 150 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 keskuspankkina 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

¹ Tiivistelmän käännsvelvollisuus 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. Käännsvelvollisuus ei koske Suomessa nostettavaa kannetta.

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

OP Yrityspankin hallitukseen kuuluvat 24.4.2020 seuraavat henkilöt: Timo Ritakallio, Vesa Aho, Jarmo Viitanen, Olli-Pekka Saario, Pasi Sorri. OP Yrityspankin toimitusjohtaja on Katja Keitaanniemi.

OP Osuuskunnan hallitukseen kuuluvat 24.4.2020 seuraavat henkilöt: Leif Enberg, Jarna Heinonen, Jari Himanen, Kati Levoranta, Pekka Loikkanen, Riitta Palomäki, Jaakko Pehkonen, Timo Ritakallio, Olli Tarkkanen, Mervi Väisänen.

OP Yrityspankin tilintarkastaja toimii tilikaudella 2020 KPMG Oy Ab ja päävastuullisena tilintarkastajana sen edustaja Juha-Pekka Mylén.

Mitä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Liikkeeseenlaskijan konsernituloslaskelma:

Milj. €	2019	2018	3/2020	3/2019
Korkokate	295	274	81	67
Nettopalkkiotuotot	-28	-23	1	-5
Saamisten arvonalentumiset	-51	-13	-49	-4
Tuotot yhteensä	1 165	1 046	166	267
Tulos ennen veroja	412	439	27	64
Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden tuloksesta	328	346	21	50

Liikkeeseenlaskijan konsernitase:

	2019	2018	3/2020
Varat yhteensä, milj. €	69 126	66 725	70 034
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, milj. €	22 726	20 338	19 623
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla, milj. €	1 474	1 482	1 455
Saamiset asiakkailta, milj. €	23 829	22 351	24 700
Talletukset yhteensä, milj. €	11 103	11 531	10 919
Oma pääoma yhteensä, milj. €	4 374	4 147	4 199
Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,5	0,4	1,0
CET1-vakavaraisuus, %	14,9	15,1	13,6
Vakavaraisuussuhde, %	18,4	19,4	16,5
Pääomavaatimus, %	10,5	10,5	10,5

OP Ryhmän tuloslaskelma:

Milj. €	2019	2018	3/2020	3/2019
Korkokate	1 241	1 186	319	294
Nettopalkkiotuotot	936	887	244	234
Saamisten arvonalentumiset	-87	-46	-105	-11
Tuotot yhteensä	3 181	2 885	662	790
Tulos ennen veroja	838	959	129	194
Omistajien osuus tilikauden tuloksesta	663	739	94	153

OP Ryhmän tase:

	2019	2018	3/2020
Varat yhteensä, milj. €	147 024	140 294	146 876
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, milj. €	34 369	30 458	32 333
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla, milj. €	1 290	1 358	1 272
Saamiset asiakkailta, milj. €	91 463	87 026	92 989
Talletukset yhteensä, milj. €	63 998	61 327	64 795
Oma pääoma yhteensä, milj. €	12 570	11 742	12 277
Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, %	1,1	1,0	1,5
CET1-vakavaraisuus, %	19,5	20,5	17,7
Vakavaraisuussuhde, %	21,1	22,5	19,0
Pääomavaatimus, %	14,5	14,3	14,8

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaan liittyvät olennaiset riskit?**OP Yrityspankkiin liittyvät luottoriskit**

Luottoriski on OP Yrityspankin merkittävin riski. Luottoriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että vastapuoli ei täytä luottosuhteesta syntyviä velvoitteita. Riskinä on, että velalliset eivät maksa lainojaan sopimusehtojen mukaisesti ja että vakuudet ovat riittämättömiä. Tästä voi aiheutua merkittäviä luottotappioita, joilla voi olla olennaista vaikutusta tuottoihin. Luottoriskiä hallitaan noudattamalla ohjeistuksen mukaista luottoprosessia, joka sisältää luotonannon kaikki vaiheet huolellisesta ja harkitusta luottopäätöksenteosta alkaen. Mikäli tehdyt arviot luottoriskistä osoittautuisivat epätarkoiksi tai riittämättömiksi, maksuhäiriöt, konkurssit tai työttömyys lisääntyisivät Suomessa taikka OP Yrityspankki ei kykenisi ylläpitämään luottokannan marginaalia ja laatua hyvinä, voi tällä olla epäedullinen vaikutus OP Yrityspankki -konsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Liiketoiminnan edellytykset ja yleinen taloudellinen tilanne

Yleisen taloudellisen tilanteen muutokset vaikuttavat pankki-, vakuutus- ja varallisuudenhoitotoimialojen liiketoimintoihin, liiketoimintojen tuloksiin ja taloudellisiin asemiin. Korona-viruksen ja sen leviämisen rajoittamiseksi käynnistettyjen toimenpiteiden aiheuttama yleisen taloudellisen tilan heikentyminen Suomessa ja kansainvälisesti sekä epävarmuus tulevasta kehityksestä markkinoilla voivat vaikuttaa epäsuotuisasti OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Esimerkiksi tiettyjen pankki-, vahinkovakuutus- ja varallisuudenhoitopalveluiden sekä -tuotteiden kysyntä voi laskea ja luottotappioiden määrä lisääntyä, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Intensiivinen kilpailu voi vaikuttaa haitallisesti liiketoimintaan ja sen kannattavuuteen

Pankki- ja vahinkovakuutustoimialat ovat erittäin kilpailtuja niillä markkinoilla, joilla OP Yrityspankki toimii. OP Yrityspankki kilpailee kaikilla markkinoillaan alueellisten, paikallisten ja kansainvälisten toimijoiden kanssa. Jos OP Yrityspankki ei pysty kilpailemaan houkuttelevalla ja myös kannattavalla tuote- ja palvelutarjonnalla, se voi menettää markkinaosuuttaan tai kärsiä tappiota osalla liiketoiminta-alueistaan tai kaikilla niistä. Kilpailu voi johtaa lisääntyneeseen hintapaineeseen OP Yrityspankin tuotteiden ja palveluiden osalta erityisesti, jos kilpailijat pyrkivät lisäämään markkinaosuuttaan. Tämä voi vahingoittaa OP Yrityspankin kykyä säilyttää tai kasvattaa kannattavuuttaan. Kilpailuympäristön muutoksilla, OP Yrityspankin epäonnistumisella sopeutua ja hallita näitä muutoksia sekä muilla kilpailuun ja toimialan yleiseen kehitykseen liittyvillä riskeillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

OP Ryhmän vähittäispankkiliiketoimintaan liittyvät luottoriskit

OP Ryhmän vähittäispankkiliiketoiminnan luotonanto keskittyy henkilöasiakasrahoitukseen, josta 85 % on parhaissa luottoluokissa. Henkilöasiakasrahoituksen suurimpana uhkana voisi olla yleisen taloudellisen tilanteen heik-

kenemisen myötä lisääntynyt työttömyys, jonka seurauksena asiakkaiden maksukyvyyn heikennyttyä ongelmasaamisten ja arvonalentumisten määrä kasvaisi. Yritysassiakasrahoituksessa eniten vastuuta on Asuntojen vuokraus ja hallinta -toimialalla, joka riskitasoltaan vastaa henkilöasiakasriskiä. Toimialakohtaisten keskittymien lisäksi vähittäispankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan vaikuttavat maantieteelliset keskittymät Suomessa.

KESKEISET TIEDOT ARVOPAPEREISTA

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Lainan perustiedot:

Arvopaperityyppi: Joukkovelkakirja

Laji: Arvo-osuusmuotoinen

Lainan ISIN-koodi: FI4000440466

Lainan valuutta: Euro

Velkakirjan nimellisarvo: 1.000 euroa

Lainan pääoma: 15.000.000 euroa

Velkakirjojen määrä: 15.000 (alustava)

Laina-aika on 15.7.2020 – 10.7.2025

Lainan Kohde-etuuden tyyppi: Viiteyhtiön luottoriski

Kohde-etuutta koskevia tietoja saa internet-osoitteesta www.markit.com

Laina lasketaan liikkeeseen yleisölle merkittäväksi tarkoitettuna joukkovelkakirjalainana, jolla on sama etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla.

Lainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta.

Luottoriskisidonnainen rakenne:

Lainan Nimellisarvoon kohdistuu pääomatappion riski. Mikäli Lainalle laskettavan tuoton Kohde-etuutena oleva Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Luottovastuutapahtumakaudella, Lainan koronlaskennan perusteena oleva Laskennallinen pääoma alenee.

Lainan Takaisinmaksettavan määrän suuruuteen kohdistuu pääomatappion riski. Mikäli Lainan Takaisinmaksettavan määrän laskennassa käytettynä Kohde-etuutena oleva Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman, sijoittajalle Takaisinmaksettava määrä alenee.

Lainan tuoton ja Takaisinmaksettavan määrän kohde-etuutena on useampi Viiteyhtiö.

Korkotuotto perustuu kiinteään korkoon. Lainan kiinteä korko on 5,0 % p.a. (alustava) (vähintään 4,0 % p.a.). Korkotuoton maksu tapahtuu useassa erässä Laina-aikana Koronmaksupäivinä.

Maksettava Korkotuotto riippuu Viiteyhtiön mahdollisen Luottovastuutapahtuman tapahtumisesta ja Laskennallisesta pääomasta. Maksettava Korkotuotto riippuu lisäksi Korkojakson pituudesta ja Koronlaskuperusteesta.

Lainan kuolettamista koskevat järjestelyt: Lainan pääoma ja tuotto maksetaan Takaisinmaksupäivänä ja Koronmaksupäivinä voimassa olevien lakien ja EFi:n sääntöjen ja päätösten mukaisesti sille, jolle arvo-osuustilin tietojen mukaan on Lainan eräpäivänä tai muuna maksupäivänä oikeus vastaanottaa suoritus.

Liikkeeseenlaskijalla on yleinen oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun. Liikkeeseenlaskija maksaa tällöin takaisin Lainan päättämishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon.

Jos Suojausinstrumentti joudutaan purkamaan Suojausinstrumenttiin kohdistuneen Lainamuutoksen, Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella, Liikkeenlaskija maksaa velkakirjojen haltijoille Lainan Suojausinstrumentin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon.

Luottoriskisidonnainen rakenne:

Lainan tuoton maksu ja pääoman takaisinmaksu on sidottu Viiteyhtiön luottorisktiin. Luottoriski toteutuu, mikäli yhdenkin viiteyhtiön osalta tapahtuu Luottovastuutapahtuma. Tällöin sijoittaja saattaa menettää koko sijoitetun pääoman tai osan siitä ja korkoa maksetaan alennetulle nimellisarvolle.

Viiteyhtiöön kohdistuva Luottovastuutapahtuma alentaa Lainan Laskennallista Pääomaa ja täten vaikuttaa sijoittajalle maksettavan tuoton määrän suuruuteen.

Laskennallinen Pääoma määritellään erikseen kaikille Korkojaksolle Viiteyhtiökohtaisesti:

Laskennallinen Pääoma_{t,i} = Paino_i × Nimellisarvo × Häiriötön Osuus_{t,i}

$$\text{Kaava2: Häiriötön Osuus}_{t,i} = \begin{cases} 1, & \text{jos ei Luottovastuutapahtumaa Korkojaksolla}_t \text{ tai aiemmin} \\ 0, & \text{jos on Luottovastuutapahtuma Korkojaksolla}_t \text{ tai aiemmin} \end{cases}$$

Viiteyhtiön kohdatessa Luottovastuutapahtuman jollakin Korkojaksolla päättyy koron kertyminen siten, että kyseisen Viiteyhtiön osuudelle pääomasta ei makseta korkoa lainkaan kyseiseltä Korkojaksolta riippumatta siitä, missä vaiheessa Korkojaksoa Luottovastuutapahtuma tapahtuu, eikä myöskään enää kyseisestä Korkojaksosta eteenpäin. Sijoittajalle maksettava tuotto on sitä pienempi mitä aiemmassa vaiheessa Laina-aikaa ja mitä useampaa Viiteyhtiötä kohtaa Luottovastuutapahtuma.

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Lainaa ei aiota hakea kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai kaupan käymiseksi monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. OP Osuuskunnan jäsenosuuspankkien konttoreissa otetaan vastaan Lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia.

Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

Riski Lainan nimellisarvon menettämisestä

Lainan Kohde-etuutena on Viiteyhtiöistä muodostettu Kohde-etuuskori. On mahdollista, että Kohde-etuutena olevan Viiteyhtiön mahdollinen Luottovastuutapahtuma johtaa siihen, että sijoittaja menettää Lainan nimellisarvon kokonaan tai osan siitä.

Markkinariski

Markkinariskillä tarkoitetaan Lainan markkina-arvoon ja/tai lopulliseen tuoton määräytymiseen vaikuttaviin tekijöihin liittyvää riskiä. Lainasijoituksen tuotto riippuu Kohde-etuutena olevien Viiteyhtiöiden mahdollisista Luottovastuutapahtumista. On mahdollista, että sijoittaja voi jäädä kokonaan ilman tuottoa.

Lainalla ole pääomaturvaa, eli sijoittaja voi menettää maksamansa nimellisarvon osittain tai kokonaan.

Tuottoriski

Lainan tuotto riippuu Kohde-etuutena olevan Viiteyhtiön mahdollisesta Luottovastuutapahtuman tapahtumisesta. Sijoittajan tulee ottaa huomioon myös muut Lainakohtaisissa ehdoissa mainitut arvopaperin tuottoon mahdollisesti vaikuttavat tekijät kuten Laskennallinen pääoma ja koronlaskentaperuste.

Lainalle ei ole vähimmäistuottoa, vaan on mahdollista, että Kohde-etuus kehittyy laina-aikana siten, että Lainalle ei makseta lainkaan tuottoa. Jos Laina pidetään eräpäivään asti, eikä maksettavaa tuottoa muodostu, on mahdollista, että efektiivinen vuotuinen tuotto on negatiivinen. Kohde-etuutena olevan Viiteyhtiön Luottovastuutapahtuma voi johtaa siihen, että Lainalle ei kerry lainkaan tuottoa.

Likviditeetti- ja jälkimarkkinariski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan sitä, että jos kyseessä on hyvin monimutkainen tuote tai markkinaolosuhteet ovat poikkeukselliset, Lainaa voi olla vaikeaa tai mahdotonta myydä. Liikkeeseenlaskija pyrkii tarjoamaan Lainalle jälkimarkkinaa. On kuitenkin mahdollista, että jälkimarkkinan likviditeetti on edellä kuvatulla tavalla liian heikko mahdollistamaan yksittäisen toimeksiannon toteuttamisen, jolloin sijoittaja ei pysty myymään Lainaa ennenaikaisesti, tai velkakirjan sen hetkinen markkinahinta voi olla sijoitettua pääomaa matalampi, jolloin ennen Takaisinmaksupäivää myydystä Lainasta voi syntyä luovutustappiota.

Tuotteen rakenteeseen liittyvät riski

Tuotteen rakenteeseen liittyvällä riskillä tarkoitetaan tuoton ja Takaisinmaksettavan määrän määräytymiseen liittyviä monimutkaisia laskentasääntöjä. Lainaehtojen laskentasääntöjen monimutkaisuus voi johtaa siihen, että sijoittajan on hankalaa tai jopa mahdotonta verrata eri Lainoja keskenään tai verrata niitä muihin vaihtoehtoihin sijoituskohteisiin.

Korkoriski

Yleisellä korkotasolla on kaikissa markkinatilanteissa vaikutusta Lainan arvoon. Yleisesti voidaan sanoa, että muiden tekijöiden pysyessä muuttumattomina yleinen korkotason nousu laskee Lainan jälkimarkkina-arvoa. Lisäksi jäljellä olevan lainaajan pituudella on vaikutusta siihen, kuinka suuri vaikutus korkotason muutoksilla on Lainan jälkimarkkina-arvoon. Mitä pidempi laina-aika, sitä suurempi vaikutus korkotason muutoksella on Lainan jälkimarkkina-arvoon.

Pääoman takaisinmaksuun ja tuoton kertymiseen liittyvä riski

Luottoriskisidonnaisissa rakenteissa markkinariski on se, että Lainan nimellisarvoon ja/tai tuottoon kohdistuu yksi tai useampi Viiteyhtiön Luottovastuutapahtuma. Luottovastuutapahtuma voi vaikuttaa tuoton ja Takaisinmaksettavan määrän määrään laskennallisen pääoman alenemisen perusteella. On mahdollista, että huonoimmillaan yhden tai useamman Luottovastuutapahtuman johdosta sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan, eikä Lainalle kerry lainkaan tuottoa. On myös mahdollista, että pääoman ja/tai tuoton maksu tapahtuu vasta Takaisinmaksupäivän jälkeen, kuitenkin viimeistään Lopullisena Takaisinmaksupäivänä.

Luottovastuutapahtumaan liittyvä ajallinen riski

Sijoittajan tulee luottoriskisidonnaisia lainoja merkittäessään huomioida, että Laskenta-asiamies voi huomioida 60 kalenteripäivää ennen Lainan Liikkeeseenlaskupäivää tapahtuneen Luottovastuutapahtuman siten, että Luottovastuutapahtuman tapahtuminen voi vaikuttaa lainalle maksettavan tuoton ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruuteen Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetusta rakenteesta riippuen. Sijoittaja ottaa tällöin riskin tuottoa lasketaan alennetun Laskennallisen pääoman perusteella heti Liikkeeseenlaskupäivästä alkaen.

KESKEISET TIEDOT ARVOPAPERIEN YLEISÖLLE TARJOAMISESTA JA/TAI KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI SÄÄNNELLYLLÄ MARKKINALLA OTTAMISESTA

Mitkä ovat arvopaperiin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Liikkeeseenlaskupäivä: 15.7.2020

Merkintäaika: 15.6.2020 – 10.7.2020

Merkintäpaikka: Merkintäpaikkoina toimivat OP Osuuskunnan jäsenosuuspankkien konttorit sekä OP Yrityspankki Oyj.

Laina-aika: 15.7.2020 – 10.7.2025

Takaisinmaksupäivä: 10.7.2025 ("Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä") tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä.

Emissiokurssi: Kiinteä 100

Merkintöjen maksuaika: Kokonaisuudessaan merkittäessä

Listaus: Lainaa ei listata.

Liikkeeseenlaskun ja/tai tarjoamisen kokonaiskustannukset: Strukturointikustannus on enintään 3,83 prosenttia, joka vastaa noin 0,76 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä Lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Tehdystä merkinnästä ei veloiteta merkintäpalkkiota. Arvo-osuuksien säilytyksestä veloitetaan kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. Säilytyspalkkion suuruus riippuu sijoittajan käyttämän Arvo-osuustiliä hallinnoivan tahon säilytyspalveluehdoista.

Kuka on tarjoaja ja/tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista hakeva henkilö?

Ei sovellu.

Miksi tämä Ohjelmaesite on laadittu?

Ohjelmaesite on laadittu Lainojen tarjoamiseksi yleisölle. Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen lasketut Lainat ovat osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa. Liikkeeseenlaskijalle kertyy arviolta 100 % merkitystä nimellisarvosta liikkeeseenlaskuun liittyvien palkkioiden ja kulujen jälkeen. Lainoille ei ole asetettu merkintäsitoumusta tai muuta liikkeeseenlaskuun liittyvää sitoumusta.

Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen ollessa sama taho on mahdollista, että Laskenta-asiamiehen tekemillä toimenpiteillä on vaikutusta Liikkeeseenlaskijan asemaan, mikä saattaa aiheuttaa eturistiriitatilanteen esimerkiksi tilanteessa, jossa Laskenta-asiamiehen harkintavalta vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan maksuvelvoitteiden määrään.

Mahdollisissa eturistiriitatilanteissa OP Yrityspankki toimii hyvän tavan mukaisesti.