

OP YRITYSKORKO AMERIKA III/2022 LAINAKOHTAISET EHDOT

Nämä Lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä OP Yrityspankki Oyj:n 22.4.2022 päivätyn ja julkaistun sekä 4.5.2022 täydennetyn joukkovelkakirjaohjelman ohjelmaesitteen ("Ohjelmaesite") ja siinä olevien Yleisten lainaehdojen kanssa tämän Lainan ehdot. Ohjelman Yleisiä lainaehdoja 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 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 jäsenosuuspankkien 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 tarkoitettun 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 Amerika III/2022 |
| 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 CDX North America High Yield, series S38 –indeksiin (Bloomberg-koodi CXPHY538) 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	American Airlines Group Inc	US02376RAE27	1/99
2	American Axle & Manufacturing	US02406PAY60	1/99
3	Amkor Technology Inc	US031652BK50	1/99
4	Antero Resources Corp	US03674XAN66	1/99
5	Apache Corp	US037411BJ37	1/99
6	Aramark Services Inc	US038522AR99	1/99
7	Ashland LLC	US04433LAA08	1/99
8	Avient Corp	US73179PAK21	1/99
9	Avis Budget Group Inc	US053773BG13	1/99
10	Avon Products Inc	US054303BA99	1/99
11	Ball Corp	US058498AS54	1/99
12	Bath & Body Works Inc	US501797AN49	1/99
13	Bausch Health Cos Inc	US071734AD90	1/99
14	Beazer Homes USA Inc	US07556QBM69	1/99
15	Bombardier Inc	USC10602AJ68	1/99
16	Boyd Gaming Corp	US09689RAA77	1/99
17	Caesars Entertainment Inc	US12769GAA85	1/99
18	Calpine Corp	US131347CN48	1/99
19	Carnival Corp	US143658AH53	1/99
20	CCO Holdings LLC	US1248EPBX05	1/99
21	Cleveland-Cliffs Inc	US185899AH46	1/99
22	Community Health Systems Inc	US12543DBE94	1/99
23	CSC Holdings LLC	USU2285XAG17	1/99
24	DaVita Inc	US23918KAS78	1/99
25	Delta Air Lines Inc	US247361ZZ42	1/99
26	Diamond Sports Group LLC	US25277LAA44	1/99
27	DISH DBS Corp	US25470XBB01	1/99
28	Domtar Corp	US257559AJ34	1/99
29	EQM Midstream Partners LP	US26885BAA89	1/99
30	FirstEnergy Corp	US337932AC13	1/99
31	Ford Motor Co	US345370CR99	1/99
32	Frontier Communications Holdin	US35906ABG22	1/99
33	Genworth Holdings Inc	US372491AG50	1/99
34	HCA Inc	US404119BS74	1/99
35	Hilton Domestic Operating Co I	US432833AG67	1/99
36	Howmet Aerospace Inc	US013817AQ48	1/99
37	iHeartCommunications Inc	US45174HBD89	1/99
38	Iron Mountain Inc	US46284VAC54	1/99
39	iStar Inc	US45031UCG40	1/99

40	K Hovnanian Enterprises Inc	US48251UAB44	1/99
41	KB Home	US48666KAX72	1/99
42	Lamb Weston Holdings Inc	US513272AC82	1/99
43	Liberty Interactive LLC	US530715AD31	1/99
44	Louisiana-Pacific Corp	US546347AM73	1/99
45	Lumen Technologies Inc	US156700BA34	1/99
46	Macy's Inc	US55616XAM92	1/99
47	MBIA Inc	US55262CAF77	1/99
48	Meritor Inc	US59001KAH32	1/99
49	MGIC Investment Corp	US552848AF09	1/99
50	MGM Resorts International	US552953CE90	1/99
51	Murphy Oil Corp	US626717AA04	1/99
52	Nabors Industries Inc	US62957HAF29	1/99
53	Navient Corp	US78442FEQ72	1/99
54	Netflix Inc	US64110LAV80	1/99
55	New Albertsons LP	N/A	1/99
56	Newell Brands Inc	US651229AV81	1/99
57	Nordstrom Inc	US655664AH33	1/99
58	NOVA Chemicals Corp	US671111AH49	1/99
59	NRG Energy Inc	US629377CE03	1/99
60	Occidental Petroleum Corp	US674599DC69	1/99
61	Olin Corp	US680665AJ53	1/99
62	OneMain Finance Corp	US85172FAL31	1/99
63	Pactiv LLC	US880394AB71	1/99
64	PG&E Corp	US69331CAH16	1/99
65	Pitney Bowes Inc	US724479AJ97	1/99
66	Post Holdings Inc	US737446AM60	1/99
67	RR Donnelley & Sons Co	US257867BE01	1/99
68	Radian Group Inc	US750236AU59	1/99
69	Realogy Group LLC	US75606DAE13	1/99
70	Rite Aid Corp	US767754AJ35	1/99
71	Royal Caribbean Cruises Ltd	US780153AW20	1/99
72	Sabre Holdings Corp	US78573NAC65	1/99
73	Safeway Inc	US786514BA67	1/99
74	Sealed Air Corp	US81211KAK60	1/99
75	Sirius XM Radio Inc	US82967NBC11	1/99
76	Staples Inc	US855030AP77	1/99
77	T-Mobile USA Inc	US87264AAV70	1/99
78	TEGNA Inc	US87901JAF21	1/99
79	Tenet Healthcare Corp	US88033GAV23	1/99
80	Tesla Inc	US88160RAG65	1/99
81	Teva Pharmaceutical Industries	US88167AAE10	1/99
82	ADT Security Corp/The	US00101JAH95	1/99
83	Gap Inc/The	US364760AP35	1/99

84	Goodyear Tire & Rubber Co/The	US382550BF73	1/99
85	Hertz Corp/The	US428040DB25	1/99
86	TransDigm Inc	US893647BB29	1/99
87	Transocean Inc	US893830BL24	1/99
88	Uber Technologies Inc	US90353TAF75	1/99
89	Unisys Corp	US909214BV97	1/99
90	United Airlines Holdings Inc	US910047AH22	1/99
91	United Rentals North America I	US911365BJ21	1/99
92	United States Steel Corp	US912909AD03	1/99
93	Uniti Group Inc	US91325LAA89	1/99
94	Universal Health Services Inc	US913903AV21	1/99
95	Univision Communications Inc	US914906AS13	1/99
96	Vistra Operations Co LLC	US92840VAA08	1/99
97	Weatherford International Ltd	US947075AU14	1/99
98	Xerox Corp	US984121CJ06	1/99
99	Yum! Brands Inc	US988498AN16	1/99

7. Valuutta: Euro
8. Lainan nimellisarvo: 3.194.000 euroa
9. Velkakirjojen muoto: Arvo-osuusmuotoinen
10. Velkakirjojen määrä: 3.194
11. Velkakirjojen nimellisarvo ja minimimerkintä: 1.000 euroa
12. Merkintäaika: 9.5.2022 – 3.6.2022
13. Liikkeeseenlaskupäivä: 8.6.2022
14. Laina-aika: 8.6.2022 – 9.7.2027
15. Takaisinmaksupäivä: 9.7.2027 ("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
- Kohde-etuus/Kohde-etuuskori: Kohdassa 6. ilmoitettu Luottoriskikori
- Nimellisarvo: 3.194.000 euroa
- Palautuskerroin: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö2:

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

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.

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

Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö2:

$$1 - \sum_{i=1}^{99} \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times (1 - 0)$$

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. 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:

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 kohdan mukaisessa muodossa valittu Paino1:

Viiteyhtiön korin mukainen paino

Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Paino1:

1/99

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 20.6.2023. Kukin seuraava Korkojakso alkaa edellisen Korkojakson päättymispäivästä ja päättyy sitä seuraavan Korkojakson Päättymispäivään.
Korkojakson Päättymispäivä(t):	Korkojakson Päättymispäivät ovat vuosittain 20.6. alkaen 20.6.2023 ja päättyen 20.6.2027.
Maksettava(t) Korkotuotto/-tuotot:	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Korkotuotto1:</u> $\text{Korkotuotto}_t = \sum_{i=1}^N \text{Korkotuotto}_{t,i}$ <i>Selitys:</i> Korkotuotto _t muodostuu kokonaisuudessaan Viiteyhtiökohtaisten <i>Korkotuotto_{t,i}</i> jen summasta. N tarkoittaa Lainakohtaisten ehtojen kohdassa Kohde-etuus/Kohde-etuuskori ilmoitettujen Viiteyhtiöiden lukumäärää. <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkotuotto1:</u> $\text{Korkotuotto}_t = \sum_{i=1}^{99} \text{Korkotuotto}_{t,i}$ <i>Selitys:</i> Korkotuotto _t muodostuu kokonaisuudessaan Viiteyhtiökohtaisten <i>Korkotuotto_{t,i}</i> jen summasta. 99 tarkoittaa Lainakohtaisten ehtojen kohdassa Kohde-etuus/Kohde-etuuskori ilmoitettujen Viiteyhtiöiden lukumäärää.

Korkojaksokohtainen Korkotuotto(t):	<p><u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Korkojaksokohtainen Korkotuotto_{t,i}:</u></p> $\text{Korkotuotto}_{t,i} = \text{Laskennallinen Pääoma}_{t,i} \times \text{Nimelliskorko}_t [\times \text{Koronlaskuperuste}_t] [\times \text{Valuuttakurssikerroin}_t]$ <p><u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkojaksokohtainen Korkotuotto_{t,i}:</u></p> $\text{Korkotuotto}_{t,i} = \text{Laskennallinen Pääoma}_{t,i} \times \text{Nimelliskorko}_t \times \text{Koronlaskuperuste}_t$
Laskennallinen Pääöma:	<p><u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:</u></p> $\text{Laskennallinen Pääöma}_{t,i} = \text{Paino}_i \times \text{Nimellisarvo} \times \text{Häiriötön Osuus}_{t,i}$
Paino _i :	<p><u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 kohdan mukaisessa muodossa valittu Paino₁:</u></p> <p>Viiteyhtiön korin mukainen paino</p> <p><u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Paino₁:</u></p> <p>1/99</p>
Irtautumispiste:	Ei sovelleta
Kiinnityspiste:	Ei sovelleta
Palautusosuus:	<p><u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa muodossa valittu Palautusosuus₁:</u></p> <p>Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo</p> <p><u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus₁:</u></p> <p>0</p>
Nimellisarvo:	3.194.000 euroa
Häiriötön Osuus _{t,i} :	<p><u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava₂:</u></p> $\text{Häiriötön Osuus}_{t,i} = \begin{cases} 1, & \text{jos ei Luottovastuutapahtumaa Korkojaksolla}_t \text{ tai aiemmin} \\ 0, & \text{jos on Luottovastuutapahtuma Korkojaksolla}_t \text{ tai aiemmin} \end{cases}$ <p><i>Selitys:</i> Määritelmää sovelletaan tapauksiin, jolloin Luottovastuutapahtuman tapahduttua kertyneitä korkoja ei makseta kuluvalta Korkojaksolta.</p>

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 7,0 % p.a.
Vaihtuva korko:	Ei sovelleta
Muut korkorakenteet:	Ei sovelleta
Taulukko:	Liitteen 4 mukaista Taulukkoa ei sovelleta
Nimelliskoron määräytymispäivä(t):	Ei sovelleta
Viitekorko:	Ei sovelleta
Viitekoron määräytymispäivä(t):	Ei sovelleta
Marginaali:	Ei sovelleta
Annuiteettitekijä:	Ei sovelleta
Koronlaskuperuste _t :	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

20. Hyvityksen määräytymisperuste:	Ei sovelleta
21. Koronmaksupäivä(t):	20.6.2023, 20.6.2024, 20.6.2025, 22.6.2026 ja viimeisen Korkojakson osalta 9.7.2027 tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä Mikäli Koronmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Koronmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Maksuajankohdan siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.
22. Pankkipäivä:	Helsinki, TARGET
23. Pankkipäiväolettama:	Seuraava
24. Liikkeeseenlaskijan oikeus ennakaiseen takaisinmaksuun:	Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.11
25. Arvo-osuuden omistajan oikeus vaatia ennakaisista takaisinmaksua:	Ei
26. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennakaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumenttiin kohdistuneen Lainmuutoksen perusteella ("Suojausinstrumenttiin kohdistunut lainmuutos")	Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.12 soveltuu
27. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennakaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvien kulujen kasvun perusteella ("Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuva kulujen kasvu")	Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.13 soveltuu
28. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennakaiseen 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 tai mikäli Lainan kiinteää korkoa ei pystytä vahvistamaan vähintään tasolle 5,00 % p.a. 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 ennaikaisesti: 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: 8.6.2022 – 20.6.2027 (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 CDX North American High Yield Series S38 –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin:
- “The Markit CDX North American High Yield Series S38 (the “Index”) referenced herein is the property of Markit Indices Limited (“Index Sponsor”) and has been licensed for use in connection with “OP Yrityskorko Amerikka III/2022”. OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that “OP Yrityskorko Amerikka III/2022” 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 Amerikka III/2022”, 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 Amerikka III/2022”, 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 ei ole Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviran-omaisten ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama. Kohde-etuuden Hallinnoija on Markit North America, Inc.

8. Kuvaus indeksistä/Viitekorosta:

Kohde-etuusindeksi koostuu sadan pohjoisamerikkalaisen viiteyhtiön luottoriskistä. Yhtiöt on valittu niiden luottoluokituksen ja likviditeetin mukaan niin, että indeksiin valitut yhtiöt ovat high yield -yhtiöitä ja niiden relevantti luottoluokitus on korkeintaan BBB- tai Baa3. Lisäksi valittujen yhtiöiden luottoriskijohdannaisten tulee olla kaupankäynnin kohteena ISDAn standardien mukaisesti (“Standard North American Corporate Transaction”, 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions).

Indeksin viiteyhtiöt ja niiden painot pysyvät normaalitilanteessa vakiona sijoitusaikana. Muutoksia voi tulla viiteyhtiön jakautumisen tai sulautumisen seurauksena.

9. Negatiivisen koron muodostuminen:

Ohjelman yleisten lainaehdojen Liitteen 13 (*Eriyiset 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 21.12.2021 antama valtuutus, jonka mukaisesti Lainan liikkeeseenlaskusta on tehty päätös 27.1.2022.

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 6,23 prosenttia, joka vastaa noin 1,19 prosentin vuotuisesta 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 johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 26.4.2022. 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: FI4000522859
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, 7. päivänä kesäkuuta 2022

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 Amerikka III/2022

Lainan ISIN-koodi: FI4000522859

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

Liikkeeseenlaskijan oikeushenkilötunnus (LEI): 549300NQ588N7RWKBP98

Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Ohjelmaesitteen 22.4.2022. 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 perustamista on Suomi, ja siihen sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. OP Yrityspankin oikeushenkilötunnus (LEI) on 549300NQ588N7RWKBP98.

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

OP Ryhmä muodostuu noin 121 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 sekä sellaiset luottolaitokset, rahoituslaitokset ja palveluyritykset, joiden äänivallasta edellä mainitut yhteisöt yksin tai yhdessä omistavat yli puolet.

OP Yrityspankin hallitukseen kuuluvat 4.5.2022 seuraavat henkilöt: Timo Ritakallio, Petteri Rinne, Mikko Timonen, Jarmo Viitanen, Pasi Sorri. OP Yrityspankin toimitusjohtaja on Katja Keitaanniemi.

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 tuomioistuimella valvoittaa kantajan kääntämään Ohjelmaesitteen kokonaisuudessaan maan viralliselle kielelle. Käännsvelvollisuus ei koske Suomessa nostettavaa kannetta.

OP Osuuskunnan hallitukseen kuuluvat 4.5.2022 seuraavat henkilöt: Petri Sahlström, Jarna Heinonen, Jari Himanen, Kati Levoranta, Pekka Loikkanen, Tero Ojanperä, Riitta Palomäki, Jaakko Pehkonen, Timo Ritakallio, Olli Tarkkanen, Mervi Väisänen.

OP Yrityspankin tilintarkastaja toimi tilikaudella 2021 KPMG Oy Ab ja päävastuullisena tilintarkastajana sen edustaja Juha-Pekka Mylén.

Mitä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Liikkeeseenlaskijan tuloslaskelma:

Milj. €	1-12/2021 ⁽¹⁾	1-12/2020 ⁽²⁾	1-3/2022 ⁽²⁾	1-3/2021 ⁽²⁾
Korkokate	412	322	94	77
Nettopalkkiotuotot	31	23	3	13
Saamisten arvonalentumiset	-74	-53	-42	2
Tuotot yhteensä	661	523	116	150
Tulos ennen veroja	267	228	-17	65

¹⁾ Tilintarkastettu.

²⁾ Tilintarkastamaton.

Liikkeeseenlaskijan tase:

	12/2021 ⁽¹⁾	12/2020 ⁽²⁾	3/2022 ⁽²⁾
Varat yhteensä, milj. €	94 820	79 809	90 968
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, milj. €	22 630	21 931	20 599
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla, milj. €	1 994	2 309	1 468
Saamiset asiakkailta, milj. €	26 236	24 461	26 636
Talletukset yhteensä, milj. €	16 089	13 944	14 806
Oma pääoma yhteensä, milj. €	4 296	4 020	4 184
Järjestämättömät saamiset vastuista, % ⁽³⁾	1,77	2,22 ⁽²⁾⁽⁴⁾	2,02
CET1-vakavaraisuus, %	15,4	14,1	15,3
Vakavaraisuussuhde, %	20,9	20,2	20,9
Pääomavaatimus, %	10,5 ⁽²⁾	10,5 ⁽²⁾	10,5 ⁽²⁾

¹⁾ Tilintarkastettu, ellei toisin mainita.

²⁾ Tilintarkastamaton.

³⁾ Vuoden 2021 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana tunnusluku ”Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, %” on muutettu tunnusluvuksi ”Järjestämättömät saamiset vastuista, %” ja sen sisältö on muuttunut. Järjestämättömien saamisten vastuiden vertailutieto 12/2020 on oikaistu. Tunnusluku muutettiin vuoden 2021 alusta nettomääräisestä bruttomääräiseksi, eli järjestämättömät saamiset eivät sisällä enää tappiota koskevaa vähennyserää. Samassa yhteydessä siirryttiin käyttämään kattavampaa ongelmasaamisten käsitettä, joka sisältää kaikki taseen ulkopuoliset järjestämättömät saamiset. Tunnuslukujen uusi nimittäjä sisältää luotto- ja takauskannan lisäksi siirtyvät korkosaamiset sekä käyttämättömät luottojärjestelyt.

⁴⁾ Oikaistu.

OP Ryhmän tuloslaskelma:

Milj. €	1-12/2021 ⁽¹⁾	1-12/2020 ⁽¹⁾	1-3/2022 ⁽²⁾	1-3/2021 ⁽²⁾
Korkokate	1 409	1 284	333	316
Nettopalkkiotuotot	1 034	931	272	270

Saamisten arvonalentumiset	-158	-225	-83	-22
Tuotot yhteensä	3 616	3 103	793	896
Tulos ennen veroja	1 127	785	189	265
Omistajien osuus kauden tuloksesta	900	641	154	210

¹⁾ Tilintarkastettu.

²⁾ Tilintarkastamaton.

OP Ryhmän tase:

	12/2021 ⁽¹⁾	12/2020 ⁽¹⁾	3/2022 ⁽²⁾
Varat yhteensä, milj. €	174 110	160 207	169 418
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, milj. €	34 895	34 706	32 420
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla, milj. €	1 982	2 261	1 468
Saamiset asiakkailta, milj. €	96 947	93 644	97 410
Talletukset yhteensä, mrd. €	75,6	70,9	74,8
Oma pääoma yhteensä, milj. €	14 184	13 112	13 924
Järjestämättömät saamiset vastuista, % ⁽³⁾	2,37	2,47 ⁽²⁾⁽⁴⁾	2,48
CET1-vakavaraisuus, %	18,2	18,9	18,4
Vakavaraisuussuhde, %	20,4	21,7	20,6
Pääomavaatimus, %	13,8 ⁽²⁾	13,8 ⁽²⁾	13,8 ⁽²⁾

¹⁾ Tilintarkastettu, ellei toisin mainita.

²⁾ Tilintarkastamaton.

³⁾ Vuoden 2021 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana tunnusluku ”Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, %” on muutettu tunnusluvuksi ”Järjestämättömät saamiset vastuista, %” ja sen sisältö on muuttunut. Järjestämättömien saamisten vastuiden vertailutieto 12/2020 on oikaistu. Tunnusluku muutettiin vuoden 2021 alusta nettomääräisestä bruttomääräiseksi, eli järjestämättömät saamiset eivät sisällä enää tappiota koskevaa vähennyserää. Samassa yhteydessä siirryttiin käyttämään kattavampaa ongelmasaamisten käsitettä, joka sisältää kaikki taseen ulkopuoliset järjestämättömät saamiset. Tunnuslukujen uusi nimittäjä sisältää luotto- ja takauskannan lisäksi siirtyvät korkosaamiset sekä käyttämättömät luottojärjestelyt.

⁴⁾ Oikaistu.

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. Yleisen taloudellisen tilan heikentyminen Suomessa ja kansainvälisesti sekä epävarmuus tulevasta kehityksestä markkinoilla, esimerkiksi ulkomaankaupan vähentyessä ja raaka-aineiden hintojen noustessa geopoliittisen kriisin seurauksena, voivat vaikuttaa epäsuotuisasti OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Esimerkiksi tiettyjen pankki- 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. Suhdannenäkymiin ja toimintaympäristöön liittyy tavanomaista suurempaa epävarmuutta yhä jatkuvan koronapandemian sekä kärjistyneen geopoliittisen tilanteen vuoksi.

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. 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.

Talletusten ulosvirtaukseen liittyvät riskit

Talletukset ovat merkittävä osa OP Ryhmän varainhankintaa. OP Ryhmän taloudellisen tilanteen tai liiketoiminnan ansaintalogiikan heikentyminen voi johtaa talletusten ulosvirtaukseen, mikä muuttaisi OP Ryhmän rahoitusrakennetta ja keskimääräistä rahoituskustannusta. Tämä voisi vaarantaa maksuvalmiuden siten, että OP Ryhmä ei pystyisi maksamaan odotettuja ja odottamattomia kassavirtoja sekä vakuusvaateita ilman, että päivittäinen toiminta häiriintyisi. Tällä voisi olla kielteinen vaikutus OP Ryhmän liiketoimintaan.

KESKEISET TIEDOT ARVOPAPEREISTA

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Lainan perustiedot:

Arvopaperityyppi: Joukkovelkakirja

Laji: Arvo-osuusmuotoinen

Lainan ISIN-koodi: FI4000522859

Lainan valuutta: Euro

Velkakirjan nimellisarvo: 1.000 euroa

Lainan pääoma: 3.194.000 euroa

Velkakirjojen määrä: 3.194

Laina-aika on 8.6.2022 – 9.7.2027

Lainan Kohde-etuuden tyyppi: Viiteyhtiön luottoriski

Kohde-etuutta koskevia tietoja saa 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 7,0 % p.a. Korkotuoton maksu tapahtuu useassa erässä Laina-aikana Koronmaksupäivinä.

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.

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 koron kertyminen saattaa lakata tai korkoa saatetaan maksaa alennetulle nimellisarvolle.

Laskennallinen Pääoma määritellään erikseen kaikille Korkojaksosille Viiteyhtiökohtaisesti:

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

Korkojaksottainen (t) Viiteyhtiökohtainen (i) **Häiriötön Osuus** _{t,i} määritellään seuraavalla kaavalla:

$$\text{Kaava 2 Häiriötön Osuus}_{t,i} = \begin{cases} 1, & \text{jos ei Luottovastuutapahtumaa Korkojaksolla}_t \text{ tai aiemmin} \\ 0, & \text{jos on Luottovastuutapahtuma Korkojaksolla}_t \text{ tai aiemmin} \end{cases}$$

Sovellettaessa Kaavaa 2 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?

Erityinen Luottoriskisidonnaiseen lainaan liittyvä 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 pienentävästi kertyvän koron tai Takaisinmaksettavan 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

Riski Lainan nimellisarvon menettämisestä

On mahdollista, että Viiteyhtiöön kohdistunut Luottovastuutapahtuma voi johtaa siihen, että sijoittaja menettää Lainan nimellisarvon kokonaan tai osan siitä.

Luottovastuutapahtumaan liittyvä ajallinen riski

Luottoriskisidonnaisessa rakenteessa Viiteyhtiön kohdatessa Luottovastuutapahtuman jollakin Korkojaksolla on mahdollista, että koron kertyminen päättyy kyseisen Viiteyhtiön osalta siten, että Luottovastuutapahtumaan asti kertyneet korot maksetaan sijoittajalle seuraavana Koronmaksupäivänä, mutta kyseisen Viiteyhtiön osuudelle nimellisarvosta ei kerry korkoa enää Luottovastuutapahtuman jälkeen tai, että kyseisen Viiteyhtiön osuudelle pääomasta ei makseta korkoa lainkaan kyseiseltä Korkojaksolta riippumatta siitä, missä vaiheessa Korkojaksoa Luottovastuutapahtuma tapahtuu, eikä myöskään enää kyseisestä Korkojaksosta eteenpäin.

Markkinariski

Markkinariskillä tarkoitetaan Lainan markkina-arvoon ja/tai lopulliseen tuoton määräytymiseen vaikuttaviin tekijöihin liittyvää riskiä. Sijoittajan tulee arvioida tuoton saamiseen liittyvää markkinariskiä suhteessa omiin tavoitteisiinsa sijoituksen tuotosta ja riskin sietämisestä tai esimerkiksi verrata Lainan arvioitua tuottoa vaihtoehtoisesta sijoituksesta saatavaan tuottoon.

Liikkeeseenlaskijariski (liikkeeseenlaskijaan kohdistuva luottoriski)

Hankkiessaan tämän Lainan sijoittaja ottaa OP Yrityspankkiin kohdistuvan luottoriskin. Luottoriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että OP Yrityspankki ei kykenisi täyttämään Lainaehtojen mukaisia maksuvelvoitteitaan sijoittajaa kohtaan. OP Yrityspankki ei aseta Lainalle vakuutta. Mikäli OP Yrityspankki laina-aikana julistettaisiin maksukyvyttömäksi, sijoittajien Linaan perustuvilla saatavilla ei ole etuoikeutta, vaan niillä on sama etuoikeus kuin OP Yrityspankin muilla vakuudettomilla sitoumuksilla, ja siten voi olla olemassa riski siitä, että sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan ja/tai Linaan liittyvän tuoton.

Tuotteen rakenteeseen liittyvät riskit

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 laina-ajan 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.

Ennenaikainen takaisinmaksu

Liikkeeseenlaskijalla on Lainakohtaisissa ehdoissa mainituin tavoin oikeus vaatia Lainan ennenaikaisesta takaisinmaksusta ilman erityistä syytä tai tapahtumaa. Koska Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi on Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Nimellisarvo kerrottuna Yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisella Palautuskertoimella, Liikkeeseenlaskija maksaa takaisin Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Laskenta-asiamies määrittää hyvän markkinatavan mukaisesti, mikä osuus kyseisestä markkina-arvosta on Lainakohtaisten ehtojen mukaista korkoa/Hyvitystä. Lisäksi sijoittaja menettää mahdollisesti maksamansa ylikurssin. Takaisinmaksettavalle pääomalle eri kerry korkoa/Hyvitystä takaisinmaksupäivän jälkeiseltä ajalta.

Jos Laina maksetaan ennen aikaisesta takaisin ennen Takaisinmaksupäivää Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen, Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön vuoksi, Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille Liikkeeseenlaskijan hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainalla Suojausinstrumentin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Sijoittajan on huomioitava, että Liikkeeseenlaskija ei tarjoa sijoittajalle välinettä tai informaatiopaikkaa, jonka avulla sijoittaja pystyisi seuraamaan Suojausinstrumentin ylläpidosta mahdollisesti johtuvien kulujen kasvun muutosta. Täten sijoittaja ei välttämättä pysty ennalta arvioimaan Lainan ennenaikaisen takaisinmaksun tapahtumista Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun johdosta.

Likviditeetti- ja jälkimarkkinariski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan sitä, että Lainan ollessa hyvin monimutkainen tai markkinaolosuhteiden ollessa 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 ennen aikaisesta, tai Lainan sen hetkinen markkinahinta voi olla sijoitettua pääomaa matalampi, jolloin ennen Takaisinmaksupäivää myydystä Lainasta voi syntyä luovutustappiota.

Liikkeeseenlaskijan kriisinratkaisumenettely saattaa johtaa Lainojen alaskirjaukseen ja muuttamiseen huonommalla etuoikeudella oleviksi rahoitusvälineiksi

Linaan liittyy riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan tai koko OP Ryhmän vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta mahdollisesti aloitettavassa yhteisestä kriisinratkaisumekanismista annetun asetuksen (EU/2014/806) ja luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisusta annetun lain (1194/2014) mukaisessa kriisinratkaisumenettelyssä Lainan nimellisarvoa alennetaan, Laina muutetaan konkurssissa huonommalla etuoikeudella olevaksi rahoitusvälineeksi taikka Lainan ehtoja muutetaan.

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

Mitkä ovat arvopaperiin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Liikkeeseenlaskupäivä: 8.6.2022

Merkintäaika: 9.5.2022 – 3.6.2022

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

Laina-aika: 8.6.2022 – 9.7.2027

Takaisinmaksupäivä: 9.7.2027

Emissiokurssi: 100

Merkintöjen maksuaika: Kokonaisuudessaan merkittäessä

Listaus: Lainaa ei listata.

Liikkeeseenlaskun ja/tai tarjoamisen kokonaiskustannukset: Strukturointikustannus on enintään 6,23 prosenttia, joka vastaa noin 1,19 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 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.