

OP YRITYSKORKO EUROOPPA KERTYVÄ II/2020

LAINAKOHTAISET EHDOT

Nämä Lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä OP Yrityspankki Oyj:n 24.4.2020 päivätyn ja julkaistun sekä 28.4.2020 täydennetyt joukkovelkakirjaohjelman ohjelmaesitteen ("Ohjelmaesite") ja siinä olevien Yleisten lainaehtojen kanssa tämän Lainan ehdot. Ohjelman Yleisiä lainaehtoja (siten kuin niitä on täydennetty 28.4.2020) 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 merkityksellisten 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 Ohjelmaesitteen 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, OP-Private -palvelukonttoreissa 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 rajatulle joukolle sijoittajia merkittäväksi tarkoitetun private placement -tyyppisen 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 Eurooppa Kertyvä II/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 06/25, S33 –indeksiin (Bloomberg-koodi ITXEX533 Corp) kuuluvien Viiteyhtiöiden luottoriskit |

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

	Viiteyhtiön nimi	ISIN	Paino
1	ADLER Real Estate AG	XS1731858392	1/75
2	Air France-KLM	FR0011965177	1/75
3	Algeco Global Finance Plc	XS1767052050	1/75
4	Altice Finco SA	XS1577952440	1/75
5	Altice France SA/France	XS1859337419	1/75
6	ArcelorMittal SA	XS2082323630	1/75
7	Ardagh Packaging Finance PLC	USG04586AM83	1/75
8	Atlantia SpA	XS1558491855	1/75
9	Auchan Holding SA	FR0011859396	1/75
10	Boparan Finance PLC	XS1082473395	1/75
11	Cable & Wireless Ltd	-	1/75
12	Casino Guichard Perrachon SA	FR0013260379	1/75
13	CECONOMY AG	DE000A13R8M3	1/75
14	Cellnex Telecom SA	XS1265778933	1/75
15	Clariant AG	CH0469273541	1/75
16	CMA CGM SA	XS1244815111	1/75
17	Constellium SE	XS1713568811	1/75
18	Crown European Holdings SA	XS1227287221	1/75
19	Elis SA	FR0013413556	1/75
20	Europcar Mobility Group	XS1706202592	1/75
21	Faurecia SE	XS1963830002	1/75
22	FCC Aqualia SA	XS1627337881	1/75
23	Fiat Chrysler Automobiles NV	US31562QAF46	1/75
24	Garfunkelux Holdco 2 SA	XS1308316568	1/75
25	GKN Holdings Ltd	XS0830978259	1/75
26	Grifols SA	XS1598757760	1/75
27	Hapag-Lloyd AG	XS1645113322	1/75
28	Hellenic Telecommunications Or	XS2055106137	1/75
29	Hema Bondco I BV	XS1647643110	1/75
30	Iceland Bondco PLC	XS1087780166	1/75
31	INEOS Group Holdings SA	XS1405769990	1/75
32	International Game Technology	XS1204434028	1/75
33	Intrum AB	XS1634532748	1/75
34	Jaguar Land Rover Automotive P	XS1025866119	1/75
35	K+S AG	XS1854830889	1/75
36	Ladbrokes Coral Group Ltd	XS1066478014	1/75
37	Lagardere SCA	FR0013153160	1/75
38	Leonardo SpA	XS1627782771	1/75

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

7. Valuutta: Euro

8. Lainan nimellisarvo: 4.250.000 euroa

9. Velkakirjojen muoto: Arvo-osuusmuotoinen

10. Velkakirjojen määrä: 42.500
11. Velkakirjojen nimellisarvo ja minimimerkintä: Nimellisarvo 100 euroa
Minimimerkintä 1.000 euroa
12. Merkintäaika: 13.5.2020 – 11.6.2020
13. Liikkeeseenlaskupäivä: 17.6.2020
14. Laina-aika: 17.6.2020 – 10.7.2025
15. Takaisinmaksupäivä: 10.7.2025 ("Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä") tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä.
- Mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy Takaisinmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Maksuajankohdan siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.

16. Takaisinmaksettava määrä: Nimellisarvo x Palautuskerroin [~~x Valuuttakurssikerroin~~]

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

Nimellisarvo: 4.250.000 euroa

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

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

Tähän Laina-an soveltuvassa muodossa valittu Sääntö2:

$$1 - \sum_{i=1}^{75} \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i [x \text{ Vipukerroin}] \times (1 - \text{Palautusosuus})$$

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 järjestysnumerosa i Luottovastuutapahtuman kohdanneiden Viiteyhtiöiden jälkeen. N on Viiteyhtiöiden lukumäärä.

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

Paino Sääntö 2:n laskentaa varten:	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Paino I:</u> Viiteyhtiön alkuperäinen koripaino
Irtautumispiste:	Ei sovelleta
Kiinnityspiste:	Ei sovelleta
Palautusosuus:	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa muodossa valittu Palautusosuus I:</u> Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo <u>Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Palautusosuus I:</u> 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 Laskentakaa- van 2 laskentaa varten:	Ei sovelleta
Paino Laskentakaa- van 5 laskentaa varten:	Ei sovelleta
Loppuarvo:	Ei sovelleta
Loppuarvon määräytymispäivä(t):	Ei sovelleta

Arvostuspäivä(t):	Ei sovelleta
Havaintopäivä(t):	Ei sovelleta
Päätymispäivä:	Ei sovelleta
Keskiarvostus- päivä(t):	Ei sovelleta
Alkuarvo:	Ei sovelleta
Alkuarvon määräy- tymispäivä(t):	Ei sovelleta
Arvostuspäivä(t):	Ei sovelleta
Havaintopäivä(t):	Ei sovelleta
Lähtöpäivä:	Ei sovelleta
Keskiarvostus- päivä(t):	Ei sovelleta
Barrier:	Ei sovelleta
Tuottoraja:	Ei sovelleta
Kerroin:	Ei sovelleta
Vähimmäispalautus- kerroin:	Ei sovelleta
Viitekorko:	Ei sovelleta
Viitekoron määräy- tymispäivä(t):	Ei sovelleta
Toteutuskorko:	Ei sovelleta
Enimmäispalautus- kerroin:	Ei sovelleta
17. Takaisinmaksutapa:	Yhdessä erässä Alkuperäisenä Takaisinmaksupäivänä tai Lopullisena Takaisinmaksupäivänä.
18. Lainaan soveltuvat Tuotto- komponentit:	Kertatuotto

Kohde-
etuus/Kohde-
etuuskori:

Kohdassa 6. ilmoitettu Luottoriskikori

19. Koron määräytymisperuste:

Korkosidonnainen Laina: Ei sovelleta

Luottoriskisidonnainen Laina: Kyllä

Kertatuotto: Kyllä

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kertatuotto1:

$$\text{Kertatuotto} = \text{Kertatuottokerroin} \times \text{Laskennallinen pääoma}$$

Kertatuottokerroin
Kertatuoton laskentaa varten:

0,3096

Laskennallinen Pääoma Kertatuoton laskentaa varten:

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Laskennallinen Pääoma1:

$$\text{Laskennallinen Pääoma} = \left(1 - \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times (1 - \text{Palautusosuus}_i)\right) \times \text{Nimellisarvo}$$

kun

$$\text{Luottovastuutapahtuma}_i = \begin{cases} 1, & \text{jos on Luottovastuutapahtuma Luottovastuutapahtumakaudella} \\ 0, & \text{jos ei Luottovastuutapahtumaa Luottovastuutapahtumakaudella} \end{cases}$$

Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskennallinen Pääoma:

$$\text{Laskennallinen Pääoma} = \left(1 - \sum_{i=1}^{75} \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times (1 - \text{Palautusosuus}_i)\right)$$

kun:

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

Paino Kertatuoton laskentaa varten:

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

Palautusosuus Kertatuoton laskentaa varten:	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa muodossa valittu Palautusosuus I:</u> Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo <u>Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Palautusosuus I:</u> 0
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:	4.250.000 euroa
20. Hyvityksen määräytymisperuste:	Ei sovelleta
21. Kertatuoton maksupäivä:	10.7.2025 ("Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä") tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä
22. Pankkipäivä:	Helsinki TARGET

23. Pankkipäiväolettaama: Seuraava
24. Liikkeeseenlaskijan oikeus ennenaikaiseen takaisinmaksuun: Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.11
25. Arvo-osuuden omistajan oikeus vaatia ennenaikaista 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: OP Yrityspankilla on oikeus peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle 3.000.000 euron.
- Lisäksi OP Yrityspankilla on oikeus peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku, mikäli Kertatuottokerrointa ei kyetä vahvistamaan vähintään tasolle 0,25.
- 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
31. Lainaehtojen lopullinen vahvistaminen: Sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.20

32. Tiedot Kohde-etuuden arvonkehityksestä, volatilitteetista 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 (*Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset Lainat*) kohtaa 6 ei sovelleta
2. Kauppapäivä: Viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä
3. Lopullinen Takaisinmaksupäivä: Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan Määritelmät mukaisessa muodossa määritelty Lopullinen Takaisinmaksupäivä soveltuu
4. Luottovastuutapahtumakausi: 17.6.2020 – 20.6.2025 (voidaan tarkastella 60 pv takautuvasti)
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 S33 -indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavat tekstit Lainakohtaisiin ehtoihin:
- “The Markit iTraxx Europe Crossover 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 Eurooppa Kertyvä II/2020”. OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that “OP Yrityskorko Eurooppa Kertyvä II/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 Eurooppa Kertyvä II/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 Eurooppa Kertyvä II/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 7.5.2020.
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: OP Yrityspankki Oyj
5. Merkintäoikeudet: Merkintäoikeutta ei ole rajattu.
6. Merkintä-/säilytyspalkkio: Ei merkintäpalkkiota

7. Arvo-osuuksien kirjaaminen: Arvo-osuudet kirjataan merkitsijän ilmoittamalle arvo-osuustilille viimeistään viidentenä (5.) Liikkeeseenlaskupäivän jälkeisenä Pankkipäivänä arvo-osuusjärjestelmästä ja –tileistä annettujen lakien ja Euroclear Finland Oy:n sääntöjen ja näiden sääntöjen perusteella tehtyjen päätösten mukaisesti.
8. Emissiokurssi: 100
9. Merkinnän maksu: Merkintä on maksettava kokonaisuudessaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä merkinnän yhteydessä ilmoitettavalla tavalla
10. Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio: Lainalle maksettava lopullinen efektiivinen 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 siitä ei ole mahdollista ilmoittaa etukäteen.
11. Merkintäsitoumukset: Ei
12. Kiintiöt tarjouksen toteuttamisessa kahden tai useamman valtion alueella Ei sovellu
13. Arvio Liikkeeseenlaskijalle kertyvän pääoman määrästä: Liikkeeseenlaskijalle kertyy arviolta 100 % merkitystä nimellisarvosta liikkeeseenlaskuun liittyvien palkkioiden ja kulujen jälkeen.
14. Strukturointikustannus ja pääoman suunniteltu käyttötapa: Strukturointikustannus on enintään 5,24 prosenttia, joka vastaa noin 1,01 prosentin vuotuisista kustannuksista, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä Lainassa ole tapahtunut ennenaikaista 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 johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 7.5.2020. 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

- | | |
|--|---|
| 16. Lainan ISIN-koodi: | FI4000439518 |
| 17. Pörssilistaus ja arvio sen alkamisesta: | Ei listata |
| 18. Jälkimarkkinat: | OP Yrityspankissa 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, 16. 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 Eurooppa Kertyvä II/2020

Lainan ISIN-koodi: FI4000439518

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 luottolaitostoinnasta 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 tuomioistuin 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 yleisölle ja julkisyhteisöille, 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 heikkenemisen myötä lisääntynyt työttömyys, jonka seurauksena asiakkaiden maksukyvyyn heikennettyä ongelmasaamisten ja arvonalentumisten määrä kasvaisi. Yrityksiäsiakasrahoituksessa 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: FI4000439518

Lainan valuutta: Euro

Velkakirjan nimellisarvo: 100 euroa

Lainan pääoma: 4.250.000 euroa

Velkakirjojen määrä: 42.500

Laina-aika on 17.6.2020 – 10.7.2025

Lainan Kohde-etuuden tyyppi: Luottoriskikori

Kohde-etuutta koskevia tietoja saa: www.markit.com

Laina lasketaan liikkeeseen rajatulle sijoittajajoukolle tarkoitettuna private placement –tyyppisenä 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 Kertatuoton 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 kohde-etuutena on useammasta Viiteyhtiöstä koostuva Luottoriskikori.

Lainan kuolettamista koskevat järjestelyt: Lainan pääoma ja tuotto maksetaan Kertatuoton maksupäivänä tai Lopullisena Takaisinmaksupäivän 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 ennaikaiseen takaisinmaksuun. Liikkeeseenlaskija maksaa tällöin takaisin Lainan päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon.

Lainakohtaisten ehtojen mukaisen Lainan rakenteesta johtuvan ennaikaisen takaisinmaksun tapahtuessa Takaisinmaksettava määrä voi olla alle Lainan nimellisarvon ja sijoittaja ei saa tuottoa alkuperäisen laina-ajan loppuun saakka.

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 luottoriskiin. Luottoriski toteutuu, mikäli yhdenkin viiteyhtiön osalta tapahtuu Luottovastuutapahtuma.

Tällöin sijoittaja saattaa menettää koko sijoitetun pääoman tai osan siitä ja Kertatuoton kertyminen saattaa lakata tai Kertatuottoa saatetaan maksaa alennetulle nimellisarvolle.

Kertatuoton määräytyminen

Luottoriskisidonnaisen rakenteen tuotokomponentti on Kertatuotto. Se perustuu kiinteään Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuun Kertatuottokertoimeen ja Laskennalliseen Pääomaan Luottovastuutapahtumakauden lopussa. Kertatuotto maksetaan kertakorvauksena Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna ajankohtana, ja sen suuruus määritellään Viiteyhtiöittäin (Laskennallinen Pääoma 1).

Laskennallinen Pääoma 1:

$$\text{Laskennallinen Pääoma} = \left(1 - \sum_{i=1}^{75} \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times (1 - \text{Palautusosuus}_i)\right)$$

kun:

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

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Lainaa ei aiota hakea kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai kaupan käymiseksi monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. OP Yrityspankissa 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 Kertatuottokerroin.

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.

Lainan tuottoon vaikuttaa Kertatuottokerroin. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa Kertatuottokertoimen alustavan suuruuden. Kertatuottokertoimen lopullisen suuruuden muodostumiseen vaikuttava markkina muuttuu jatkuvasti sekä ennen merkintäajan alkamista että sen aikana.

Likviditeetti- ja jälkimarkkinariski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan sitä, että jos kyseessä on hyvin monimutkainen tuote tai markkinaolosuhteet ovat poikkeukselliset, Laina 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 Laina 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 vaihtoehtoisin 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 Kertatuoton 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, että kertatuottoa lasketaan alennetun Laskennallisen pääoman perusteella heti Liikkeeseenlaskupäivästä alkaen.

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

Mitkä ovat arvopaperiin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Liikkeeseenlaskupäivä: 17.6.2020

Merkintäaika: 13.5.2020 – 11.6.2020

Merkintäpaikka: OP Yrityspankki Oyj

Laina-aika: 17.6.2020 – 10.7.2025

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

Emissiokurssi: 100

Merkintöjen maksuaika: Kokonaan merkittäessä

Listaus: Lainaa ei listata.

Liikkeeseenlaskun ja/tai tarjoamisen kokonaiskustannukset: Strukturointikustannus on enintään 5,24 prosenttia, joka vastaa noin 1,01 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä Lainassa ole tapahtunut ennaikaista 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 tietojen mukaan Lainassa ei ole olennaisia intressiristiriitoja.

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.