



OHJELMAESITE

HELSINGIN OP PANKKI OYJ JOUKKOVELKAKIRJAOHJELMA 2014 200.000.000 euroa

Tämän joukkovelkakirjaohjelman ("Ohjelma") alla kulloinkin liikkeessä olevien debentuurien (jäljempänä "Debenttuuri" tai yhteisesti "Debenttuurit") pääomien nimellismäärien yhteenlaskettu määrä on enintään 200.000.000 euroa tai sitä vastaava määrä muussa valuutassa. Debenttuurit kuuluvat luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 63 artiklassa tarkoitettuun toissijaiseen pääomaan (T2), jos kyseisessä artiklassa asetetut ja muut asetuksen edellytykset täyttyvät.

Debenttuurin esite koostuu tästä ohjelmaesitteestä ("Ohjelmaesite") ja viitatuista asiakirjoista täydennettynä kunkin Debenttuurin osalta Lainakohtaisilla ehdoilla.

Debenttuureihin sijoittamiseen liittyy tiettyjä riskejä. Keskeiset riskitekijät, jotka saattavat vaikuttaa liikkeeseenlaskijan kykyyn täyttää Debenttuureista aiheutuvat velvoitteensa, on kuvattu tämän Ohjelmaesitteen kohdassa "Riskitekijät" sivulta 21 alkaen.

Ohjelmaesite on Helsingin OP Pankki Oyj:n laatima ja Finanssivalvonnan hyväksymä (dnro FIVA 20/02.05.04/2014). Finanssivalvonta ei vastaa Ohjelmaesitteen tietojen oikeellisuudesta. Ohjelmaesite on laadittu Suomen arvopaperimarkkinalain (14.12.2012/746), valtiovarainministeriön arvopaperimarkkinalain 3–5 luvussa tarkoitetuista esitteistä antaman asetuksen (20.12.2012/1019) ja Euroopan yhteisön komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 (muutoksineen) sisältövaatimusten mukaisesti. Ohjelmaesite on laadittu ainoastaan Debenttuurien tarjoamiseksi yleisölle, eikä Debenttuureja ole tarkoitus hakea kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle.

Ohjelmaesite on laadittu ainoastaan suomenkielisenä.

Pääjärjestäjä



4.4.2014

TÄRKEITÄ TIETOJA

Tässä Ohjelmaesitteessä ”Pankki”, ”Liikkeeseenlaskija” ja ”Helsingin OP Pankki” tarkoittavat asiayhteydestä riippuen joko Helsingin OP Pankki Oyj:tä tai Helsingin OP Pankki Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä.

Tätä Ohjelmaesitettä tulee lukea yhdessä siihen viittaamalla sisällytettyjen asiakirjojen kanssa, ja nämä asiakirjat ovat osa tätä Ohjelmaesitettä. Katso ”*Nähtävillä olevat ja viitattut asiakirjat*”.

Debentuurien pääjärjestäjänä toimii Pohjola Pankki Oyj (”Pohjola Pankki” tai ”Pääjärjestäjä”). Pääjärjestäjä toimii Debentuurien liikkeeseenlaskussa ainoastaan Pankin puolesta. Pääjärjestäjän asiakkailleen tarjoama suoja koskee ainoastaan Pankkia, eikä Pääjärjestäjä anna neuvoja Debentureista tai tästä Ohjelmaesitteestä muille kuin Pankille. Sijoittajien tulee luottaa ainoastaan tämän Ohjelmaesitteen sisältämään tietoon. Liikkeeseenlasku ei missään olosuhteissa merkitse, että Pankin liiketoiminnassa ei voisi tapahtua muutoksia tämän Ohjelmaesitteen päivämäärän jälkeen tai että Ohjelmaesitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa. Pankilla on kuitenkin velvollisuus arvopaperimarkkinalain mukaan täydentää Ohjelmaesitettä kunkin Debentuurin tarjousaikana taikka ennen Debentuurin tarjousajan alkamista Ohjelmaesitteessä olevan virheen, puutteen tai olennaisen uuden tiedon ilmitulon vuoksi.

Ketään ei ole valtuutettu antamaan liikkeeseenlaskusta mitään muita kuin tähän Ohjelmaesitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli tällaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, on otettava huomioon, että ne eivät ole Pankin tai Pääjärjestäjän hyväksymiä.

Lukuun ottamatta velvollisuuksia ja vastuita, joita Pankille tai Pääjärjestäjälle voi aiheutua Suomen lain tai jonkin muun sellaisen valtion pakottavan lainsäädännön perusteella, jossa vastuun poissulkeminen olisi laitonta, pätemätöntä tai täytäntöönpanokelvotonta, Pääjärjestäjä ei vastaa tämän Ohjelmaesitteen sisällöstä tai mistään väitteestä tai oletuksesta, joka on tehty tai jonka on oletettu tehdyn Ohjelmaesitteen perusteella tai Pankin ja Pääjärjestäjän puolesta, liittyen Pankkiin tai Debentureihin.

Mitään tässä Ohjelmaesitteessä ei tule pitää Pankin tai Pääjärjestäjän lupauksena tai vakuutuksena tulevaisuudesta. Sijoittajia kehoitetaan tutustumaan Pankin tämän Ohjelmaesitteen päivämäärän jälkeen julkistamiin tietoihin.

Debentureihin sovelletaan Suomen lakia ja kaikki Debentureihin liittyvät erimielisyydet ratkaistaan Suomen käräjäoikeuksissa Suomen lain mukaisesti.

Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia tämän Ohjelmaesitteen jakelulle, ja tätä Ohjelmaesitettä ei saa käyttää Debentuurien tarjoamiseksi missään maassa, missä tällainen tarjoaminen olisi lainvastaista. Debentuurien rekisteröimiseksi tai yleiseksi tarjoamiseksi missään muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkäänlaisiin toimenpiteisiin. Helsingin OP Pankki ja Pääjärjestäjä kehottavat tämän Ohjelmaesitteen haltuunsa saavia henkilöitä hankkimaan asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattamaan niitä. Helsingin OP Pankki ja Pääjärjestäjä eivät ole vastuussa, mikäli tämän Ohjelmaesitteen haltuunsa saaneet henkilöt rikkovat näitä rajoituksia, riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt tietoisia näistä rajoituksista.

SISÄLTÖ

TÄRKEITÄ TIETOJA	II
SISÄLTÖ.....	III
TIIVISTELMÄ.....	1
RISKITEKIJÄT	21
Helsingin OP Pankin liiketoimintaan liittyviä riskejä.....	21
OP-Pohjola-ryhmän liiketoimintaan liittyviä riskejä	23
Lainsäädäntöön ja määräyksiin liittyviä riskejä.....	26
Debenttuureihin liittyviä riskejä	28
OHJELMAESITETTÄ KOSKEVA VAKUUTUS JA TILINTARKASTUKSESTA VASTUULLISET HENKILÖT.....	33
ARVOPAPERIA JA LIIKKEESEENLASKUA KOSKEVAT TIEDOT.....	33
Ohjelman yleinen kuvaus	34
Velvollisuus täydentää Ohjelmaesitettä ja sijoittajan perumisoikeus.....	34
Merkintäpaikat	34
Päätös Ohjelman perustamisesta	34
Liikkeeseenlaskuun osallistuvat tahot ja niiden tehtävät	34
Suunniteltu käytötapa.....	34
OHJELMAN YLEISET LAINAEHDOT	35
Joukkovelkakirjaohjelma.....	35
LAINAKOHTAISTEN EHTOJEN MALLI.....	45
OSA I – YLEISET EHDOT	45
OSA II – MUUT EHDOT	47
YLEISET TIEDOT LIIKKEESEENLASKUISTA	48
TIETOJA HELSINGIN OP PANKISTA	51
Helsingin OP Pankin organisaatio ja liiketoimintasegmentit.....	51
Helsingin OP Pankki osana OP-Pohjola-ryhmää	51
Suunnitellut OP-Pohjola-ryhmän rakennemuutokset.....	52
Hallinto-, johto- ja valvontaelimet.....	52
Hallintoneuvoston tarkastusvaliokunta.....	53
Hallitus	53
Hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä (Corporate Governance)	55
Henkilöstön palkitsemisjärjestelmä	55
Osakkaat ja pääomistajat	56
Vakavaraisuus	56
Luottoluokitukset	58
Merkittävät sopimukset	58
Oikeudenkäynnit	58
LIIKKEESEENLASKIJAN TALOUDELLISET TIEDOT.....	59
Osavuotiset taloudelliset tiedot.....	63
Hallituksen raportti merkittävistä tapahtumista viimeisen tilinpäätöksen jälkeen.....	63
Tulevaisuudennäkymät.....	63
TIETOJA OP-POHJOLA-RYHMÄSTÄ	65
OP-Pohjola-ryhmän rakenne	68
Liiketoimintasegmentit.....	68
OP-Pohjola osk:n keskeiset tytäryritykset	69
Toimiala ja päämarkkinat	69
OP-Pohjola-ryhmän hallinto.....	70
Hallintoneuvosto	70
OP-Pohjola osk:n johtokunta.....	70
Toimitusjohtaja	71
Johtokunnan toimintatapa.....	71
Osakkaat ja pääomistajat	71
Luottoluokitukset	72
Merkittävät sopimukset	73
Oikeudenkäynnit	73
OP-Pohjola-ryhmän riskinkantokyky ja vakavaraisuus	73
OP-Pohjola-ryhmän vakavaraisuuden vahvistamistoimenpiteet	75
OP-POHJOLA-RYHMÄN TALOUDELLISET TIEDOT.....	76
Osavuosikatsaukset	80
Johtokunnan raportti merkittävistä tapahtumista viimeisen tilinpäätöksen jälkeen.....	80
Tulevaisuudennäkymät.....	80
NÄHTÄVILLÄ OLEVAT JA VIITATUT ASIAKIRJAT	82

TIIVISTELMÄ

Tiivistelmät koostuvat sääntelyn edellyttämistä tiedoista, joita kutsutaan nimellä ”osatekijät”. Nämä osatekijät on numeroitu jaksoittain A–E (A.1.–E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne osatekijät, jotka kyseessä olevasta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskusta tulee esittää. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, sillä kaikkia sääntelyssä lueteltuja osatekijöitä ei arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonteen vuoksi ole esitettävä tässä tiivistelmässä.

Vaikka arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonne edellyttäisi jonkin osatekijän sisällyttämistä tiivistelmään, on mahdollista, ettei kyseistä osatekijää koskevaa merkityksellistä tietoa ole lainkaan. Tällöin osatekijä on kuvattu lyhyesti ja sen yhteydessä mainitaan ”ei sovellu”.

Jakso A – Johdanto ja varoitukset		
A.1	Varoitus	Tämä tiivistelmä on Ohjelmaesitteen johdanto. Sijoittajan tulee perustaa sijoituspäätöksensä Ohjelmaesitteeseen kokonaisuutena. 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 käännöskustannuksista. Helsingin OP Pankilla ei ole aikomusta laskea Debentuureja liikkeeseen Suomen ulkopuolella tämän Ohjelmaesitteen alla. Ohjelmaesitteestä vastuulliset henkilöt voidaan asettaa siviilioikeudelliseen vastuuseen tiivistelmästä vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen Ohjelmaesitteen muihin osiin nähden, tai jos siinä ei anneta yhdessä Ohjelmaesitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettaviin arvopapereihin.
A.2	Suostumus arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen / tarjouksen / suostumuksen ehdot	Ei sovellu.
Jakso B – Liikkeeseenlaskija		
B.1	Toiminimi	Liikkeeseenlaskijan toiminimi on Helsingin OP Pankki Oyj (jäljempänä ”Pankki”, ”Helsingin OP Pankki” tai ”Liikkeeseenlaskija”).
B.2	Kotipaikka ja muita tietoja	Pankin kotipaikka on Helsinki. Helsingin OP Pankki on julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki ja johon sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. Pankki on merkitty kaupparekisteriin 31.12.1991, ja sen yritys- ja yhteisötunnus on 0871339-8. Pankki harjoittaa liikepankkina luottolaitostoiminnasta annetussa laissa (121/2007) tarkoitettua liiketoimintaa ja tarjoaa myös sijoituspalvelulain 1 luvun 11 §:n mukaisia sijoituspalveluja. Pankki tarjoaa OP-Pohjola-ryhmän vahinkovakuutuspalveluita kaikissa toimipisteissään. Pankin osoite on Mikonkatu 13, 00100 Helsinki, Suomi. Pankkiin sovelletaan Suomen lainsäädäntöä.
B.4.b	Tiedossa olevat suuntaukset	Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan vaikuttavat keskeiset suuntaukset ovat eurooppalaisilla rahoitusmarkkinoilla vallitsevia yleisiä olosuhteita, kuten vallitseva matala korkotaso ja pankkisääntelyn kiristyminen.
B.5	Konserni	Liikkeeseenlaskija kuuluu sekä toiminnallisesti että omistuksellisesti kiinteästi pankki-, vakuutus- ja muita finanssipalveluja tarjoavaan OP-Pohjola-ryhmään. OP-Pohjola-ryhmä muodostui tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä 181 osuuspankista ja niiden keskusyhteisöstä OP-Pohjola osk:sta tytäryhtiöineen. Ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena, ja keskusyhteisö ja jäsenluottolaitokset ovat toissijaisesti keskinäisessä vastuussa toistensa veloista ja

	sitoumuksista. Helsingin OP Pankki ja Pohjola Pankki kuuluvat laissa talletuspankkien yhteenliittymästä (599/2010, jäljempänä ”yhteenliittymälaki”) tarkoitettuun yhteenliittymään, johon kuuluvat myös yhteenliittymän keskusyhteisö (OP-Pohjola osk), 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. Yhteenliittymälain mukaisesti OP-Pohjola osk on velvollinen suorittamaan yhteenliittymälaissa tarkoitettuna tukitoimena jäsenluottolaitokselle määrän, joka on tarpeen jäsenluottolaitoksen selvitystilan estämiseksi. OP-Pohjola osk vastaa yhteenliittymälaissa säädetyn mukaisesti jäsenluottolaitoksen niistä veloista, joita ei saada suoritetuksi jäsenluottolaitoksen varoista. Jäsenluottolaitos on velvollinen suorittamaan yhteenliittymälaissa säädetyn perusteella OP-Pohjola osk:lle osuutensa määrästä, jonka se on suorittanut joko toiselle jäsenluottolaitokselle tukitoimena taikka toisen jäsenluottolaitoksen velkojalle maksuna erääntyneestä velasta, johon velkoja ei ole saanut suoritusta velalliseltaan. Jäsenluottolaitoksella on lisäksi OP-Pohjola osk:n maksukyvyyttömyystilanteessa osuuskuntalaissa tarkoitettu rajaton lisämaksuvelvollisuus OP-Pohjola osk:n veloista. Jäsenluottolaitosten vastuu määrästä, jonka OP-Pohjola osk on jonkin jäsenluottolaitoksen puolesta tämän velkojalle suorittanut, jakautuu jäsenluottolaitosten kesken niiden viimeksi vahvistettujen taseiden loppusumman mukaisessa suhteessa. Kaikki OP-Pohjola-ryhmän yhteisöt eivät kuulu keskinäisen vastuun piiriin. Tällaisia yhteisöjä ovat esimerkiksi OP-Palvelut Oy sekä Pohjola Vakuutus Oy ja muut OP-Pohjola-ryhmän vakuutusyhtiöt. OP-Pohjola osk:lla on yhteenliittymälain perusteella velvollisuus valvoa jäsenluottolaitosten toimintaa, antaa niille niiden maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaamiseksi ohjeita riskienhallinnasta, luotettavasta hallinnosta ja sisäisestä valvonnasta sekä antaa niille ohjeita yhtenäisten tilinpäätösperiaatteiden noudattamisesta yhteenliittymän yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisessa. Ohjeidenanto- ja valvontavelvollisuus ei kuitenkaan anna OP-Pohjola osk:lle valtaa määrätä jäsenluottolaitosten liiketoiminnasta. Jokainen jäsenluottolaitos harjoittaa itsenäisesti liiketoimintaansa omien voimavarojensa puitteissa. Luottolaitostoiminnasta annetun lain mukaan talletuspankin on kuuluttava talletussuojarahastoon. OP-Pohjola-ryhmään kuuluvia talletuspankkeja pidetään talletussuojan osalta yhtenä pankkina. Talletussuojarahastosta korvataan tallettajien saamiset OP-Pohjola-ryhmän talletuspankeilta enintään 100.000 euroon asti. OP-Pohjola-ryhmässä talletuspankkeja ovat osuuspankit, Pohjola Pankki ja Helsingin OP Pankki. OP-Pohjola-ryhmä on maksanut vuonna 2013 rahastolle kannatusmaksuja 29,3 miljoonaa euroa. Helsingin OP Pankin osuus maksusta oli 5,4 miljoonaa euroa. Helsingin OP Pankki kuuluu sijoittajien korvausrahastoon. Korvausrahasto turvaa sijoittajien riidattomien ja erääntyneiden saamisten suorituksen silloin, kun sijoituspalveluyritys tai luottolaitos ei pysty muun kuin tilapäisen maksukyvyyttömyyden vuoksi maksamaan sijoittajien saamia tietyn määräajan kuluessa. Sijoittajalle maksetaan 90 prosenttia hänen saamisistaan kuitenkin enintään 20.000 euroon saakka. Rahasto ei korvaa osakekurssien laskusta tai vääristä sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita. Korvausrahasto korvaa vain ei-ammattimaisten sijoittajien saamia. Luottolaitostoiminnasta annetun lain mukainen talletussuoja ja sijoituspalvelulain (747/2012) mukainen sijoittajien korvausrahaston suoja eivät kata Liikkeeseenlaskijan maksukyvyyttömyyttä. Helsingin OP Pankkiin kuuluu Helsingin OP Pankin lisäksi tytäryrityksenä Helsingin OP-Kiinteistökeskus Oy. Konserniin on yhdistelty myös osakkuusyhtiö Kiinteistö Oy Kaisaniemenkatu 1:stä Helsingin OP Pankin omistusta vastaava osuus.
--	--

B.9	Tulosennuste	Helsingin OP Pankki ei ole sisällyttänyt tulosennustetta Ohjelmaesitteeseen. OP-Pohjola-ryhmä on arvioinut 20.2.2014 julkistamassaan tilinpäätöksessä vuoden 2014 näkymiä seuraavasti: ”Ilman toimintaympäristön merkittävää heikentymistä odotetusta OP-Pohjola-ryhmän tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan suuremmaksi kuin vuonna 2013.”																																																																																																	
B.10	Kuvaus tilintarkastuskertomuksissa mahdollisesti esitetyistä huomautuksista	Ei sovellu. Tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty huomautuksia.																																																																																																	
B.12	Historialliset tiedot, kehitysnäkymät, merkitävät muutokset	Seuraavassa on esitetty Helsingin OP Pankin tuloslaskelma, tase ja rahoituslaskelma tilikausilta 2012 ja 2013. <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Helsingin OP Pankki Oyj Konserni TULOSLASKELMA</th></tr> <tr> <th rowspan="3"></th><th colspan="2">1.1.–31.12.</th></tr> <tr> <th>2013</th><th>2012</th></tr> <tr> <th colspan="2">(tilintarkastettu)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Korkotuotot</td><td>89 024 915</td><td>103 758 862</td></tr> <tr> <td>Korkokulut</td><td>29 788 255</td><td>47 593 509</td></tr> <tr> <td>Korkokate</td><td>59 236 660</td><td>56 165 352</td></tr> <tr> <td>Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista</td><td>880 948</td><td>672 921</td></tr> <tr> <td>Palkkiotuotot</td><td>48 664 004</td><td>41 960 665</td></tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td><td>4 727 253</td><td>4 024 036</td></tr> <tr> <td>Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot</td><td>77 250</td><td>1 549 110</td></tr> <tr> <td>Arvopaperikaupan nettotuotot</td><td>55 203</td><td>1 506 410</td></tr> <tr> <td>Valuuttatoiminnan nettotuotot</td><td>22 047</td><td>42 700</td></tr> <tr> <td>Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot</td><td>101 501</td><td>6 747</td></tr> <tr> <td>Sijoituskiinteistöjen nettotuotot</td><td>5 192 260</td><td>422 798</td></tr> <tr> <td>Liiketoiminnan muut tuotot</td><td>2 124 320</td><td>1 042 188</td></tr> <tr> <td>Hallintokulut</td><td>69 045 062</td><td>73 422 078</td></tr> <tr> <td>Henkilöstökulut</td><td>37 866 342</td><td>45 958 588</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>31 311 823</td><td>37 846 096</td></tr> <tr> <td>Henkilösivukulut</td><td>6 554 519</td><td>8 112 492</td></tr> <tr> <td>Eläkekulut</td><td>4 805 304</td><td>6 184 238</td></tr> <tr> <td>Muut henkilösivukulut</td><td>1 749 215</td><td>1 928 254</td></tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td><td>31 178 719</td><td>27 463 489</td></tr> <tr> <td>Poistot ja arvonalentumiset konsernilii- kearvosta</td><td>56 000</td><td>56 000</td></tr> <tr> <td>Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä</td><td>3 686 925</td><td>3 557 863</td></tr> <tr> <td>Liiketoiminnan muut kulut</td><td>23 020 700</td><td>19 617 470</td></tr> <tr> <td>Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista</td><td>2 467 742</td><td>1 141 318</td></tr> <tr> <td>Osuus osakkuusyritysten tuloksesta</td><td>-143 133</td><td>-160 408</td></tr> <tr> <td>Liikevoitto</td><td>13 130 130</td><td>-159 392</td></tr> <tr> <td>Tilinpäätössiirrot</td><td>0,00</td><td>0,00</td></tr> <tr> <td>Tuloverot</td><td>795 314</td><td>6 579</td></tr> <tr> <td>Tilikauden ja ed. tilikausien verot</td><td>0,00</td><td>61 020</td></tr> <tr> <td>Laskennallinen vero</td><td>795 314</td><td>-54 441</td></tr> </tbody> </table>	Helsingin OP Pankki Oyj Konserni TULOSLASKELMA				1.1.–31.12.		2013	2012	(tilintarkastettu)		Korkotuotot	89 024 915	103 758 862	Korkokulut	29 788 255	47 593 509	Korkokate	59 236 660	56 165 352	Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	880 948	672 921	Palkkiotuotot	48 664 004	41 960 665	Palkkiokulut	4 727 253	4 024 036	Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	77 250	1 549 110	Arvopaperikaupan nettotuotot	55 203	1 506 410	Valuuttatoiminnan nettotuotot	22 047	42 700	Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	101 501	6 747	Sijoituskiinteistöjen nettotuotot	5 192 260	422 798	Liiketoiminnan muut tuotot	2 124 320	1 042 188	Hallintokulut	69 045 062	73 422 078	Henkilöstökulut	37 866 342	45 958 588	Palkat ja palkkiot	31 311 823	37 846 096	Henkilösivukulut	6 554 519	8 112 492	Eläkekulut	4 805 304	6 184 238	Muut henkilösivukulut	1 749 215	1 928 254	Muut hallintokulut	31 178 719	27 463 489	Poistot ja arvonalentumiset konsernilii- kearvosta	56 000	56 000	Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	3 686 925	3 557 863	Liiketoiminnan muut kulut	23 020 700	19 617 470	Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	2 467 742	1 141 318	Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-143 133	-160 408	Liikevoitto	13 130 130	-159 392	Tilinpäätössiirrot	0,00	0,00	Tuloverot	795 314	6 579	Tilikauden ja ed. tilikausien verot	0,00	61 020	Laskennallinen vero	795 314	-54 441
Helsingin OP Pankki Oyj Konserni TULOSLASKELMA																																																																																																			
	1.1.–31.12.																																																																																																		
	2013	2012																																																																																																	
	(tilintarkastettu)																																																																																																		
Korkotuotot	89 024 915	103 758 862																																																																																																	
Korkokulut	29 788 255	47 593 509																																																																																																	
Korkokate	59 236 660	56 165 352																																																																																																	
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	880 948	672 921																																																																																																	
Palkkiotuotot	48 664 004	41 960 665																																																																																																	
Palkkiokulut	4 727 253	4 024 036																																																																																																	
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	77 250	1 549 110																																																																																																	
Arvopaperikaupan nettotuotot	55 203	1 506 410																																																																																																	
Valuuttatoiminnan nettotuotot	22 047	42 700																																																																																																	
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	101 501	6 747																																																																																																	
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot	5 192 260	422 798																																																																																																	
Liiketoiminnan muut tuotot	2 124 320	1 042 188																																																																																																	
Hallintokulut	69 045 062	73 422 078																																																																																																	
Henkilöstökulut	37 866 342	45 958 588																																																																																																	
Palkat ja palkkiot	31 311 823	37 846 096																																																																																																	
Henkilösivukulut	6 554 519	8 112 492																																																																																																	
Eläkekulut	4 805 304	6 184 238																																																																																																	
Muut henkilösivukulut	1 749 215	1 928 254																																																																																																	
Muut hallintokulut	31 178 719	27 463 489																																																																																																	
Poistot ja arvonalentumiset konsernilii- kearvosta	56 000	56 000																																																																																																	
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	3 686 925	3 557 863																																																																																																	
Liiketoiminnan muut kulut	23 020 700	19 617 470																																																																																																	
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	2 467 742	1 141 318																																																																																																	
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-143 133	-160 408																																																																																																	
Liikevoitto	13 130 130	-159 392																																																																																																	
Tilinpäätössiirrot	0,00	0,00																																																																																																	
Tuloverot	795 314	6 579																																																																																																	
Tilikauden ja ed. tilikausien verot	0,00	61 020																																																																																																	
Laskennallinen vero	795 314	-54 441																																																																																																	

		Varsinaisen toiminnan voitto verojen jälkeen		12 334 816	-165 971
		Tilikauden voitto		12 334 816	-165 971
		Helsingin OP Pankki Oyj Konserni TASE			
				31.12.	
				2013	2012
				(tilintarkastettu)	
		VASTAAVAA			
		Käteiset varat		3 797 557	4 872 705
		Saamiset luottolaitoksilta		87 864 238	178 451 824
		Vaadittaessa maksettavat		41 566 375	38 000 480
		Muut		46 297 863	140 451 345
		Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä		6 128 163 627	5 403 477 673
		Muut		6 128 163 627	5 403 477 673
		Saamistodistukset		33 000 000	34 839 731
		Muilta		33 000 000	34 839 731
		Osakkeet ja osuudet		8 104 305	8 086 561
		Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä		2 525	2 525
		Johdannaissopimukset		10 325 579	13 927 567
		Aineettomat hyödykkeet		3 182 982	2 938 262
		Aineelliset hyödykkeet		39 734 494	41 073 538
		Sijoituskiinteistöt ja sijoituskiinteistö- osakkeet ja -osuudet		613 168	961 492
		Muut kiinteistöt ja kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet		33 563 339	34 028 263
		Muut aineelliset hyödykkeet		5 557 986	6 083 783
		Muut varat		7 747 788	3 012 587
		Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		11 278 616	10 639 056
		Laskennalliset verosaamiset		8 334 595	11 931 897
		VASTAAVAA YHTEENSÄ		6 341 536 306	5 713 253 927
		VASTATTAVAA			
		VIERAS PÄÄOMA			
		Velat luottolaitoksille		1 362 691 745	1 122 849 213
		Luottolaitoksille		1 362 691 745	1 122 849 213
		Vaadittaessa maksettavat		2 674 761	2 315 142
		Muut		1 360 016 984	1 120 534 071
		Velat yleisölle ja julkisyhteisöille		4 544 217 073	4 196 325 636
		Talletukset		4 544 180 222	4 196 299 992
		Vaadittaessa maksettavat		3 876 657 014	3 317 276 100
		Muut		667 523 208	879 023 893
		Muut velat		36 851	25 643
		Vaadittaessa maksettavat		36 851	25 643
		Johdannaissopimukset ja muut kau- pankäyntitarkoituksessa pidettävät velat		5 947 971	10 064 641
		Muut velat		17 720 662	13 729 861
		Muut velat		16 386 075	11 025 561
		Pakolliset varaukset		1 334 587	2 704 300
		Siirtovelat ja saadut ennakot		40 958 025	38 473 442

		VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	5 971 535 476	5 381 442 792
		Laskennalliset verovelat	24 044 573	27 443 535
		OMA PÄÄOMA		
		Osakepääoma	7 735 000	7 735 000
		Osakepääoma	7 735 000	7 735 000
		Muut sidotut rahastot	125 819 249	126 565 408
		Vararahasto	121 056 473	121 056 473
		Käyvän arvon rahasto	4 762 776	5 508 935
		Rahavirran suojauksesta	4 762 776	5 505 460
		Käypään arvoon arvostamisesta	0	3 475
		Vapaat rahastot	30 000 000	0
		Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	30 000 000	0
		Edellisten tilikausien voitto	170 067 192	170 233 163
		Tilikauden voitto	12 334 816	-165 971
		OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	345 956 257	304 367 600
		VASTATTAVAA YHTEENSÄ	6 341 536 306	5 713 253 927
		TASEEN ULKOPUOLISET SI- TOUMUKSET		
		Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	78 132 780	70 428 597
		Takaukset ja pantit	78 132 780	70 428 597
		Asiakkaan hyväksi annetut peruutta- mattomat sitoumukset	763 624 533	1 001 449 454
		Muut	763 624 533	1 001 449 454
		TASEEN ULKOPUOLISET SI- TOUMUKSET YHTEENSÄ	841 757 313	1 071 878 051
		Helsingin OP Pankki Oyj Konserni RAHOITUSLASKELMA		
			1.1.–31.12.	
			2013	2012
			(tilintarkastettu)	
		LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
		Kauden voitto	12 334 816	-165 971
		Kauden voittoon tehdyt oikaisut	6 800 219	6 098 739
		LIIKETOIMINNAN VAROJEN LI- SÄYS (-) TAI VÄHENNYS (+)	-637 104 970	-658 430 833
		Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset		–
		Saamiset luottolaitoksilta	94 153 482	-59 650 448
		Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-729 400 289	-599 703 504
		Leasingkohteet	–	–
		Saamistodistukset	1 852 462	-1 325 042
		Osakkeet ja osuudet	-17 744	-217 842
		Johdannaissopimukset	–	–
		Sijoituskiinteistöt	1 681 879	–
		Muut varat	-5 374 760	2 466 004
		LIIKETOIMINNAN VELKOJEN LISÄYS (+) TAI VÄHENNYS (-)	594 203 765	629 405 098
		Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	239 842 532	541 398 834
		Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	347 914 019	86 285 441
		Johdannaissopimukset ja muut kaupan- käyntitarkoituksessa pidettävät velat	–	-286 867
		Muut velat	6 447 215	2 007 690
		Maksetut tuloverot	–	-61 020

		Saadut osingot	880 948	672 921
		A. LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA YHTEENSÄ	-23 766 171	-23 092 967
		INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
		Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen lisäykset	—	—
		Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen vähennykset	—	—
		Tytär- ja osakkuusyritysten hankinnat	—	—
		Tytär- ja osakkuusyritysten myynnit	—	—
		Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-4 250 902	-3 722 112
		Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	1 034 536	70 114
		B. INVESTOINTIEN RAHAVIRTA YHTEENSÄ	-3 216 367	-3 651 998
		RAHOITUKSEN RAHAVIRRA		
		Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	—	—
		Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	—	—
		Velat, joilla on huonompi etuoikeus, lisäykset	—	—
		Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset	—	—
		Osakepääoma, lisäykset	—	—
		Osakepääoma, vähennykset	—	—
		Maksetut osingot	—	-4 532 011
		Maksetut bonukset asiakkaille	-526 715	-850 972
		Muut oman pääoman erien rahamääräiset lisäykset	30 000 000	—
		Muut oman pääoman erien rahamääräiset vähennykset	—	—
		C. RAHOITUKSEN RAHAVIRTA YHTEENSÄ	29 473 285	-5 382 983
		D. VALUUTTAKURSSIEN MUUTOSTEN VAIKUTUS RAHAVAROIHIN RAHAVAROJEN NETTOMUUTOS (A+B+C+D)	0	0
		RAHAVARAT TILIKAUDEN ALUSSA	42 873 185	75 001 133
		RAHAVARAT TILIKAUDEN LOPUSSA	45 363 933	42 873 185
		RAHAVAROJEN MUUTOS	2 490 748	-32 127 948
		Saadut korot	89 712 180	106 728 875
		Maksetut korot	28 457 325	48 509 313
		Kauden voittoon tehdyt oikaisut		
		<u>Erät joihin ei liity maksutapahtumaa</u>		
		Kaupankäynnin käyvän arvon muutos	-12 120	8 474
		Valuuttatoiminnan realisoitumaton nettotulos	—	—
		Sijoitusomaisuuden käyvän arvon muutos	-5 868	3 484
		Poistot, poistoeron ja vapaaehtoisten varausten muutos	2 409 369	3 613 863
		Saamisten arvonalentumiset	2 667 542	1 358 588
		Muut	1 138 270	263 358
		<u>Erät, jotka esitetään muualla kuin liiketoiminnan rahavirrassa</u>	6 197 193	5 247 767
		Myyntivoitot, investointien rahavirtaan kuuluva osuus	-306 069	—
		Myyntitappiot, investointien rahavirtaan kuuluva osuus	382 379	—
		Maksetut bonukset omistajajäsenille	526 715	850 972

			603 025	850 972
		Oikaisut yhteensä	6 800 219	6 098 739
		Rahavarat		
		Käteiset varat	3 797 557	4 872 705
		Vaadittaessa maksettavat saamiset luotto-laitoksilta	41 566 375	38 000 480
		Rahavarat yhteensä	45 363 933	42 873 185
		Liikkeeseenlaskijan keskeiset tunnusluvut ovat kehittyneet seuraavasti vuosina 2013 ja 2012.		
			2013	2012
		Oman pääoman tuotto (ROE), %	3,8	-0,1
		Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,2	0,0
		Omavaraisuusaste, %	5,5	5,3
		Kulujen suhde tuottoihin, %	85,9	98,9
		Helsingin OP-Kiinteistökeskuksessa on aloitettu helmikuussa 2014 tehostamistoimenpiteet ja niihin liittyvä yhteistoimintamenettely.		
		Pankin kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän jälkeen.		
		OP-Pohjola osk tiedotti 2.4.2014, että se toteuttaa 6.2.2014 julkistamansa vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen kaikista Pohjola Pankin liikkeeseen laskemista A- ja K-sarjan osakkeista, jotka eivät ole OP-Pohjola osk:n omistuksessa. Ostotarjouksen arvioitu toteutumisajankohta on 8.4.2014. OP-Pohjola osk:n tarkoituksena on lunastaa vähemmistöomistukset sekä hakea NASDAQ OMX Helsinki Oy:ltä (jäljempänä ”Helsingin Pörssi”) lupaa poistaa Pohjola Pankin A-sarjan osake pörssilistalta. Ostotarjouksen toteuduttua OP-Pohjola osk:n aikomuksena on, että Pohjola Pankin omistama Pohjola Vakuutus Oy ja Pohjola Varainhoito Oy siirretään erilaisin rakennejärjestelyin suoraan OP-Pohjola osk:n 100-prosenttisesti omistamiksi tytäryhtiöiksi ja että Pohjola Pankki ja Helsingin OP Pankki sulautuvat. Rakennejärjestelyn aikataulu täsmentyy ostotarjouksen toteuttamisen ja Pohjola Pankin pörssilistalta poistamisen jälkeen.		
		Lukuun ottamatta edellä mainittuja tapahtumia, Pankin taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2013 jälkeen.		
		Seuraavassa on esitetty OP-Pohjola-ryhmän tuloslaskelma, tase ja rahavirtalaskelma tilikausilta 2012 ja 2013.		
		OP-Pohjola-ryhmä on soveltanut 1.1.2013 alkaen muutettua IAS 19 Työsuhde-etuudet -standardia. Laadintaperiaatteen muutoksen vaikutus tilikauden 2012 henkilöstökuluihin sekä muihin laajan tuloksen eriin on esitetty jäljempänä kohdassa ”Laadintaperiaatteen muutos”.		
		Tuloslaskelma		
		Milj. euroa	1.1.–31.12.	
			2013	2012
			(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)
		Korkotuotot	2 512	3 174
		Korkokulut	1 599	2 171
		Korkokate ennen arvonalentumisia	913	1 002
		Saamisten arvonalentumiset	84	99

		Korkokate arvonalentumisten jälkeen	830	903
		Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	524	433
		Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	175	108
		Palkkiotuotot ja -kulut, netto	625	584
		Kaupankäynnin nettotuotot	114	81
		Sijoitustoiminnan nettotuotot	66	52
		Liiketoiminnan muut tuotot	95	109
		Henkilöstökulut	753	764
		Muut hallintokulut	373	378
		Liiketoiminnan muut kulut	404	352
		Palautukset omistajajäsenille	193	192
		Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	2
		Tulos ennen veroja	705	586
		Tuloverot	32	115
		Tilikauden tulos	673	471
		Jakautuminen, milj. euroa		
		Omistajien osuus tilikauden tuloksesta	672	470
		Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta	0	1
		Yhteensä	673	471
		OP-Pohjola-ryhmän laaja tuloslaskelma		
		Tilikauden tulos	673	471
		Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		
		Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot / (tappiot)	19	-75
		Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
		Käyvän arvon rahaston muutos		
		Käypään arvoon arvostamisesta	-13	648
		Rahavirran suojauksesta	-30	50
		Muuntoerot	0	0
		Tuloverot		
		Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		
		Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista / (tappioista)	26	-18
		Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
		Käypään arvoon arvostamisesta	-20	158
		Rahavirran suojauksesta	-9	12
		Tilikauden laaja tulos	651	942
		Jakautuminen, milj. euroa		
		Omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta	651	941
		Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta	0	1
		Yhteensä	651	942

		TASE	
		Milj. euroa	31.12.
			2013
			2012
			(tilintarkastettu)
			(tilintarkastamaton)
	Käteiset varat	2 172	5 784
	Saamiset luottolaitoksilta	848	840
	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjat- tavat rahoitusvarat	537	358
	Johdannaissopimukset	3 423	4 436
	Saamiset asiakkailta	68 255	65 161
	Vahinkovakuutustoiminnan varat	3 497	3 492
	Henkivakuutustoiminnan varat	9 880	9 173
	Sijoitusomaisuus	8 613	6 596
	Sijoitukset osakkuusyrityksissä	40	39
	Aineettomat hyödykkeet	1 338	1 320
	Aineelliset hyödykkeet	760	710
	Muut varat	1 548	1 745
	Verosaamiset	72	115
	Varat yhteensä	100 981	99 769
	Velat luottolaitoksille	1 032	1 965
	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjat- tavat rahoitusvelat	4	3
	Johdannaissopimukset	3 157	4 162
	Velat asiakkaille	50 175	49 650
	Vahinkovakuutustoiminnan velat	2 746	2 598
	Henkivakuutustoiminnan velat	9 771	8 970
	Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	21 428	19 270
	Varaukset ja muut velat	2 680	3 291
	Verovelat	807	990
	Osuuspääoma	606	622
	Velat, joilla on huonompi etuoikeus	860	1 114
	Velat yhteensä	93 265	92 635
	Oma pääoma		
	OP-Pohjola-ryhmän omistajien osuus		
	Osake- ja osuuspääoma	339	336
	Muuntoerot	0	1
	Rahastot	3 064	3 021
	Kertyneet voittovarot	4 277	3 751
	Määräysvallattomien osuus	36	24
	Oma pääoma yhteensä	7 717	7 134
	Velat ja oma pääoma yhteensä	100 981	99 769
Rahavirtalaskelma			
	Milj. euroa	1.1.–31.12.	
		2013	2012
		(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)
	Liiketoiminnan rahavirta		
	Tilikauden tulos	673	471
	Oikaisut tilikauden tulokseen	710	874

		Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-5 833	-3 139
		Saamiset luottolaitoksilta	215	262
		Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjatavat rahoitusvarat	-326	172
		Johdannaissopimukset	26	30
		Saamiset asiakkailta	-3 217	-4 941
		Vahinkovakuutustoiminnan varat	-65	-205
		Henkivakuutustoiminnan varat	-412	-252
		Sijoitusomaisuus	-2 310	1 754
		Muut varat	257	41
		Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-944	4 081
		Velat luottolaitoksille	-913	153
		Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjatavat rahoitusvelat	1	2
		Johdannaissopimukset	-18	-21
		Velat asiakkaille	525	3 676
		Vahinkovakuutustoiminnan velat	48	10
		Henkivakuutustoiminnan velat	189	22
		Varaukset ja muut velat	-776	240
		Maksetut tuloverot	-172	-99
		Saadut osingot	105	118
		A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	-5 461	2 306
		Investointien rahavirta		
		Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen lisäykset	-4	-49
		Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen vähennykset	135	334
		Tytäryritysten hankinnat hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	-5	-76
		Tytäryritysten myynnit myyntihetken rahavaroilla vähennettynä	0	4
		Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-206	-194
		Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	17	9
		B. Investointien rahavirta yhteensä	-63	28
		Rahoituksen rahavirrat		
		Velat, joilla on huonompi etuoikeus, lisäykset	-	500
		Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset	-234	-313
		Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	24 466	24 457
		Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	-22 003	-25 484
		Osuus- ja osakepääoma, lisäykset	183	221
		Osuus- ja osakepääoman vähennykset	-195	-219
		Maksetut osingot ja osuuspääoman korot	-81	-78
		Palautukset omistajajäsenille	-7	-12
		C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	2 129	-927
		Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	-3 396	1 407
		Rahavarat tilikauden alussa	5 872	4 465
		Rahavarat tilikauden lopussa	2 476	5 872
		Saadut korot	2 533	3 634
		Maksetut korot	-1 694	-2 277
		Rahavarat		

Käteiset varat	2 179	5 798
Vaadittaessa maksettavat saamiset luotto-laitoksilta	297	74
Yhteensä	2 476	5 872

OP-Pohjola-ryhmän keskeiset tunnusluvut ovat kehittyneet seuraavasti vuosina 2013 ja 2012.

	2013	2012
	(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)
Oman pääoman tuotto (ROE), %	9,1	7,0
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,67	0,49
Omavaraisuusaste, %	7,6	7,2
Kulujen suhde tuottoihin, %	61	63

Laadintaperiaatteen muutos – IAS 19 Työsuhde-etuudet

OP-Pohjola-ryhmä on soveltanut 1.1.2013 alkaen muutettua IAS 19 Työsuhde-etuudet -standardia. Uudistettu standardi poisti option käyttää ns. putkimenetelmää vakuutusmatemaattisten voittojen ja tappioiden kirjaamisessa sekä muutti etuuspohjaisten eläkekulujen nettokorkotuoton laskentaa. Uudistetun standardin mukaan nettokorkotuoton laskennassa käytettävä eläkevarojen odotettu tuotto lasketaan eläkevelvoitteen diskonttauskoron määräisenä.

Laadintaperiaatteen muutoksen vaikutus tilikauden 2012 henkilöstökuluihin sekä muihin laajan tuloksen eriin on esitetty alla olevassa taulukossa. Putkimenetelmän käytöstä OP-Pohjola-ryhmä luopui vapaaehtoisesti vuoden 2012 alusta alkaen.

Milj. euroa	Vanha laatimis- periaate	Uusi laatimis- periaate	Laatimis- periaatteen muu- toksen vaikutus
Tuloslaskelma 2012			
Henkilöstökulut	749	764	16
Tuloverot	119	115	-4
Laaja tuloslaskelma 2012			
Etuuspohjaisista järjestelyistä johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot / (tappiot)	-90	-75	16
Tuloverot etuuspohjaisista järjestelyistä johtuvista vakuutusmatemaattisista voitoista/(tappioista)	-22	-18	4

OP-Pohjola osk tiedotti 2.4.2014, että se toteuttaa 6.2.2014 julkistamansa vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen kaikista Pohjola Pankin liikkeeseen laskemista A- ja K-sarjan osakkeista, jotka eivät ole OP-Pohjola osk:n omistuksessa. Osakkeiden hankinta laskee OP-Pohjola-ryhmän ydinvakavaraisuutta 6 prosenttiyksikköä 11,1 prosenttiin. OP-Pohjola-ryhmä aloitti maaliskuussa 2014 uusien tuotto-osuuksien liikkeeseenlaskun. OP-Pohjola-ryhmän ydinvakavaraisuuden arvioidaan nousevan 18 prosentin uudelle tavoitetasolle vuoden 2016 loppuun mennessä OP-Pohjola-ryhmän vahvan tuloksentelekkyyden ja uusien tuotto-osuuksien liikkeeseenlaskun johdosta. Muilta osin OP-Pohjola-ryhmän taloudellinen asema ei ole merkittävästi muuttunut 20.2.2013 julkaistun tilinpäätöksen jälkeen. Myöskään OP-Pohjola-ryhmän kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tilintarkastetun tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen.

B.13	Viimeaikaiset tapahtumat jotka voivat vaikuttaa maksukykyyn	Lukuun ottamatta edellä kohdassa B.12 mainittuja tapahtumia, Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole sellaisia Liikkeeseenlaskijaan tai OP-Pohjola-ryhmään liittyviä viimeaikaisia tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arviotaessa Pankin maksukykyä.																
B.14	Konsernin sisäinen riippuvuus	Liikkeeseenlaskija kuuluu sekä toiminnallisesti että omistuksellisesti kiinteästi pankki-, vakuutus- ja muita finanssipalveluja tarjoavaan OP-Pohjola-ryhmään ja on tätä kautta riippuvainen ryhmästä. Ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena, ja keskusyhteisö ja jäsenluottolaitokset ovat toissijaisesti keskinäisessä vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista yhteenliittymälain nojalla edellä kohdassa B.5 kuvatun mukaisesti.																
B.15	Päätoimialat	Liikkeeseenlaskija harjoittaa liikepankkina luottolaitostoiminnasta annetussa laissa tarkoitettua liiketoimintaa ja tarjoaa myös sijoituspalvelulain 1 luvun 11 §:n mukaisia sijoituspalveluja. Lisäksi Liikkeeseenlaskija tarjoaa OP-Pohjola-ryhmän vahinkovakuutuspalveluita kaikissa toimipisteissään.																
B.16	Määräysvalta	Liikkeeseenlaskija on OP-Pohjola-ryhmän keskusyhteisön OP-Pohjola osk:n täysin omistama tytäryhtiö ja OP-Pohjola osk:n määräysvaltayhteisö. OP-Pohjola osk omistaa kaikki Liikkeeseenlaskijan 455 osaketta. OP-Pohjola osk:lla on velvollisuus valvoa jäsenluottolaitosten toimintaa ja antaa niille ohjeita niiden sisäisestä valvonnasta sekä riskienhallinnasta, niiden toiminnasta maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaamiseksi sekä yhtenäisten tilinpäätösperiaatteiden noudattamisesta yhteenliittymän yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisessa. Keskusyhteisöllä on myös velvollisuus valvoa jäsenluottolaitosten ja niiden konsolidointiryhmien toimintaa. Ohjeidenanto- ja valvontavelvollisuus ei kuitenkaan anna OP-Pohjola osk:lle valtaa määrätä jäsenluottolaitoksen tai jäsenosuuspankkien liiketoiminnasta. Jokainen jäsenluottolaitos ja jäsenosuuspankki harjoittaa itsenäisesti liiketoimintaansa omien voimavarojensa puitteissa.																
B.17	Luottokelpoisuusluokitukset	Liikkeeseenlaskijalla ei ole luottoluokitusta. OP-Pohjola-ryhmän/Pohjola Pankin luottoluokitukset olivat tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä seuraavat: <table><tr><th>Luokituslaitos</th><th>Lyhytaikainen varainhankinta</th><th>Pitkäaikainen varainhankinta</th><th>Näkymät</th></tr><tr><td>Standard & Poor's</td><td>A-1+</td><td>AA-</td><td>Asetettu tarkkailuun luottoluokituksen alentamista varten (Credit-Watch Negative)</td></tr><tr><td>Moody's</td><td>P-1</td><td>Aa3</td><td>Vakaat</td></tr><tr><td>Fitch</td><td>F1</td><td>A+</td><td>Vakaat</td></tr></table>	Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta	Näkymät	Standard & Poor's	A-1+	AA-	Asetettu tarkkailuun luottoluokituksen alentamista varten (Credit-Watch Negative)	Moody's	P-1	Aa3	Vakaat	Fitch	F1	A+	Vakaat
Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta	Näkymät															
Standard & Poor's	A-1+	AA-	Asetettu tarkkailuun luottoluokituksen alentamista varten (Credit-Watch Negative)															
Moody's	P-1	Aa3	Vakaat															
Fitch	F1	A+	Vakaat															
Jakso C - Arvopaperit																		
C.1	Tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyypit ja lajit	Arvopaperityyppi: Debentuurimuotoinen joukkovelkakirja Laji: Arvo-osuustilimuotoinen Debentuurin tunniste: ISIN-koodi: [●]																
C.2	Valuutta	Debentuurien valuutta on euro.																
C.5	Rajoitukset luovutettavuudessa	Ei sovellu. Debentuurit ovat vapaasti luovutettavissa.																
C.8	Oikeudet, etuoikeusjärjestys ja rajoitukset	Helsingin OP Pankki voi tämän Ohjelman puitteissa laskea liikkeeseen yleisölle merkittäväksi tarkoitettuja tai private placement -tyyppisiä arvo-osuusmuotoisia Debentureja. Debentuuuri voidaan lukea Liikkeeseenlaskijan Toissijaiseen Pääomaan lain luottolaitostoiminnasta (9.2.2007/121, kuten muutettu tai korvattu Sovellettavilla Säännöksillä) 46 §:n mukaan. Velkakirja lasketaan liikkeeseen velkakirjalain (622/1947, muutoksineen) 5																

		luvun 34 §:n mukaisina debentuureina, joilla on huonompi etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla sitoumuksilla. Debentuuria ei voida käyttää vastasaatavien kuittaukseen. Debentuurit ovat etuoikeusasemaltaan huonommassa asemassa olevia velkainstrumentteja, jotka kuuluvat Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 63 artiklassa tarkoitettuun toissijaiseen pääomaan (T2), jos kyseisessä artiklassa asetetut ja muut asetuksen edellytykset täyttyvät. Debenttuuriin sovelletaan mahdollisia luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten elvytystä ja kriisinratkaisua koskevia lakeja, säännöksiä tai määräyksiä (mukaan lukien Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten elvytys- ja kriisinratkaisukehyksestä), jotka tulevat voimaan Debenttuurin liikkeeseenlaskun jälkeen Suomessa. Liikkeeseenlaskija suunnittelee toteuttavansa Laina-aikana sulautumisjärjestelyn Pohjola Pankin kanssa. Merkitsemällä Debentuuria tai ostamalla Debenttuurin Arvo-osuuksia jälkimarkkinoilta jokainen Arvo-osuuden omistaja sitoutuu olemaan vastustamatta mainittua sulautumista osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) mukaisessa velkojien suojamenettelyssä.
C.9	Korko, tuotto, hyvitys, takaisinmaksu ja muita tietoja	Korko: [Kiinteä korko] [Vaihtuva korko] [Debenttuurille maksetaan kiinteän ja vaihtuvan koron yhdistelmää. Debenttuurin nimellisarvolle kertyy kiinteää korkoa Liikkeeseenlaskupäivästä Ennenaikaiseen Takaisinmaksupäivään asti. Debenttuurin nimellisarvolle kertyy vaihtuvaa korkoa Ennenaikaisesta Takaisinmaksupäivästä Takaisinmaksupäivään asti.] Koronlaskuperuste: [Todelliset/Todelliset (ICMA)] [Todelliset/360] [Määritellään erikseen kiinteäkorkoiselle jaksolle ja vaihtuvakorkoiselle jaksolle.] Laina-aika: [●] Koronmaksupäivät: [Vuosittain/puolivuosittain/neljännesvuosittain] jälkikäteen xx.xx., ensimmäisen kerran xx.xx.201x.] [Jos debenttuurille maksetaan kiinteän ja vaihtuvan koron yhdistelmää, määritellään koronmaksupäivät erikseen kiinteäkorkoiselle jaksolle ja vaihtuvakorkoiselle jaksolle.] Debenttuurin takaisinmaksumenettely ja määrä: Debenttuuri maksetaan takaisin kokonaisuudessaan yhdessä erässä [Takaisinmaksupäivänä], [Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä] [Liikkeeseenlaskijan Yleisten lainaehtojen mukaisesti ilmoittamana päivänä]. Selvitys tuotosta: [●] / [Ei sovelleta. Debentuureille maksetaan vaihtuvaa korkoa.] Alaskirjaus ja Ylöskirjaus: [Alaskirjaustapahtuman tapahduttua Debenttuurin nimellisarvoon sekä Alaskirjaustapahtuman jälkeen erääntyviin korkoihin kohdistuu Alaskirjaus. Ylöskirjausedellytysten täytyessä Liikkeeseenlaskija voi, mutta sillä ei ole velvollisuutta, päättää vahvistettuun tulokseensa perustuen, että Debenttuurin nimellisarvoon kohdistuu Ylöskirjaus.] [Ei sovelleta.] Arvo-osuuden omistajien edustajan nimi: Ei sovelleta. Arvo-osuuden omistajille ei nimetä edustajaa.
C.10	Johdannaistyyppi	Ei sovellu. Debenttuurista maksettava korko ei ole yhteydessä johdannaiseen.
C.11	Listaus ja kaupankäynti	Liikkeeseenlaskija ei aio hakea Debentuureja säännellylle markkinalle kaupankäynnin kohteeksi.
Jakso D – Riskit		
D.2	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseen-	<i>Helsingin OP Pankkiin liikkeeseenlaskijana, sen liiketoimintaan ja toimintaympäristöön sekä tämän Ohjelmaesitteen alla tarjottaviin Debentuurei-</i>

laskijalle riskeistä	ominaisista	hin liittyy riskejä, joista osa saattaa olla huomattavia. Alla oleva riskien tiivistelmä perustuu tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä saatavilla olleisiin tietoihin ja saatavilla olleiden tietojen perusteella tehtyihin arvioihin, eikä riskien kuvaus siten ole välttämättä tyhjentyvä. Mikäli jokin tai useimmat alla kuvatut riskit toteutuvat, niillä voi olla merkittävä negatiivinen vaikutus markkinoihin, joilla Helsingin OP Pankki toimii ja täten myös Helsingin OP Pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. HELSINGIN OP PANKIN LIIKETOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKITEKIJÖITÄ Liiketoimintaan liittyvät keskeiset riskit: Helsingin OP Pankin toiminnan merkittävimmät riskit ovat luottoriski, markkinariskit ja likviditeettiriskit sekä liiketoimintaan liittyvät strategiset ja operatiiviset riskit. Liiketoiminnan edellytykset ja yleinen taloudellinen tilanne: Helsingin OP Pankin toiminnan tuloksiin voivat vaikuttaa useat tekijät, joista tärkeimpiä ovat yleinen taloudellinen tilanne Suomessa ja ulkomailla sekä korkojen ja osakekurssien epävakaus. Asiakkaiden maksukäyttäytyminen ja luottokelpoisuus: Luottosalkusta mahdollisesti realisoituvien arvonalentumisten arviointi on vaikeaa. Se riippuu monesta tekijästä, kuten esimerkiksi yleisen taloudellisen tilanteen kehittymisestä, asiakkaiden ja vastapuolien luottoluokitusten muutoksista, asiakkaiden luotonhoidosta tai maksukyvyn muutoksista, vakuuksien realisointiarvoista, rakenteellisista ja teknologian muutoksista eri toimialoilla sekä ulkoisista tekijöistä, kuten lainsäädännön ja muun sääntelyn asettamista vaatimuksista. Maksuvalmius: OP-Pohjola-ryhmän sisäisen työnjaon mukaan Pohjola Pankki turvaa OP-Pohjola-ryhmän keskuspankkina OP-Pohjola-ryhmän ja ryhmään kuuluvien yhteisöjen maksuvalmiuden sekä hoitaa tukkuvarainhankinnan. Maksuvalmiusriski tarkoittaa riskiä siitä, ettei Helsingin OP Pankki välttämättä kykene täyttämään maksuvelvoitteitaan niiden erääntyessä tai rahoittamaan uudelleen erääntyviä velkoja ja täyttämään sitoumuksiaan luotonantajana. Markkinariskit: Helsingin OP Pankin merkittävin markkinariski on korkoriski. Muutokset korkotasossa voivat vaikuttaa Helsingin OP Pankin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Kilpailu: Helsingin OP Pankki kilpailee kaikilla liiketoiminta-alueillaan alueellisten ja paikallisten toimijoiden kanssa. Jos Helsingin OP Pankki ei pysty kilpailemaan houkuttelevalla ja myös kannattavalla tuote- ja palvelutarjonnalla, se voi menettää markkinaosuuttaan tai sille saattaa aiheutua tappiota osalla liiketoiminta-alueistaan tai kaikilla niistä. Helsingin OP Pankin strategiaan liittyviä riskitekijöitä: Vaikka Helsingin OP Pankki on kasvattanut jatkuvasti asiakas- ja markkinaosuuttaan pääkaupunkiseudulla, ei voi olla varmuutta siitä, että Helsingin OP Pankki pystyy hyödyntämään keskittämisetuohjelman tuottamat edut menestyksekkäästi tai että Helsingin OP Pankki tulevaisuudessa voi menestyksekkäästi myydä tuotteitaan ja palveluitaan asiakaskunnalleen. Jos Helsingin OP Pankki ei onnistu toteuttamaan strategiaansa menestyksekkäästi, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Helsingin OP Pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Vakavaraisuus: Helsingin OP Pankin täytyy kulloinkin sovellettavien säännösten mukaisesti täyttää sen toimintaa koskevat vakavaraisuusvaatimukset, mikä on myös sen toimiluvan edellytys.
-------------------------	-------------	--

		Lisämaksuvelvollisuus: Helsingin OP Pankki on ottanut vakuutuksia Osuuspankkien Keskinäisestä Vakuutusyhtiöstä (OVY). OVY:n vakuutuksenottajat ovat keskinäisessä rajattomassa vastuussa yhtiön sitoumuksista, ja OVY:llä on oikeus periä vakuutuksenottajilta lisämaksu. Jäsenluottolaitosten keskinäiseen vastuuseen liittyviä riskejä: Helsingin OP Pankki on yhteenliittymäläissa tarkoitetun yhteenliittymän keskusyhteisön (OP-Pohjola osk) jäsen ja kuuluu sanottuun yhteenliittymään. Yhteenliittymälain mukaisesti jäsenluottolaitokset, mukaan lukien Helsingin OP Pankki ja OP-Pohjola osk, ovat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista sitä kautta, että ne ovat velvollisia osallistumaan toisen jäsenluottolaitoksen selvitystilan ehkäisemiseksi tarvittaviin tukitoimiin sekä keskusyhteisön toisen jäsenluottolaitoksen puolesta suorittaman velan maksuun. Jäsenluottolaitoksilla on lisäksi keskusyhteisön maksukyvyttömyystilanteessa osuuskuntalain 14 luvun ja keskusyhteisön sääntöjen mukainen rajaton lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön veloista. Tällä voisi olla olennainen haitallinen vaikutus Helsingin OP Pankin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan. OP-Pohjola osk valvoo jäsenluottolaitosten toimintaa, antaa jäsenluottolaitoksille niiden maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaamiseksi ohjeita vakavaraisuuden ja riskien hallinnasta, luotettavasta hallinnosta ja sisäisestä valvonnasta sekä ohjeita yhtenäisten tilinpäätösperiaatteiden noudattamiseksi yhteenliittymän yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisessa. Operatiiviseen toimintaan liittyviä riskejä: Merkittävimmät tunnistetut operatiiviset riskit liittyvät järjestelmiin, liiketoiminnan prosesseihin, dokumentaation oikeellisuuteen sekä toiminnan resursointiin. OP-POHJOLA-RYHMÄN LIIKETOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKEJÄ Liiketoimintaan liittyvät keskeiset riskit: OP-Pohjola-ryhmän merkittävimpiä liiketoiminnan riskejä ovat strateginen riski, luottoriski ja likviditeettiriski sekä markkinariskit, joista merkittävimpiä ovat korkoriski ja sijoitustoiminnan riskit. Myös vakuutusriskit, operatiiviset ja compliance-riskit sekä keskittymäriskit ovat merkittäviä finanssiryhmän liiketoiminnassa. Liiketoiminnan edellytykset ja yleinen taloudellinen tilanne: OP-Pohjola-ryhmän toiminnan tuloksiin vaikuttavat useat tekijät, joista tärkeimpiä ovat yleinen taloudellinen tilanne Suomessa ja ulkomailla, korkotasojen sekä osake- ja valuuttakurssien epävakaus sekä kilpailutilanne. Pankkitoimintaan liittyviä luottoriskejä: Luottoriskillä tarkoitetaan vastapuoliriskiä eli riskiä tappioista, jotka johtuvat siitä, etteivät sopimusosapuolet kykene suoriutumaan sovituista velvoitteistaan. Keskeisessä asemassa luottoriskien hallinnassa ovat luottopäätöksenteko ja luottoprosessin laatu. Raha-, valuutta- ja pääomamarkkinoiden hinta- ja kurssikehitys: OP-Pohjola-ryhmän pankkitoiminnan markkinariskeistä merkittävät ovat korkotason muutoksen vaikutus korkokatteeseen ja luottoriskimarginaalin muutoksen vaikutus likviditeettireservin arvoon. Vakuutustoiminnan markkinariskien arvioinnissa keskeisimpiä ovat sijoituksiin liittyvät markkinariskit sekä vakuutusvelkaan liittyvät markkinariskit, joista tärkein on korkoriski. Taloudellisten tai markkinaolosuhteiden muutoksia ja niiden kokonaisvaikutuksia OP-Pohjola-ryhmän liiketoimintaan ja sen tuloksiin on vaikea ennustaa. Systeemiriski: Kotimaan ja kansainvälisen rahoitusjärjestelmän ja pääomamarkkinoiden keskinäiset riippuvuudet sekä ulkomaisten tai kotimaisten pankkien tai muiden rahoituslaitosten taloudelliset ongelmat, kuten
--	--	--

	maksuhäiriöt tai talletuspaot, saattavat aiheuttaa ongelmia myös muille finanssialalla toimiville yrityksille. Tällä systeemiriskillä voi olla merkittävä negatiivinen vaikutus finanssitoimialalle yleisesti ja siten myös OP-Pohjola-ryhmän liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Maksuvalmius ja varainhankinta: Maksuvalmiusriski on riski siitä, että ryhmä tai siihen kuuluva yhteisö ei suoriudu odotetuista ja odottamattomista, olemassa olevista ja tulevista kassavirroista tai vakuustarpeista ilman vaikutuksia liiketoiminnan jatkuvuuteen, kannattavuuteen tai vakavaraisuuteen. Operatiiviseen toimintaan liittyviä riskitekijöitä: OP-Pohjola-ryhmän liiketoiminnot edellyttävät kykyä käsitellä suuria määriä transaktioita tehokkaasti ja huolellisesti. Operatiivisella riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että riittämättömistä tai epäonnistuneista prosesseista, puutteellisista tai virheellisistä menettelytavoista, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä aiheutuu taloudellista tappiota tai muita haitallisia seuraamuksia. Compliance-riski on osa operatiivista riskiä ja sillä tarkoitetaan ulkoisen sääntelyn, sisäisten menettelytapojen ja asiakassuhteissa asianmukaisten menettelytapojen ja eettisten periaatteiden noudattamatta jättämisestä aiheutuvaa riskiä. Kilpailu: Kilpailu on erittäin voimakasta kaikilla OP-Pohjola-ryhmän liiketoiminta-alueilla, mikä saattaa vaikuttaa haitallisesti liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan. Vakavaraisuus: OP-Pohjola-ryhmän ja sen yksittäisen yhteisön tulee kulloinkin soveltuvien säännösten mukaisesti täyttää sen toimintaa koskevat vakavaraisuusvaatimukset sekä riskien- ja vakavaraisuudenhallintaa koskevat vaatimukset. OP-Pohjola-ryhmän pääomarakenne ja vakavaraisuussuhde voivat vaikuttaa OP-Pohjola-ryhmän luottoluokitukseen sekä varainhankinnan saatavuuteen ja kustannuksiin. Vahinkovakuutustoimintaan liittyviä vakuutusriskejä: OP-Pohjola-ryhmässä vahinkovakuutusliiketoiminta on keskitetty Pohjola-konserniin. Vakuutusriskien hallinnassa merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun, jälleenvakuutussuojan hankkimiseen ja vakuutusvelan riittävyyden arviointiin. Vakuutusvelan arviointiin liittyy epävarmuustekijöitä, jotka voivat johtua muun muassa vahinkokehityksen ennustamisesta, vahinkojen todentamisen viiveestä, kustannusinflaatiosta tai lainsäädännöllisistä muutoksista sekä yleisestä taloudellisesta kehityksestä. Henki- ja eläkevakuutustoimintaan liittyviä vakuutusriskejä: Henkivakuutustoiminnan merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät kuolevuuteen, jäljellä olevan eliniän odotteeseen (eli pitkäikäisyyteen), työkyvyttömyyteen, asiakaskäyttäytymiseen ja liikekuluihin. Nämä tekijät ovat vakuutusriskin määräytymisessä keskeisiä, koska vakuutusmaksut ja vakuutusvelan määrä perustuvat näistä tehtyihin oletuksiin. Vakuutus- ja eläkeyhteisöjen sijoitustoimintaan liittyviä riskejä: Vakuutusriskien lisäksi merkittävä vakuutustoiminnan riski muodostuu vakuutusvelkaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä. Sijoitustoiminnan riskit voivat olla vastapuoli- tai markkinariskejä tai operatiivisia riskejä. Korkotason nousu alentaa kiinteäkorkoisten arvopapereiden markkina-arvoja. Jos korkotaso laskee, kiinteäkorkoisista arvopapereista tulevaisuudessa saatavat uudelleensijoitustuotot laskevat. Osakekurssien ja kiinteistöjen hintojen lasku ja muutokset valuuttakursseissa voivat laskea vakuutus- ja eläkeyhteisöjen sijoitusten arvoa ja niiden tuottoa. Strategiaan ja yrityskauppoihin liittyviä riskejä: OP-Pohjola-ryhmä voi harkita strategisia hankintoja ja yhteistyöjärjestelyjä. Ei voi olla varmuutta
--	---

		siitä, että OP-Pohjola-ryhmä onnistuisi tällaisia hankkeita koskevien suunnitelmien toteuttamisessa tai että hankinnat ja niiden toteutus onnistuisivat odotusten mukaisesti. Ostotarjoukseen liittyvä transaktioriski: OP-Pohjola osk tiedotti 2.4.2014, että se toteuttaa 6.2.2014 julkistamansa vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen kaikista Pohjola Pankin liikkeeseen laskemista A- ja K-sarjan osakkeista, jotka eivät ole OP-Pohjola osk:n omistuksessa. Ostotarjouksen arvioitu toteutumisajankohta on 8.4.2014. Ostotarjouksen toteuduttua OP-Pohjola osk:n aikomuksena on, että Helsingin OP Pankki ja Pohjola Pankki sulautuvat. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että mainittu sulautuminen onnistuu OP-Pohjola osk:n odotusten mukaisesti ja että odotetut integraatio- ja synergiatavoitteet toteutuvat. LAINSÄÄDÄNTÖÖN JA MÄÄRÄYKSIIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ Sääntelyyn liittyviä riskejä ja oikeudellisia riskejä: OP-Pohjola-ryhmä toimii voimakkaasti säännellyillä toimialoilla, ja sen toimintaa koskee laaja valvonta- ja sääntelyjärjestelmä (mukaan lukien erityisesti sääntely Suomessa ja Euroopan unionissa). Tiedetyt päätökset edellyttävät myös viranomaisten etukäteen antamaa hyväksyntää tai viranomaisille tehtyä ilmoitusta. OP-Pohjola-ryhmän ja sen yksittäisten yhteisöjen on täytettävä muun muassa vähimmäispääomaa ja vakavaraisuutta, vakavaraisuuden hallintaa, taloudellisten tietojen ja aseman raportointia ja vastuuta sekä voitonjakoa koskevan sääntelyn sekä yhteenliittymää koskevien säännösten vaatimukset. Oikeudellisia ja oikeudenkäyntiriskejä: OP-Pohjola-ryhmän tai siihen kuuluvien yhteisöjen, kuten Helsingin OP Pankin asiakkaiden tai vastapuolten kanteet OP-Pohjola-ryhmää tai siihen kuuluvia yhteisöjä, kuten Helsingin OP Pankkia, vastaan voivat johtaa oikeusprosesseihin. Jos OP-Pohjola-ryhmän tai Helsingin OP Pankin todetaan rikkoneen velvollisuuksiaan, ne voivat olla velvollisia maksamaan vahingonkorvausta. Tällaisella mahdollisella oikeudenkäynnillä voisi myös olla haitallinen vaikutus OP-Pohjola-ryhmän tai Helsingin OP Pankin maineeseen sen asiakkaiden ja vastapuolten näkökulmasta. Lisäksi OP-Pohjola-ryhmän mukaan lukien Helsingin OP Pankin toimintaan liittyvän lainsäädännön, muiden säännösten tai viranomaisten menettelytapojen muutokset tai tuomioistuinten päätökset saattaisivat vaikuttaa haitallisesti OP-Pohjola-ryhmän tai Helsingin OP Pankin riskinkantokykyyn, liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan. Veroriski: Veroriski liittyy verokantojen tai verolainsäädännön muutokseen tai virheellisiin tulkintoihin, ja riskin toteutuminen saattaisi johtaa maksunkorotuksiin tai taloudellisiin menetyksiin. Riippuvuus ammattitaitoisesta johdosta ja henkilökunnasta: Jotta OP-Pohjola-ryhmä säilyisi kilpailukykyisenä ja kykenisi toteuttamaan strategiaansa, siihen kuuluvien yksittäisten yhteisöjen on palkattava ja pidettävä palveluksessaan pätevää ja ammattitaitoista henkilöstöä kaikilla liiketoiminta-alueilla.
D.3	Keskeiset tiedot tärkeimmistä arvopapereille ominaisista riskeistä	Debenttureihin liittyviä riskejä Debenttuurit eivät välttämättä sovellu sijoituskohteeksi kaikille sijoittajille: Jokaisen sijoittajan tulee määrittää Debenttuurin sopivuus sijoituskohteeksi omien olosuhteidensa mukaisesti. Jokaisella sijoittajalla tulisi olla muun muassa riittävät tiedot ja kokemus tehdäkseen realistisen arvion Debenttuurista, Debenttuuriin sijoittamiseen liittyvistä mahdollisuuksista ja riskeistä.

		Liikkeeseenlaskijaan liittyvä luottoriski: Hankkiessaan Debenttuureja sijoittaja ottaa Helsingin OP Pankkiin kohdistuvan luottoriskin. Luottoriskin toteutuessa arvo-osuuden omistaja voi menettää sijoittamansa pääoman ja koron osittain tai kokonaan. Debenttuureilla on muita sitoumuksia huonompi etuoikeus maksukyvyttömyystilassa: Liikkeeseen laskettavat velkakirjat ovat velkakirjalain 34 §:n 2 momentin tarkoittamia debenttuureja ja etuoikeusasemaltaan huonommassa asemassa olevia velkainstrumentteja, jotka kuuluvat Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 63 artiklassa tarkoitettuun toissijaiseen pääomaan (T2), jos kyseisessä artiklassa asetetut ja muut asetuksen edellytykset täyttyvät. Mikäli Helsingin OP Pankki tulee laina-aikana maksukyvyttömäksi, sijoittajien Debenttuureihin perustuvilla saatavilla on huonompi etuoikeus kuin Helsingin OP Pankin muilla sitoumuksilla, ja siten voi olla olemassa riski siitä, että sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman ja koron osittain tai kokonaan. Debenttuureille ei anneta vakuutta eikä niiden ehtoihin sisälly panttaamattomuussitoumusta, eikä niille ole annettu takausta: Helsingin OP Pankki ei anna Debenttuureille vakuutta, eikä niiden ehtoihin sisälly panttaamattomuussitoumusta. Debenttuureille ei ole annettu takausta. Mikäli Helsingin OP Pankki tulee laina-aikana maksukyvyttömäksi tai sen taloudellinen asema heikkenee, sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman ja koron osittain tai kokonaan. Kuitenkin yhteenliittymälain mukaan velkoja, joka ei ole saanut jäsenluottolaitokselta suoritusta erääntyneestä saatavastaan (päävelka), voi vaatia suoritusta keskusyhteisöltä, kun päävelka on erääntynyt. Ei luottoluokitusta: Helsingin OP Pankki ei ole tällä hetkellä minkään luottoluokituslaitoksen luokittelema, eikä Debenttuureille ole tarkoitus hakea luottoluokitusta. Kiinteäkorkoisiin Debenttuureihin liittyvä korkoriski: Yleinen korkotason nousu laskee kiinteäkorkoisen Debenttuurin jälkimarkkina-arvoa. Korkotason muutokset voivat aiheuttaa sijoittajalle tappioita, jos sijoittaja myy kiinteäkorkoiset Debenttuurit ennen takaisinmaksupäivää. Vaihtuvakorkoisiin Debenttuureihin liittyvä korkoriski: Vaihtuvakorkoisen Debenttuurin haltija altistuu riskille siitä, että vaihtuvakorkoisen Debenttuurin arvo heikkenee muun muassa yleisen taloudellisen tilanteen johdosta. Vaihtuvakorkoisille Debenttuureille maksettava korko saattaa nousta tai laskea Debenttuurien voimassaoloaikana. Jälkimarkkinariski: Debenttuureja ei haeta kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle. On mahdollista, ettei Debenttuurille muodostu laina-aikana jälkimarkkinaa. Ennenaikainen takaisinmaksu: Ennenaikaisen takaisinmaksun tilanteissa pääoma palautetaan sijoittajille ennen alkuperäisen laina-ajan päättymistä, minkä johdosta sijoittajille syntyy jälleensijoitusriski, koska sijoittajat eivät välttämättä kykene sijoittamaan ennenaikaisesti palautettua pääomaa yhtä korkealla tuotolla kuin mitä sijoittajan olisi Debenttuurista alun perin pitänyt saada. Liikkeeseenlaskun peruuttaminen: Liikkeeseenlaskijalla voi Lainakoh- taisten ehtojen mukaan olla oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku markkinati- lanteen muuttuessa, merkintävilkkauden jäädessä alhaiseksi tai jos tapahtuu jotain sellaista, mikä Liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen. Näissä tapauksissa merkintäsumma palautetaan merkitsijälle eikä palautettavalle summalle makseta korkoa.
--	--	--

		Veroriski: Debentuurien verotus ja niiden tuotto voi muuttua laina-ajan aikana. Pankin kriisinratkaisumenettelystä johtuvat riskit: Debentureihin liittyy riski siitä, että kriisinratkaisua koskevan direktiivin voimaansaattamisen jälkeen Helsingin OP Pankin vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta mahdollisesti aloitettavassa kriisinratkaisumenettelyssä Debentuurit saattavat joutua alaskirjauksen tai osakkeiksi muunnon kohteeksi. Ei äänioikeuksia: Debentuuri ei tuota äänioikeutta Helsingin OP Pankin yhtiökokouksessa. Velkojienkokouksen päätökset sitovat kaikkia sijoittajia: Debentuurien ehtojen mahdollistamat velkojienkokouksen määräenemmistöpäätökset sitovat kaikkia arvo-osuuksien omistajia. Selvitystoiminta: Debentuurin arvo-osuuden omistajat ovat riippuvaisia Euroclear Finlandin ylläpitämästä selvitysjärjestelmästä Debenturiin liittyvien suoritusten saamisessa. Liikkeeseenlaskijan oikeus toteuttaa merkittäviä transaktioita: Debentuurin ehdot eivät rajoita Liikkeeseenlaskijan mahdollisuutta ryhtyä järjestykseen, jotka voisivat muuttaa Liikkeeseenlaskijan olemassaoloa, kotipaikkaa, siihen sovellettavaa lainsäädäntöä ja/tai sen rakennetta ja liiketoimintaa. Velallisen vaihtumiseen liittyvä riski: Ostotarjouksen toteuduttua OP-Pohjola osk:n aikomuksena on, että Pohjola Pankki ja Helsingin OP Pankki sulautuvat. Arvo-osuuden omistajien kannalta sulautuminen saattaa tarkoittaa velallisen vaihtumista, millä voi olla negatiivinen vaikutus velallisen luottokelpoisuuteen ja arvo-osuuden omistajien asemaan. Erityisiä riskejä liittyen OP-Pohjola-ryhmän henkilöstön kannustimien käytettävyyteen Debentureihin: Mikäli Liikkeeseenlaskijan tai OP-Pohjola-ryhmän CET1-pääomasuhde putoaa alle seitsemän (7) prosentin, OP-Pohjola-ryhmän henkilöstön kannustimien käytettävien Debentuurien nimellisarvo kokonaisuudessaan tai Liikkeeseenlaskijan päättämä muu osuus siitä sekä alaskirjattua Debentuurin nimellisarvon osuutta vastaavat Alaskirjaustapahtuman jälkeen maksettaviksi erääntyvät korot kirjataan alas, Arvo-osuuden omistaja menettää pysyvästi tai väliaikaisesti oikeutensa alaskirjauksen kohteena olevan Debentuurin nimellisarvon osuuden takaisinmaksuun ja ennen alaskirjausta erääntymättä olevien alaskirjattua Debentuurin nimellisarvon osuutta vastaavien korkojen maksuun, ja Debentuurin nimellisarvo muutetaan vastaamaan alaskirjauksen jälkeistä nimellisarvoa. Alaskirjaustapahtuman ilmenemiseen liittyy epävarmuustekijöitä, joihin Liikkeeseenlaskija ei välttämättä pysty vaikuttamaan. Näin ollen on vaikeaa ennustaa, milloin Debentuurit saattavat joutua edellä mainitun alaskirjauksen kohteeksi. Näin ollen Debentuurien markkina-arvo ei välttämättä vastaa vastaavien etuoikeudeltaan huonompien arvopapereiden arvoa.
Jakso E – Tarjous		
E.2.b	Varojen käyttö	Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettavat Debentuurit ovat osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa ja liittyvät OP-Pohjola-ryhmän vakavaraisuuden vahvistamiseen. Toisaalta Debentureilla tarjotaan myös pääkaupunkiseudulla asuville asiakkaille mahdollisuus sijoittaa hieman vastaavaan OP-Pohjola-ryhmän omiin varoihin luettavaan tuotteeseen kuin osuuspankkien tuotto-osuus on. Debentureja on myös tarkoitus käyttää OP-Pohjola-ryhmän henkilöstön kannustamiseen.
E.3	Kuvaus tarjousehdoista	Liikkeeseenlaskupäivä: [●] Merkintäaika: [●]

		Merkintäpaikka: Helsingin OP Pankin konttorit. Sijoittajat, joiden merkinnän määrä on vähintään 100.000 euroa, voivat tehdä merkinnän myös Pohjola Pankin Pohjola Marketsissa. Liikkeeseenlaskun luonne: [●] Debentuurien toimitus: [●] Debentuurien pääoma: [●] Debentuurien nimellisarvo, litterat ja yksikköko: [●] Debentuurien määrä: [●] Vähimmäismerkintä: [●] Emissiokurssi: [●] Merkintähinta: [●] Merkintöjen maksu: [●] Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla Debenttuuri lasketaan liikkeeseen: [●] Merkintöjen hyväksyminen, menettely yli- tai alimerkintätilanteessa ja merkinnän keskeyttäminen: [●] Merkintäsitoumukset: [●]
E.4	Kuvaus kaikista liikkeeseenlaskuun / tarjoukseen liittyvistä olennaisista intresseistä, mukaan lukien eturistiriidat	[Liikkeeseenlaskijan tietojen mukaan Debenttuurin liikkeeseenlaskuun ei liity olennaisia intressiristiriitoja.] [Debenttuurin Pääjärjestäjä kuuluu Liikkeeseenlaskijan kanssa samaan pankkiryhmään sekä yhteenliittymään, mutta sillä on pääjärjestäjänä toimessaan itsenäinen ja tavanomainen kaupallinen intressi rahoitusmarkkinoille.] [Debenttuurin liikkeeseenlaskuun liittyvät olennaiset intressiristiriidat: [●].]
E.7	Arvioidut kustannukset, jotka liikkeeseenlaskija tai tarjoaja veloittaa sijoittajalta	[Liikkeeseenlaskija][Pääjärjestäjä] veloittaa [●] euron merkintäpalkkion tehdystä merkinnästä [ja] [kulloinkin voimassa olevan hinnastonsa mukaiset palkkiot säilytyksestä]. [Tehdystä merkinnästä ei veloiteta merkintäpalkkiota.] [Liikkeeseenlaskija ei peri Debenttuurien säilytyksestä säilytyspalkkiota.]

RISKITEKIJÄT

Helsingin OP Pankin liiketoimintaan liittyviä riskejä

Liiketoimintaan liittyvät keskeiset riskit

Helsingin OP Pankin toiminnan merkittävimmät riskit ovat luottoriski, markkinariskit ja likviditeettiriskit sekä kaikkeen liiketoimintaan liittyvät strategiset ja operatiiviset riskit.

Liiketoiminnan edellytykset ja yleinen taloudellinen tilanne

Yleisen taloudellisen tilanteen muutokset, jotka yleensä näkyvät esimerkiksi julkisen talouden, bruttokansantuotteen, inflaation, tulotason, kulutusasteen, työllisyysasteen ja yritysten investointikäyttäytymisen muutoksina, vaikuttavat pankki-, vakuutus- ja varainhoitotoimialojen liiketoimintoihin, liiketoimintojen tuloksiin ja taloudellisiin asemiin. Yleisen taloudellisen tilan heikentyminen Suomessa ja kansainvälisesti sekä epävarmuus tulevasta kehityksestä esimerkiksi osakemarkkinoilla, korkomarkkinoilla ja kiinteistömarkkinoilla voivat vaikuttaa epäsuotuisasti Helsingin OP Pankin liiketoimintaan.

Maailmantalouden viime vuosien heikko kehitys on painanut teollisuusmaiden julkiset vajeet ennätysuuriksi. Maailmantalous on lähtenyt jälleen nousuun, mutta kehitys on vaihdellut poikkeuksellisen paljon eri maiden ja alueiden välillä. Jos talouksien ja rahoitusmarkkinoiden elpyminen vaarantuu tai markkinoilla syntyy uusia ongelmia, tiettyjen pankki-, vahinkovakuutus- ja varainhoitopalveluiden sekä -tuotteiden kysyntä voi laskea, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Helsingin OP Pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Helsingin OP Pankin asiakkaiden voi olla myös yhä vaikeampaa maksaa erääntyneitä velkojaan vaikeiden markkinaolosuhteiden vuoksi, mikä voisi johtaa lisääntyneisiin maksuhäiriöihin, ongelmassaamisiin ja luottotappioihin.

Asiakkaiden maksukäyttäytyminen ja luottokelpoisuus

Luottoriski on Helsingin OP Pankin merkittävin riski. Luottosalkusta mahdollisesti realisoituvien arvonalentumisten arviointi on vaikeaa. Se riippuu monesta tekijästä, kuten esimerkiksi yleisestä taloudellisesta tilanteesta, asiakkaiden ja vastapuolien luottoluokitusten muutoksista, asiakkaiden luotonhoidosta ja maksukyvystä, vakuuksien realisointiarvoista, rakenteellisista ja teknologian muutoksista eri toimialoilla sekä ulkoisista tekijöistä, kuten lainsäädännön ja muun sääntelyn asettamista vaatimuksista.

Asiakaskohtainen luottoriski on pyritty hinnoittelemaan luottomarginaaleihin, ja riskiä on pyritty pienentämään vakuuksien ja kovenanttien avulla. Luottoriskin arviointiin ja hinnoitteluun sekä vakuuksien realisointiarvoon ja realisointiaikaan liittyy kuitenkin epävarmuutta, minkä vuoksi luottosalkusta mahdollisesti realisoituvat arvonalennukset voisivat heikentää Helsingin OP Pankin liiketoiminnan kannattavuutta ja taloudellista asemaa. Lisäksi voi olla epävarmaa, heijastavatko arvonalentumisia koskevat arviot tosiasiallisten arvonalentumisten määrää niiden toteutuessa. Mikäli tehdyt arviot osoittautuisivat epätarkoiksi tai riittämättömiksi, sillä voisi olla epäedullinen vaikutus Helsingin OP Pankin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.

Maksuvalmius

OP-Pohjola-ryhmän sisäisen työnjaon mukaan Pohjola Pankki turvaa OP-Pohjola-ryhmän ja ryhmään kuuluvien yhteisöjen maksuvalmiuden sekä hoitaa tukkuvarainhankinnan. Maksuvalmiusriski tarkoittaa riskiä siitä, ettei Helsingin OP Pankki kykenisi täyttämään maksuvelvoitteitaan niiden erääntyessä tai rahoittamaan uudelleen erääntyviä velkoja ja täyttämään sitoumuksiaan.

Markkinariskit

Helsingin OP Pankkia koskeva merkittävin markkinariski on korkoriski. Muutokset korkotasossa voivat vaikuttaa Helsingin OP Pankin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Korkoriskiä hallitaan ensisijaisesti otto- ja antolainauksen tuotevalikoimalla ja -ehdoilla. Toissijaisesti Pankki voi suojata taseensa korkoriskiä korkojohdannaisilla OP-Pohjola-ryhmässä käytössä olevien suojauksen toimintamallien mukaisesti.

Helsingin OP Pankki noudattaa hallituksensa vahvistamia markkinariskien hallinnan periaatteita, joiden tarkoituksena on varmistaa, ettei Helsingin OP Pankille synny sen riskinkantokykyyn nähden liian suuria markkinariskejä. Taloudellisia ja/tai markkinaolosuhteiden muutoksia ja niiden vaikutuksia Helsingin OP Pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan on kuitenkin vaikea ennustaa. Jos markkinaolosuhteet kehittyvät Helsingin OP

Pankin odotuksista poikkeavasti, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Helsingin OP Pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Kilpailu

Helsingin OP Pankki kilpailee kaikilla liiketoiminta-alueillaan alueellisten ja paikallisten toimijoiden kanssa. Markkinaosapuolten kilpailukyky riippuu useasta tekijästä, kuten esimerkiksi tuotekehityksestä, palveluista, taloudellisesta vahvuudesta, maineesta ja luottokelpoisuusluokituksesta.

Jos Helsingin OP Pankki ei pysty kilpailemaan houkuttelevalla ja myös kannattavalla tuote- ja palvelutarjonnalla, se voi menettää markkinaosuuttaan tai sille saattaa aiheutua tappiota osalla liiketoiminta-alueistaan tai kaikilla niistä. Kilpailu voi johtaa lisääntyneeseen hintapaineeseen Helsingin OP Pankin tuotteiden ja palveluiden osalta erityisesti, jos kilpailijat pyrkivät lisäämään markkinaosuuttaan. Tämä voi vahingoittaa Helsingin OP Pankin kykyä säilyttää tai kasvattaa kannattavuuttaan. Kilpailuympäristön muutoksilla, Helsingin OP Pankin epäonnistumisella sopeutua ja hallita näitä muutoksia sekä muilla kilpailuun liittyvillä riskeillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Helsingin OP Pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Helsingin OP Pankin strategiaan liittyviä riskejä

Helsingin OP Pankin strategian perustehtävä on edistää asiakkaiden ja toimintaympäristön kestäväää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia. Strategisena tavoitteena on olla johtava pankki pääkaupunkiseudulla henkilöasiakas-, yritys- ja yhteisöasiakas-, vahinkovakuutus- ja varainhoitopalveluiden alalla. Helsingin OP Pankin asiakaslupaus on tarjota parhaat kokonaisratkaisut ja keskittämisedut. Vaikka Helsingin OP Pankki on kasvattanut jatkuvasti asiakas- ja markkinaosuuttaan pääkaupunkiseudulla, ei voi olla varmuutta siitä, että Helsingin OP Pankki pystyy hyödyntämään keskittämisetuohjelman tuottamat edut menestyksekkäästi tai että Helsingin OP Pankki tulevaisuudessa voi menestyksekkäästi myydä tuotteitaan ja palveluitaan asiakaskunnalleen. Jos Helsingin OP Pankki ei onnistu toteuttamaan strategiaansa menestyksekkäästi, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Helsingin OP Pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Vakavaraisuus

Helsingin OP Pankin täytyy kulloinkin sovellettavien säännösten mukaisesti täyttää sen toimintaa koskevat vakavaraisuusvaatimukset, mikä on myös sen toimiluvan edellytys.

Vakavaraisuuslaskennassa esitetään omien varojen määrä suhteessa riskipainotettuihin eriin. Omien varojen määrään vaikuttavat esimerkiksi voitto verojen jälkeen, osingonmaksu, aineettomat hyödykkeet, käyvän arvon rahaston muutokset sekä tehtyjen arvonalennusten ja odotettujen luottotappioiden erotus. Riskipainotettuihin eriin vaikuttavat esimerkiksi antolainauksen määrä ja lainojen, muiden saatavien sekä varojen riskiluokitukset sekä markkinariskit ja operatiiviset riskit. Nykyisessä markkinatilanteessa on olemassa riski asiakkaiden luottokelpoisuusluokitusten alenemisesta, mikä nostaa riskipainotettujen erien määrää vakavaraisuuslaskennassa käytetyn sisäisten luottoluokitusten menetelmän mukaan.

Negatiiviset muutokset OP-Pohjola-ryhmän vakavaraisuudessa, kuten omien varojen pieneneminen tai riskipainotettujen erien lisäys, voivat vaikuttaa haitallisesti OP-Pohjola-ryhmän varainhankinnan saatavuuteen ja hintaan, ja sitä kautta ne voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Helsingin OP Pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Lisämaksuvelvollisuus

Helsingin OP Pankki on ottanut vakuutuksia Osuuspankkien Keskinäisestä Vakuutusyhtiöstä (OVY). Ovy on yhteenliittymän jäsenpankkien ja keskusyhteisön omistama keskinäinen vakuutusyhtiö. Ovy:n yhtiöjärjestyksessä määritellään vakuutusyhtiöitä koskevan lainsäädännön mukaisesti, että vakuutuksenottajat ovat keskinäisessä rajattomassa vastuussa yhtiön sitoumuksista. Ovy:llä on oikeus periä vakuutuksenottajilta lisämaksua. Lisämaksua voidaan tasoittaa kuitenkin vain erittäin poikkeuksellisissa tilanteissa, esim. jos selvitystilassa olevan yhtiön omaisuus ei riitä velkojen maksamiseen.

Jäsenluottolaitosten keskinäiseen vastuuseen liittyviä riskejä

Yhteenliittymälain mukaisesti OP-Pohjola osk on velvollinen suorittamaan yhteenliittymälaissa tarkoitettuna tukitoimeina jäsenluottolaitokselle määrän, joka on tarpeen jäsenluottolaitoksen selvitystilan estämiseksi. OP-Pohjola osk vastaa yhteenliittymälaissa säädetyn mukaisesti jäsenluottolaitoksen niistä veloista, joita ei saada suoritetuksi jäsenluottolaitoksen varoista.

Jäsenluottolaitos on velvollinen suorittamaan yhteenliittymäläisissä säädettyjen perusteiden OP-Pohjola osk:lle osuutensa määrästä, jonka tämä on suorittanut joko toiselle jäsenluottolaitokselle tukitoimena taikka toisen jäsenluottolaitoksen velkojalle maksuna erääntyneestä velasta, johon velkoja ei ole saanut suoritusta velalliseltaan. Jäsenluottolaitoksella on lisäksi OP-Pohjola osk:n maksukyvyttömyystilanteessa osuuskuntalain 14 luvun mukainen rajaton lisämaksuvelvollisuus OP-Pohjola osk:n veloista. Jäsenluottolaitosten vastuu määrästä, jonka OP-Pohjola osk on jonkin jäsenluottolaitoksen puolesta tämän velkojalle suorittanut, jakautuu jäsenluottolaitosten kesken niiden viimeksi vahvistettujen taseiden loppusumman mukaisessa suhteessa.

Helsingin OP Pankki on yhteenliittymälain tarkoittaman yhteenliittymän keskusyhteisön (OP-Pohjola osk) jäsen ja kuuluu sanottuun yhteenliittymään.

Yhteenliittymään kuuluvat jäsenluottolaitokset (Pohjola Pankki, tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä 181 osuuspankia, Helsingin OP Pankki, OP-Asuntoluottopankki Oyj, OP Korttityhtiö Oyj ja OP-Prosessipalvelut Oy) ja keskusyhteisö ovat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista. Velkoja, joka ei ole saanut jäsenluottolaitokselta suoritusta erääntyneestä saatavastaan, voi vaatia suoritusta keskusyhteisöltä, kun päävelka on erääntynyt. Mainitussa tapauksessa keskusyhteisön on laadittava laissa tarkoitettu osituslaskelma kunkin jäsenluottolaitoksen maksettavaksi tulevasta vastuuosuudesta. Jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu määräytyy luottolaitosten viimeksi vahvistettujen taseiden mukaisessa suhteessa.

Jäsenluottolaitokset, mukaan lukien Helsingin OP Pankki, ovat velvollisia osallistumaan toisen jäsenluottolaitoksen selvitystilanteen ehkäisemiseksi tarvittaviin tukitoimiin sekä keskusyhteisön toisen jäsenluottolaitoksen puolesta suorittamaan velan maksuun yhteenliittymälain 5 luvun mukaisesti. Jäsenluottolaitoksilla on lisäksi keskusyhteisön maksukyvyttömyystilanteessa osuuskuntalain 14 luvun mukainen rajaton lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön veloista. Tällä voisi olla olennainen haitallinen vaikutus Helsingin OP Pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Toisaalta, mikäli Helsingin OP Pankki ei kykenisi selviytymään veloistaan ja sitoumuksistaan, ei voi olla varmaa, että OP-Pohjola osk yhdessä muiden jäsenluottolaitosten kanssa olisi sellaisessa asemassa, että ne voisivat tehdä lisämaksuja sanottujen velvoitteiden kattamiseksi.

OP-Pohjola osk valvoo yhteenliittymälain mukaisesti jäsenluottolaitosten toimintaa ja voi lisäksi säännöissään määrättyllä tavalla vahvistaa jäsenluottolaitoksille yleisiä toimintaperiaatteita noudatettaviksi näiden yhteenliittymän kannalta merkittävässä toiminnassa. Se myös antaa jäsenluottolaitoksille niiden maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaamiseksi ohjeita vakavaraisuuden ja riskien hallinnasta, luotettavasta hallinnosta ja sisäisestä valvonnasta sekä ohjeita yhteisten tilinpäätöspäätösten noudattamiseksi yhteenliittymän yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisessa.

Operatiiviseen toimintaan liittyviä riskejä

Operatiiviset riskit ja niiden aiheuttamat taloudelliset tappiot tai muut haitalliset seuraamukset voivat aiheutua puutteellisista tai virheellisistä menettelytavoista, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä. Operatiivinen riski voi ilmetä myös maineen tai luottamuksen heikkenemisenä tai menetyksenä. Merkittävimmät tunnistetut operatiiviset riskit liittyvät järjestelmiin, liiketoiminnan prosesseihin, dokumentaation oikeellisuuteen sekä toiminnan resursointiin. Operatiiviset riskit ovat laadullisia, eikä niiltä voida koskaan täysin suojautua. Operatiivisten riskien hallinnalla pyritään varmistamaan, ettei riskeistä aiheudu ennalta arvaamattomia taloudellisia seurauksia tai maineen menetystä. Operatiivisten riskien vaikutuksia ei pystytä kaikissa tapauksissa estämään. Toteutuneilla operatiivisilla riskeillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Helsingin OP Pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Compliance-riski on osa operatiivista riskiä. Compliance-riskillä tarkoitetaan ulkoisen sääntelyn, sisäisten menettelytapojen ja asiakashuoneiden asianmukaisten menettelytapojen ja eettisten periaatteiden noudattamatta jättämisestä aiheutuvaa riskiä. Riskin toteutuminen voi taloudellisen menetyksen lisäksi aiheuttaa myös muita sanktioita (esimerkiksi yhteisösakko, erilliset velvoitteiden rikkomisesta seuraavat rikemaksut, viranomaisen antamat varoitukset ja huomautukset). Myös compliance-riskin seurauksena voi olla maineen tai luottamuksen heikkeneminen tai menettäminen.

OP-Pohjola-ryhmän liiketoimintaan liittyviä riskejä

Liiketoimintaan liittyvät keskeiset riskit

OP-Pohjola-ryhmän merkittävimpiä liiketoiminnan riskejä ovat strateginen riski, luottoriski ja likviditeettiriski sekä markkinariskit, joista merkittävimpiä ovat korkoriski ja sijoitustoiminnan riskit. Myös vakuutusriskit, operatiiviset ja compliance-riskit sekä keskittymäriskit ovat merkittäviä finanssiryhmän liiketoiminnassa.

Liiketoiminnan edellytykset ja yleinen taloudellinen tilanne

OP-Pohjola-ryhmän toiminnan tuloksiin vaikuttavat useat tekijät, joista tärkeimpiä ovat yleinen taloudellinen tilanne Suomessa ja ulkomailla, korkotasojen sekä osake- ja valuuttakurssien epävakaus sekä kilpailutilanne. Yleisen taloudel-

lisen tilanteen heikkeneminen Suomessa tai kansainvälisesti voisi vaikuttaa epäedullisesti OP-Pohjola-ryhmän liiketoiminnan kannattavuuteen ja taloudelliseen asemaan.

Yleisen taloudellisen tilan heikkeneminen johtaisi todennäköisesti kasvaviin luottotappioihin, sillä asiakkailla olisi vaikeuksia suoriutua maksuvelvoitteistaan. Lisäksi lainojen kysyntä heikkenisi, mikä vaikuttaisi epäedullisesti OP-Pohjola-ryhmän korkokatteeseen. Talouden laskusuunta voisi johtaa myös laskeviin palkkiotuottoihin.

Kansainvälisten rahoitusmarkkinoiden likviditeetti, osake- ja valuuttakurssien, hyödykehintojen ja korkojen taso ja volatiliteetti, inflaatio sekä luottojen saatavuus ja hinta ovat esimerkkejä tekijöistä, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa asiakkaiden aktiivisuuteen. Näiden tekijöiden olennaiset muutokset voisivat vaikuttaa epäedullisesti OP-Pohjola-ryhmän taseeseen merkittyjen ja taseen ulkopuolisten varojen arvoihin ja nostaa riskiä siitä, että suurempi määrä OP-Pohjola-ryhmän asiakkaista ei pystyisi vastaamaan velvoitteistaan.

Pankkitoimintaan liittyviä luottoriskejä

Luottoriskillä tarkoitetaan vastapuoliriskiä eli riskiä tappioista, jotka johtuvat siitä, etteivät sopimusosapuolet kykene suoriutumaan sovitusta velvoitteistaan. Keskeisessä asemassa luottoriskien hallinnassa ovat luottopäätöksenteko ja luottoprosessin laatu. Asiakaskohtainen luottoriski on pyritty hinnoittelemaan luottomarginaaleihin, ja riskiä on pyritty pienentämään vakuuksien ja kovenanttien avulla. Luottoriskejä on myös vähennetty hajauttamalla sekä käyttämällä nettoutussopimuksia ja johdannaiskaupassa pörssituotteita. Luottoriskin arviointiin ja hinnoitteluun sekä vakuuksien realisointiarvoon ja realisointiaikaan liittyy kuitenkin epävarmuutta, minkä vuoksi luottosalkusta luottoriskinotosta mahdollisesti realisoituvat arvonalennukset voisivat heikentää OP-Pohjola-ryhmän liiketoiminnan kannattavuutta ja taloudellista asemaa. Arvonalentumiset riippuvat monista tekijöistä, kuten esimerkiksi yleisestä taloudellisesta tilanteesta, asiakkaiden ja vastapuolten luottoluokitusten muutoksista, asiakkaiden luotonhoidosta ja maksukyvyistä, rakenteellisista ja teknologian muutoksista eri toimialoilla sekä ulkoisista tekijöistä, kuten lainsäädännön ja muun sääntelyn asettamista vaatimuksista. Mikäli tehdyt arviot arvonalentumisten määrästä osoittautuisivat epätarkoiksi tai riittämättömiksi, sillä voisi olla epäedullinen vaikutus OP-Pohjola-ryhmän liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.

Raha-, valuutta- ja pääomamarkkinoiden hinta- ja kurssikehitys

OP-Pohjola-ryhmän pankkitoiminnan markkinariskeistä merkittäviä ovat korkotason muutoksen vaikutus korkokatteeseen ja luottoriskimarginaalin muutoksen vaikutus likviditeettireservin arvoon. Vakuutustoiminnan markkinariskien arvioinnissa keskeisimpiä ovat sijoituksiin liittyvät markkinariskit sekä vakuutusvelkaan liittyvät markkinariskit, joista tärkein on korkoriski. Muutokset korkotasossa, luottoriskimarginaaleissa tai osakkeiden, hyödykkeiden, valuuttojen tai kiinteistöjen markkinahinnoissa tai volatiliteetissa voivat vaikuttaa liiketoiminnan tulokseen ja ryhmän taloudelliseen asemaan. Rahoitusmarkkinoiden hintakehitys voi aiheuttaa muutoksia OP-Pohjola-ryhmän eri yhteisöjen sijoitus- ja kaupankäyntisalkkujen arvoissa ja omaisuudenhoidon tuottamissa tuloissa. Valuuttakurssien muutokset vaikuttavat ulkomaan valuuttamäärien varojen ja velkojen arvoon sekä valuuttakaupankäynnistä saataviin tuloihin. Lisäksi rahoitusmarkkinoiden hintakehitys voi vaikuttaa OP-Pohjola-ryhmään kuuluvan yhteisön eläkemaksujen määrään. Taloudellisten tai markkinaolosuhteiden muutoksia ja niiden kokonaisvaikutuksia OP-Pohjola-ryhmän liiketoimintaan ja sen tuloksiin on vaikea ennustaa.

Mikäli rahoitusmarkkinat kehittyvät vastoin odotuksia ja/tai tehdyt arviot tai ennusteet osoittautuisivat epätarkoiksi tai riittämättömiksi, sillä voisi olla epäedullinen vaikutus liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.

Systeemiriski

Kotimaan ja kansainvälisen rahoitusjärjestelmän ja pääomamarkkinoiden keskinäiset riippuvuudet sekä ulkomaisten tai kotimaisten pankkien tai muiden rahoituslaitosten taloudelliset ongelmat, kuten maksuhäiriöt tai talletuspaot, saattavat aiheuttaa ongelmia myös muille finanssialalla toimiville yrityksille. Yksittäisen rahoituslaitoksen ongelmat voivat muodostua useamman pankin tai koko rahoitusjärjestelmän ongelmiksi, johtuen muun muassa rahoituslaitosten keskinäisistä vastuista ja riskeistä, kaupankäynnistä sekä kauppajien selvityksestä. Tätä kutsutaan systeemiriskiksi ja sillä voi olla merkittävä negatiivinen vaikutus finanssitoimialalle yleisesti ja siten myös OP-Pohjola-ryhmän liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Maksuvalmius ja varainhankinta

Maksuvalmiusriski on riski siitä, että ryhmä tai siihen kuuluva yhteisö ei suoriudu odotetuista ja odottamattomista, olemassa olevista ja tulevista kassavirroista tai vakuustarpeista ilman vaikutuksia liiketoiminnan jatkuvuuteen, kannattavuuteen tai vakavaraisuuteen. Maksuvalmiusriskin toteutuminen voi johtua esimerkiksi markkinoiden ohentumisesta, toimimattomuudesta tai Pohjola Pankin ja OP-Pohjola-ryhmän luottokelpoisuuden heikkenemisestä. OP-Pohjola-ryhmän sisäisen työnjaon mukaan Pohjola Pankki turvaa OP-Pohjola-ryhmän keskuspankkina OP-Pohjola-ryhmän ja

ryhmään kuuluvien yhteisöjen maksuvalmiuden sekä hoitaa tukkuvarainhankinnan. Pohjola Pankin ja OP-Pohjola-ryhmän maksuvalmiuden kiristyminen tai luottokelpoisuusluokituksen merkittävä heikkeneminen voivat vaikuttaa epäedullisesti varainhankinnan saatavuuteen ja hintaan ja sitä kautta heikentää OP-Pohjola-ryhmän tulosta ja taloudellista asemaa. OP-Pohjola-ryhmän varainhankinnasta merkittävä osa muodostuu yleisön talletuksista. Talletusvarainhankinnan hintaan ja saatavuuteen vaikuttavat korkotason muutokset, kilpailutilanne sekä vaihtoehtoisten sijoituskohteiden tuottotasot. Näissä tapahtuvat muutokset voivat heikentää OP-Pohjola-ryhmän tulosta ja taloudellista asemaa.

Operatiiviseen toimintaan liittyviä riskitekijöitä

OP-Pohjola-ryhmän liiketoiminnot edellyttävät kykyä käsitellä suuria määriä transaktioita tehokkaasti ja huolellisesti. Operatiivisella riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että riittämättömistä tai epäonnistuneista prosesseista, puutteellisista tai virheellisistä menettelytavoista, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä aiheutuu taloudellista tappiota tai muita haitallisia seuraamuksia. Operatiivinen riski voi ilmetä myös maineen tai luottamuksen heikkenemisenä tai menettämisenä. Compliance-riski on osa operatiivista riskiä. Compliance-riskillä tarkoitetaan ulkoisen sääntelyn, sisäisten menettelytapojen ja asiakassuhteissa asianmukaisten menettelytapojen ja eettisten periaatteiden noudattamatta jättämisestä aiheutuva riskiä. Riskin toteutuminen voi taloudellisen menetyksen lisäksi aiheuttaa myös muita sanktioita (esimerkiksi yhteisösakko, erilliset velvoitteiden rikkomisesta seuraavat rikemaksut, viranomaisen antamat varoitukset ja huomautukset). Myös compliance-riskin seurauksena voi olla maineen tai luottamuksen heikkeneminen tai menettäminen.

Vaikka OP-Pohjola-ryhmä noudattaa riskienhallintaa koskevia yhteisiä periaatteita ja toteuttaa tappioita lieventäviä toimenpiteitä, minkä lisäksi tehokkaiden menetelmien kehittämiseen ja henkilökunnan koulutukseen on varattu huomattavasti voimavaroja, ei voi olla ehdotonta varmuutta siitä, että nämä toimenpiteet olisivat riittäviä operatiivisten riskien hallinnassa.

Kilpailu

Rahoitus- ja vakuutustoimialalla kilpailu on erittäin voimakasta. Markkinoilla kilpailevat sekä vakiintuneet toimijat että markkinoille tuleva uusien toimijoiden joukko. Kilpailun odotetaan pysyvän kovana kaikilla OP-Pohjola-ryhmän liiketoiminta-alueilla, mikä saattaa vaikuttaa haitallisesti liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.

Vakavaraisuus

OP-Pohjola-ryhmän ja sen yksittäisen yhteisön tulee kulloinkin soveltuvien säännösten mukaisesti täyttää sen toimintaa koskevat vakavaraisuusvaatimukset sekä riskien- ja vakavaraisuudenhallintaa koskevat vaatimukset. OP-Pohjola-ryhmällä ja Pohjola Pankilla on luottoluokitukset. OP-Pohjola-ryhmän pääomarakenne ja vakavaraisuussuhde voivat vaikuttaa OP-Pohjola-ryhmän ja Pohjola Pankin luottoluokituksiin sekä varainhankinnan saatavuuteen ja kustannuksiin. Helsingin OP Pankilla ei ole luottoluokitusta. Riittämätön vakavaraisuus saattaisi rajoittaa OP-Pohjola-ryhmän strategian toteuttamista. Merkittävät, odottamattomat tappiot voisivat aiheuttaa tilanteen, jossa OP-Pohjola-ryhmä tai sen yksittäinen yhteisö ei kykenisi säilyttämään haluttua pääomarakennetta.

Vahinkovakuutustoimintaan liittyviä vakuutusriskejä

OP-Pohjola-ryhmässä vahinkovakuutusliiketoiminta on keskitetty Pohjola-konserniin. Vakuutusriskien hallinnassa merkittävimmät tehtävät liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun, jälleenvakuutussuojan hankkimiseen ja vakuutusvelan riittävyysarviointiin. Vakuutusvelkariski liittyy erityisesti sellaisiin vakuutuslajeihin, joissa vahingot selviävät hitaasti. Vakuutusvelan arviointiin liittyy epävarmuustekijöitä, jotka voivat johtua muun muassa vahinkokehityksen ennustamisesta, vahinkojen todentamisen viiveestä, kustannusinflaatiosta tai lainsäädännöllisistä muutoksista sekä yleisestä taloudellisesta kehityksestä.

Perinteisesti vahinkovakuutusyhtiöiden tulos on vaihdellut merkittävästi epävakaiden ja arvaamattomien seikkojen johdosta, jotka usein ovat vakuutusyhtiöiden suoran kontrollin ulkopuolella. Tällaisia seikkoja ovat muun muassa hintakilpailu ja hinnoittelumekanismi, luonnonkatastrofien tai ihmisen toiminnasta aiheutuvien katastrofien yleisyys ja vakavuus, kysynnän taso, yleinen taloudellinen tilanne ja muutokset lainsäädännössä, soveltamiskäytännössä ja tulkinnoissa. Myös mahdollisilla suhdannevaihteluiden vaikutuksilla voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus vahinkovakuutustoimintaan, toiminnan tuloksiin tai taloudelliseen asemaan.

Henki- ja eläkevakuutustoimintaan liittyviä vakuutusriskejä

OP-Pohjola-ryhmässä henkivakuutusliiketoiminta on keskitetty OP-Henkivakuutus Oy:öön ja Aurum Sijoitusvakuutusseen. OP-Pohjola-ryhmän työntekijöiden työeläketurva on pääosin järjestetty OP-Pohjola-ryhmän eläkeyhteisöissä (OP-Eläkekassa ja OP-Eläkesäätiö).

Henkivakuutustoiminnan merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät kuolevuuteen, jäljellä olevan eliniän odotteeseen (ts. pitkäikäisyyteen), työkyvyttömyyteen, asiakaskäyttäytymiseen ja liikekuluihin. Nämä tekijät ovat vakuutusriskin määrittämisessä keskeisiä, koska vakuutusmaksut ja vakuutusvelan määrä perustuvat näistä tehtyihin oletuksiin.

Henkivakuutustoiminnan vakuutusriskejä hallitaan vakuutusten turvaavalla hinnoittelulla, huolellisella vastuuvallinnalla sekä jälleenvakuuttamalla. Myös eri vakuutuslajien väliset hajautushyödyt pienentävät riskiä. Vakuutusriskien toteutumisella saattaa olla huolellisesta riskienhallinnasta huolimatta epäedullisia vaikutuksia henkivakuutustoimintaan tai sen tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.

Vakuutus- ja eläkeyhteisöjen sijoitustoimintaan liittyviä riskejä

Vakuutusriskien lisäksi merkittävä vakuutustoiminnan riski muodostuu vakuutusvelkaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä. Vakuutusyhtiöissä sijoitustoiminnan tarkoitus on asiakastuoton varmistaminen (henkivakuutustoiminta), vakuutusvelan katteena toimiminen ja vakuutusmaksuvarojen tuottava sijoittaminen. Sijoitustoiminnan riskit voivat olla vastapuoli- tai markkinariskejä tai operatiivisia riskejä. Korkotason nousu alentaa kiinteäkorkoisten arvopapereiden markkina-arvoja. Jos korkotaso laskee, kiinteäkorkoisista arvopapereista tulevaisuudessa saatavat uudelleensijoitus-tuotot laskevat. Osakekurssien ja kiinteistöjen hintojen lasku ja muutokset valuuttakursseissa voivat laskea vakuutus- ja eläkeyhteisöjen sijoitusten arvoa ja niiden tuottoa.

Strategiaan ja yrityskauppoihin liittyviä riskejä

OP-Pohjola-ryhmän strategisena tavoitteena on olla johtava ja menestyvin finanssiryhmä Suomessa. Ryhmän asiakaslu-paus on tarjota parhaat kokonaisratkaisut ja keskittämisedut. OP-Pohjola-ryhmän strategian yhtenä painopistealueena on integroida pankki- ja vahinkovakuutustoimintoja edelleen sekä hyödyntää Pankkitoiminnan ja Vahinkovakuutuksen asiakaskuntia myymällä tuotteita ja palveluita laajan konttoriverkoston sekä puhelin- ja verkkokanavan kautta. Vaikka OP-Pohjola-ryhmä on edistynyt pankki- ja vahinkovakuutustoimintojen integroinnissa ja kasvattanut jatkuvasti asiakas- ja markkinaosuuttaan, ei voi olla varmuutta siitä, että se pystyy hyödyntämään liiketoimintojen integroimisen ja keskit-tämisetuhjelman tuottamat edut siten, että se tulevaisuudessa voi menestyksekkäästi myydä tuotteitaan ja palveluitaan asiakaskunnalleen. Jos OP-Pohjola-ryhmä ei onnistuisi toteuttamaan strategiaansa menestyksekkäästi, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus ryhmän liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

OP-Pohjola-ryhmä voi harkita strategisia hankintoja ja yhteistyöjärjestelyjä. Ei voi olla varmuutta siitä, että OP-Pohjola-ryhmä onnistuisi tällaisia hankkeita koskevien suunnitelmien toteuttamisessa tai että hankinnat ja niiden toteu-tus onnistuisivat odotusten mukaisesti.

Ostotarjoukseen liittyvä transaktioriski

OP-Pohjola osk tiedotti 2.4.2014, että se toteuttaa 6.2.2014 julkistamansa vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen kaikista Pohjola Pankin liikkeeseen laskemista A- ja K-sarjan osakkeista, jotka eivät ole OP-Pohjola osk:n omistuksessa. Ostotarjouksen arvioitu toteutumisaikankohta on 8.4.2014. OP-Pohjola osk omistaa ostotarjouksen toteuduttua yli 90 prosent-tia kaikista Pohjola Pankin osakkeista ja äänistä. Näin ollen OP-Pohjola osk:n aikomuksena on lunastaa mahdolliset vähemmistöomistukset sekä hakea Helsingin Pörssiltä lupaa poistaa Pohjola Pankin A-sarjan osake pörssilistalta. Ostotarjouksen toteuduttua OP-Pohjola osk:n aikomuksena on, että Pohjola Pankin omistama Pohjola Vakuutus Oy ja Poh-jola Varainhoito Oy siirretään erilaisin rakennejärjestelyin suoraan OP-Pohjola osk:n 100-prosenttisesti omistamiksi tytäryhtiöiksi ja että Pohjola Pankki ja Helsingin OP Pankki sulautuvat. Rakennejärjestelyn aikataulu täsmentyy ostotar-jouksen toteuttamisen ja Pohjola Pankin pörssilistalta poistamisen jälkeen. Ostotarjouksen jälkeisten järjestelyjen arvi-oidaan vuositasona tuovan OP-Pohjola-ryhmälle synergiaetuja noin 50 miljoonaa euroa, joista kulusynergioita arvioi-daan olevan noin 20 miljoonaa euroa ja tuottosynergioita noin 30 miljoonaa euroa. Kulusynergioiden määrää vähentää vuoden 2012 lopussa OP-Pohjola osk:ssa toteutettu laaja tehostamishanke. Synergioista valtaosan arvioidaan syntyvän OP-Pohjola osk:ssa ja toteutuvan täysimääräisinä viiden vuoden kuluessa. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että mainittu sulautuminen onnistuu OP-Pohjola osk:n odotusten mukaisesti ja että odotetut integraatio- ja synergiatavoitteet toteutuvat.

Lainsäädäntöön ja määräyksiin liittyviä riskejä

Sääntelyyn liittyviä riskejä ja oikeudellisia riskejä

OP-Pohjola-ryhmä, mukaan lukien Helsingin OP Pankki, toimii voimakkaasti säännellyillä toimialoilla, ja sen toimintaa koskee laaja valvonta- ja sääntelyjärjestelmä (mukaan lukien erityisesti sääntely Suomessa ja Euroopan unionissa). Tietyt päätökset edellyttävät myös viranomaisten etukäteen antamaa hyväksyntää tai viranomaisille tehtyä ilmoitusta. OP-Pohjola-ryhmän ja sen yksittäisten yhteisöjen on täytettävä muun muassa vähimmäispääomaa ja vakavaraisuutta, vakavaraisuuden hallintaa, taloudellisten tietojen ja aseman raportointia ja vastuuta sekä voitonjakoa koskevan sääntelyn sekä yhteenliittymää koskevien säännösten vaatimukset.

Sovellettavien säännösten soveltajana tai toimeenpanijana voi toimia yksi tai useampi viranomais. Viranomaiset voivat kyseenalaistaa OP-Pohjola-ryhmän tai sen yksittäisen yhteisön toiminnan sovellettavien säännösten mukaisesti yhden tai useamman säännöksen osalta. Mikäli OP-Pohjola-ryhmän keskusyhteisön, jäsenluottolaitoksen tai sen konsolidointiryhmään kuuluvan yrityksen todettaisiin rikkoneen säännöksiä tai laiminlyöneen niiden noudattamista, seurauksena voi olla esimerkiksi sakkoja, hallinnollisia sanktioita, muita OP-Pohjola-ryhmän maineelle haitallisia seuraamuksia, toiminnan keskeyttäminen tai äärimmäisessä tapauksessa toimilupien muuttaminen tai peruuttaminen. OP-Pohjola-ryhmään kuuluva yhtiö, kuten Helsingin OP Pankki, saattaa myös joutua vahingonkorvausvastuuseen vahingosta, joka on aiheutunut yksittäisen yhteisön toiminnasta.

Finanssikriisin seurauksena pankkien vakavaraisuussäännöksiä ja likviditeettivaatimuksia ollaan tiukentamassa. Basel III -muutoksilla pyritään muun muassa parantamaan omien varojen laatua sekä vähentämään pääomavaateen syklisyyttä ja asettamaan määrällisiä rajoitteita likviditeettiriskille. Muutokset tulevat voimaan vuosina 2014–2019, eikä niiden kaikkia mahdollisia vaikutuksia kyetä yksiselitteisesti arvioimaan. Myös vakuutussektorin vakavaraisuussäännökset ovat muuttumassa. Vakuutussektorin Solvenssi II -säännösmuutoksilla pyritään parantamaan vakuutusyhtiöiden omien varojen laatua, parantamaan yhtiöiden omaa riskienhallintaa, lisäämään pääomavaateen riskiperusteisuutta ja yhtenäistämään vakuutussektorin vakavaraisuussäännöksiä Euroopassa. Säännökset tulevat voimaan vuoden 2016 alussa.

Muutoksiin liittyvä vakavaraisuusdirektiivi ja -asetus julkaistiin kesäkuussa 2013. Vakavaraisuusdirektiivi ja -asetus saattavat voimaan Basel III -säännösten EU:ssa.

CRR:n säännösten soveltaminen alkoi 1.1.2014. Koska direktiivi on pantava täytäntöön kansallisella lainsäädännöllä, sen säännösten soveltamisen aloitus riippuu kansallisen lainsäädännön voimaantulosta.

Helsingin OP Pankin näkökulmasta tärkein yksittäinen muutos säännöksissä liittyy sisäisten menetelmien siirtymäsäännöksen poistumiseen riskipainotetuista eristä, joka parantaa Pankin vakavaraisuutta.

Finanssisektorin sääntelyyn tullaan tekemään lisäksi muitakin merkittäviä muutoksia Suomessa, Euroopan unionissa ja muutoin kansainvälisesti, liittyen finanssialan EU-valvontarakenteiden muutoksiin (muun muassa pankkiunioni, yhteinen talletussuoja ja Liikasan työryhmän ehdotukset). Lisäksi kansainvälisiin IFRS-tilinpäätösstandardeihin kohdistuu lähivuosina finanssialaa koskevia suuria uudistuksia. OP-Pohjola-ryhmän luottolaitostoiminta on siirtymässä Euroopan keskuspankin valvontaan näillä näkymin vuoden 2014 marraskuussa. Euroopan keskuspankki suorittaa OP-Pohjola-ryhmän luottolaitostoiminnan saamisten laadun arvioinnin (AQR) ja stressitestin vuoden 2014 aikana. Osana OP-Pohjola-ryhmää myös Helsingin OP Pankki on mukana saamisten laadun arvioinnissa ja stressitestissä.

Uudistusten tai niiden voimaan saattamisen vaikutuksista ole vielä kaikilta osin tietoa. Tulevan sääntelyn sisältöön ja aikatauluihin liittyvän epävarmuuden vuoksi ei ole mahdollista ennustaa sovellettavien lakien ja määräysten kaikkia mahdollisia vaikutuksia.

Muita muutoksia, jotka voisivat vaikuttaa OP-Pohjola-ryhmään ja Helsingin OP Pankkiin, ovat muun muassa

- muutokset rahataloudessa ja korkotasossa sekä keskuspankkien ja sääntelyviranomaisten menettelytavoissa,
- yleiset muutokset hallituksen noudattamassa tai sääntelyä koskevassa politiikassa, mikä voi merkittävästi vaikuttaa sijoittajien päätöksiin tietyillä markkinoilla, joilla OP-Pohjola-ryhmä toimii,
- kilpailu- ja hintaympäristöä koskevat muutokset sekä
- tilinpäätösympäristöä koskevat muutokset.

OP-Pohjolan compliance-toiminta tukee OP-Pohjola-ryhmän, mukaan lukien Helsingin OP Pankin, ylintä johtoa sekä liiketoimintoja compliance-riskien hallinnassa muun muassa pitämällä liiketoimintavastuulliset tietoisina säännöksissä tapahtuvista olennaisista muutoksista ja niiden mahdollisista vaikutuksista liiketoiminnoille, laatimalla säännösten soveltamista tukevaa ohjeistusta sekä tunnistamalla ja arvioimalla ennakkoivasti säännösten noudattamattomuuteen liittyviä olennaisia haitallisia seurauksia. Jos OP-Pohjola-ryhmä, mukaan lukien Helsingin OP Pankki, ei kuitenkaan pysty tehokkaasti hallitsemaan sääntelyyn liittyviä riskejä, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP-Pohjola-ryhmän, mukaan lukien Helsingin OP Pankin, liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Sääntelyn muutokset ja niiden soveltamiseen liittyvät tulkinnot saattavat vaikuttaa olennaisen haitallisesti OP-Pohjola-ryhmän tai siihen kuuluvan yhteisön, kuten Helsingin OP Pankin, liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Suoraan OP-Pohjola-ryhmään tai siihen kuuluvan yhteisön, kuten Helsingin OP Pankin, toimintaan vaikuttavien määräysten lisäksi OP-Pohjola-ryhmän tai siihen kuuluvien yhteisöjen, kuten Helsingin OP Pankin, tulokseen tai taloudelliseen asemaan voivat vaikuttaa välillisesti lisämääräykset tai entistä tiukemmat määräykset, joita säädetään OP-Pohjola-ryhmän tai siihen kuuluvien yhteisöjen, kuten Helsingin OP Pankin, asiakkaille tai sen toimintaympäristölle, esimerkiksi osakekaupankäynnille.

Oikeudellisia ja oikeudenkäyntiriskejä

OP-Pohjola-ryhmän tai siihen kuuluvien yhteisöjen, kuten Helsingin OP Pankin asiakkaiden tai vastapuolten kanteet OP-Pohjola-ryhmää tai siihen kuuluvia yhteisöjä, kuten Helsingin OP Pankkia, vastaan voivat johtaa oikeusprosesseihin. Tällaiset kanteet voivat liittyä muun muassa mahdolliseen vastuuseen asiakkaille sopimattomien tuotteiden myymisestä tai asiakkaiden sijoitusportfolioiden hallinnointiin asiakkaan ohjeiden vastaisesti, mahdolliseen vastuuseen neuvonannosta, jota OP-Pohjola-ryhmä tai siihen kuuluvat yhteisöt, kuten Helsingin OP Pankki, tarjoaa osapuolille arvopaperitransaktioissa, taikka arvopaperien tarjoamiseen liittyvään arvopaperimarkkina- tai muiden lakien mukaiseen vastuuseen. Jos OP-Pohjola-ryhmän tai Helsingin OP Pankin todetaan rikkoneen velvollisuuksiaan, ne voivat olla velvollisia maksamaan vahingonkorvausta. Tällaisella mahdollisella oikeudenkäynnillä voisi myös olla haitallinen vaikutus OP-Pohjola-ryhmän tai Helsingin OP Pankin maineeseen sen asiakkaiden ja vastapuolten näkökulmasta.

OP-Pohjola-ryhmälle tai Helsingin OP Pankille saattaisi aiheutua olennaisia haitallisia seuraamuksia siitä, että sopimusperusteiset velvoitteet eivät olisi aiotulla tavalla täytännönpanokelpoisia tai ne pantaisiin täytäntöön OP-Pohjola-ryhmälle tai Helsingin OP Pankille haitallisella tavalla, taikka mikäli ilmenisi, että OP-Pohjola-ryhmän tai Helsingin OP Pankin toiminnalle olennaiset immateriaalioikeudet tai järjestelmät eivät välttämättä olisi asianmukaisesti suojattuja tai käyttökunnossa.

Lisäksi OP-Pohjola-ryhmän mukaan lukien Helsingin OP Pankin toimintaan liittyvän lainsäädännön, muiden säännösten tai viranomaisen menettelytapojen muutokset tai tuomioistuinten päätökset saattaisivat vaikuttaa haitallisesti OP-Pohjola-ryhmän tai Helsingin OP Pankin riskinkantokykyyn, liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.

Yllä kuvattujen oikeudellisten riskien toteutumisella tai mahdollisesti OP-Pohjola-ryhmän tai Helsingin OP Pankin maksettavaksi tulevilla vahingonkorvauksilla tai maineen menetyksellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP-Pohjola-ryhmän tai Helsingin OP Pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Veroriskejä

Veroriski liittyy verokantojen tai verolainsäädännön muutoksiin tai virheellisiin tulkintoihin. Veroriskin toteutuminen saattaisi johtaa maksunkorotuksiin tai veroviranomaisten määräämiin sanktioihin, jotka puolestaan voivat johtaa taloudellisiin menetyksiin. Vaikka OP-Pohjola-ryhmä ja Helsingin OP Pankki käyttävät huomattavasti voimavaroja veroriskien hallintaan, riskin toteutumisella voisi olla haitallinen vaikutus OP-Pohjola-ryhmän tai Helsingin OP Pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Riippuvuus ammattitaitoisesta johdosta ja henkilökunnasta

Jotta OP-Pohjola-ryhmä, mukaan lukien Helsingin OP Pankki, säilyisi kilpailukykyisenä ja kykenisi toteuttamaan strategiaansa, OP-Pohjola-ryhmän on palkattava ja pidettävä palveluksessaan pätevää ja ammattitaitoista henkilöstöä kaikilla liiketoiminta-alueilla. Tietyillä työntekijöillä on erityisen tärkeää osaamista ja asiakassuhteita, minkä vuoksi he ovat avainasemassa OP-Pohjola-ryhmän ja Helsingin OP Pankin kilpailukykyyn säilyttämisen ja kehittämisen kannalta. Jos nykyistä henkilöstöä menetetään tai OP-Pohjola-ryhmä tai siihen kuuluvat yhteisöt, kuten Helsingin OP Pankki, eivät onnistu tarvittavan ja osaavan henkilökunnan palkkaamisessa, voi tällä olla epäedullinen vaikutus OP-Pohjola-ryhmän tai siihen kuuluvan yhteisön, kuten Helsingin OP Pankin, liiketoiminnan kehittymiseen, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan. Lisäksi jos joku OP-Pohjola-ryhmän tai siihen kuuluvan yhteisön, kuten Helsingin OP Pankin, avainhenkilö siirtyisi kilpailijan palvelukseen, osa OP-Pohjola-ryhmän tai siihen kuuluvan yhteisön, kuten Helsingin OP Pankin, asiakkaista voisi siirtyä käyttämään tämän kilpailijan palveluja. Jos OP-Pohjola-ryhmä tai siihen kuuluva yhteisö, kuten Helsingin OP Pankki, epäonnistuu johtonsa ja henkilökuntansa kehittämisessä ja säilyttämisessä, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP-Pohjola-ryhmän tai siihen kuuluvan yhteisön, kuten Helsingin OP Pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Debenttuureihin liittyviä riskejä

Debentuurit eivät välttämättä sovellu sijoituskohteeksi kaikille sijoittajille

Debenttuuri ei välttämättä sovellu sijoituskohteeksi kaikille sijoittajille. Jokaisen sijoittajan tulee määrittää Debenttuurin sopivuus sijoituskohteeksi omien olosuhteidensa mukaisesti. Jokaisella sijoittajalla tulisi erityisesti olla:

- a) riittävät tiedot ja kokemus tehdä kesken realistisen arvion Debenttuurista, Debenttuuriin sijoittamiseen liittyvistä mahdollisuuksista ja riskeistä, sekä tässä Ohjelmaesitteessä olevista ja siinä viitatuista tiedoista;

- b) mahdollisuus käyttää asianmukaisia analyttisiä työkaluja tehdäkseen, oma taloudellinen tilanne huomioiden, arvion sijoituspäätöksestä Debenturiin sekä Debenturin vaikutuksista sijoitusportfolioonsa kokonaisuutena;
- c) riittävät taloudelliset varat ja riittävä likviditeetti kantaakseen Debenturiin sijoittamiseen liittyvät riskit;
- d) käsitys Debenturin ehdoista; ja
- e) kyky arvioida, joko yksin tai taloudellisen neuvonantajan avustuksella, erilaisia mahdollisia skenaarioita liittyen taloudellisiin tekijöihin, korkotasoon sekä muihin tekijöihin, joilla saattaa olla vaikutuksia sijoitukseen ja sijoittajan riskinkantokykyyn.

Liikkeeseenlaskijaan liittyvä luottoriski

Hankkiessaan Debentureja sijoittaja ottaa Helsingin OP Pankkiin kohdistuvan luottoriskin. Luottoriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että Helsingin OP Pankki ei kykenisi täyttämään maksuvelvoitteitaan arvo-osuuden omistajia kohtaan, mikä suurelta osin riippuu Helsingin OP Pankin liiketoiminnan kehityksestä ja taloudellisesta asemasta. Luottoriskin toteutuessa arvo-osuuden omistaja voi menettää sijoittamansa pääoman ja koron osittain tai kokonaan.

Helsingin OP Pankki on julkinen osakeyhtiö. Osakeyhtiö vastaa sitoumuksistaan omalla varallisuudellaan, eivätkä osakkeenomistajat näin ollen ole henkilökohtaisesti vastuussa yhtiön veloista. Helsingin OP Pankki on yhteenliittymälaissa tarkoitetun yhteenliittymän keskusyhteisön (OP-Pohjola osk) jäsen ja kuuluu sanottuun yhteenliittymään. Yhteenliittymään kuuluvat jäsenluottolaitokset ovat toissijaisesti keskinäisessä vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista.

Luottolaitostoinnasta annetun lain mukainen talletussuoja ja sijoituspalvelulain mukainen sijoittajien korvausrahaston suojat eivät kata Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyttä.

Debentureilla on muita sitoumuksia huonompi etuoikeus maksukyvyttömyystilassa

Liikkeeseen laskettavat velkakirjat ovat velkakirjalain 34 §:n 2 momentin tarkoittamia debentureja, joilla on huonompi etuoikeus kuin Helsingin OP Pankin muilla sitoumuksilla lukuun ottamatta sitoumuksia, joilla ehtojensa mukaan on sama tai huonompi etuoikeus kuin debentureilla. Debenturit ovat myös etuoikeusasemaltaan huonommassa asemassa olevia velkainstrumentteja, jotka kuuluvat Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 63 artiklassa tarkoitettuun toissijaiseen pääomaan (T2), jos kyseisessä artiklassa asetetut ja muut asetuksen edellytykset täyttyvät. Mikäli Helsingin OP Pankki tulee laina-aikana maksukyvyttömäksi, sijoittajien Debentureihin perustuvilla saatavilla on huonompi etuoikeus kuin Helsingin OP Pankin muilla sitoumuksilla, ja siten voi olla olemassa riski siitä, että sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman ja koron osittain tai kokonaan. Debenturin liikkeeseenlaskija tai sen konserniin kuuluva yhteisö taikka sen kanssa samaan konsolidointiryhmään kuuluva yhteisö ei saa asettaa vakuutta debentuurin maksamisesta. Myös tämä tarkoittaa sitä, että maksukyvyttömyystilassa muilla Helsingin OP Pankin sitoumuksilla on Debentureja parempi etuoikeus jäljellä oleviin varoihin, mikä saattaa johtaa siihen, että arvo-osuuden omistaja menettää sijoittamansa pääoman ja koron osittain tai kokonaan.

Debentureille ei anneta vakuutta eikä niiden ehtoihin sisälly panttaamattomuussitoumusta, eikä Debentureille ole annettu takausta

Helsingin OP Pankki ei anna Debentureille vakuutta, eikä niiden ehtoihin sisälly panttaamattomuussitoumusta. Debentureille ei ole annettu takausta. Mikäli Helsingin OP Pankki tulee laina-aikana maksukyvyttömäksi, arvo-osuuden omistajien Debenturiin perustuvilla saatavilla ei ole etuoikeutta, vaan niillä on huonompi etuoikeus kuin Helsingin OP Pankin muilla sitoumuksilla, ja siten voi olla olemassa riski siitä, että arvo-osuuden omistaja menettää sijoittamansa pääoman ja koron osittain tai kokonaan. Kuitenkin yhteenliittymälain mukaan velkoja, joka ei ole saanut jäsenluottolaitokselta suoritusta erääntyneestä saatavastaan (päävelka), voi vaatia suoritusta keskusyhteisöltä, kun päävelka on erääntynyt.

Debentuurien ehdot eivät sisällä panttaamattomuussitoumusta. Se tarkoittaa, että Helsingin OP Pankilla on oikeus asettaa vakuus tai pantata varoja muille velkojille. Helsingin OP Pankki voi muun muassa erillisen liikkeeseenlaskuohjelman alla laskea liikkeeseen vakuudellisia joukkovelkakirjoja, joiden vakuutena voi olla olennainen osa Helsingin OP Pankin lainakannasta.

Näin ollen, mikäli Helsingin OP Pankin taloudellinen asema heikkenee, arvo-osuuden omistajalle saattaa aiheutua suoria ja merkittävän haitallisia seurauksia, mukaan lukien koronmaksun keskeytyminen. Mikäli Helsingin OP Pankki joutuu esimerkiksi konkurssiin tai yrityssaneeraukseen (joko vapaaehtoisesti tai vastoin tahtoaan), arvo-osuuden omistaja saattaa menettää sijoittamansa pääoman ja koron osittain tai kokonaan.

Ei luottoluokitusta

Helsingin OP Pankki ei ole tällä hetkellä minkään luottoluokituslaitoksen luokitteleva, eikä Debentureille ole tarkoitus hakea luottoluokitusta. OP-Pohjola-ryhmällä ja Pohjola Pankilla on luottoluokitus.

Kiinteäkorkoisiin Debentureihin liittyvä korkoriski

Yleisellä korkotasolla on kaikissa markkinatilanteissa vaikutusta kiinteäkorkoisen Debentuurin arvoon. Yleisesti voidaan sanoa, että muiden tekijöiden pysyessä muuttumattomina yleinen korkotason nousu laskee kiinteäkorkoisen Debentuurin jälkimarkkina-arvoa. Lisäksi jäljellä olevan laina-ajan pituudella on vaikutusta siihen, kuinka suuri vaikutus korkotason muutoksilla on kiinteäkorkoisen Debentuurin jälkimarkkina-arvoon. Mitä pidempi laina-aika, sitä suurempi vaikutus korkotason muutoksella on kiinteäkorkoisen Debentuurin jälkimarkkina-arvoon. Korkotason muutokset voivat aiheuttaa sijoittajalle tappioita, jos sijoittaja myy kiinteäkorkoisen Debentuurin ennen takaisinmaksupäivää.

Vaihtuvakorkoisiin Debentureihin liittyvä korkoriski

Vaihtuvakorkoisen Debentuurin haltija altistuu riskille siitä, että vaihtuvakorkoisen Debentuurin arvo heikkenee yleisen taloudellisen tilanteen johdosta. Vaihtuvakorkoisen Debentuurin arvoon vaikuttavat useiden muiden seikkojen ohella rahan kysyntä ja tarjonta, likviditeetti, inflaatio, talouskasvu, keskuspankkien viitekorot, tulevaisuudessa odotettavissa olevat korkokannat sekä niihin liittyvät muutokset ja odotukset. Näin ollen vaihtuvakorkoisille Debentureille maksettava korko saattaa nousta tai laskea Debentuurien voimassaoloaikana.

Jälkimarkkinariski

Debentureja ei haeta kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle. On mahdollista, ettei Debentuurille muodostu laina-aikana jälkimarkkinaa. Debentuurin takaisinostoja on rajoitettu Helsingin OP Pankkia sitovassa vakavaraisuussäätelyssä. Pääjärjestäjän oikeutta ostaa Debentuuria markkinoilta on rajoitettu Pääjärjestäjää sitovassa vakavaraisuussäätelyssä. Pääjärjestäjällä ei ole velvollisuutta ottaa vastaan Debentureja koskevia osto- ja myyntitarjouksia. Mikäli arvo-osuuden omistaja haluaa myydä sijoituksensa ennen Debentuurin eräpäivää, voi velkakirjan sen hetkinen markkinahinta olla sijoitettua pääomaa matalampi tai korkeampi. Ennen takaisinmaksupäivää myydyistä Debentuurista voi syntyä luovutustappiota. Yleisesti voidaan sanoa, että Debentuurin ostopäätöksen ja myyntipäätöksen tai ennenaikaisen takaisinmaksuhetken välisenä aikana esimerkiksi korkotason nousu voi laskea Debentuurin arvoa. Lisäksi yleisellä korkotasolla on merkittävä vaikutus Debentuurin jälkimarkkina-arvoon.

Ennenaikainen takaisinmaksu

Debentuurin haltijoilla ei ole oikeutta vaatia ennenaikaista takaisinmaksua. Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan, Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa Debentuurin pääoma kokonaan, muttei osittain, nimellisarvostaan takaisin Finanssivalvonnan luvalla Lainakohtaisissa ehdoissa mainittuna ajankohtana. Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan, Liikkeeseenlaskijalla on lisäksi oikeus maksaa Debentuurin pääoma kokonaan, muttei osittain, nimellisarvostaan ennenaikaisesti takaisin milloin tahansa laina-aikana, mikäli Debenturi ei ole enää luettavissa Liikkeeseenlaskijan toissijaiseen pääomaan lainsäädännöstä johtuvan muutoksen vuoksi tai mikäli verolainsäädäntö tai verotuskäytäntö muuttuu sellaisella, Yleisissä lainaehdoissa määritellyllä tavalla, joka voi johtaa vähäistä suurempiin veroihin, joita ei kohtuudella voinut ennakoida.

Yllämainituissa ennenaikaisen takaisinmaksun tilanteissa pääoma palautetaan sijoittajille ennen alkuperäisen laina-ajan päättymistä, minkä johdosta sijoittajille syntyy jälleensijoitusriski, koska sijoittajat eivät välttämättä kykene sijoittamaan ennenaikaisesti palautettua pääomaa yhtä korkealla tuotolla kuin mitä sijoittajan olisi Debentuurista alun perin pitänyt saada.

Liikkeeseenlaskun peruuttaminen

Liikkeeseenlaskijalla voi Lainakohtaisten ehtojen mukaan olla oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku markkinatilanteen muuttuessa, merkintävilkkauden jäädessä alhaiseksi tai jos tapahtuu jotain sellaista, mikä Liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen. Näissä tapauksissa merkintäsumma palautetaan merkitsijälle eikä palautettavalle summalle makseta korkoa.

Veroriski

Debentuurien verotus ja niiden tuotto voi muuttua laina-ajan aikana. Mikäli verotus laina-aikana kiristyy, arvo-osuuden omistajan Debentuurille saama verojen jälkeinen tuotto pienenee. Ohjelmaesitteessä on tiedot voimassa olevista verosäännöksistä. Korosta peritään voimassa olevien lakien ja veroviranomaisten määräysten mukainen vero koronmaksun yhteydessä.

Pankin kriisinratkaisumenettely saattaa johtaa Debentuurien alaskirjaukseen tai osakkeiksi muuntoon kriisinratkaisua koskevan direktiivin voimaan saattamisen jälkeen

EU:n komissio, neuvosto ja parlamentti ovat päässeet yhteisymmärrykseen luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten elvytys- ja kriisinratkaisukehyksestä annettavasta direktiivistä (komission alkuperäinen ehdotus KOM(2012)280 lopullinen). Direktiivi koskisi pankkien kriisinratkaisua, jonka on tarkoitus muodostaa vaihtoehto tavanomaisille maksukyvyttömyysmenettelyille. Kriisinratkaisu tarjoaa keinon huolehtia kriisinratkaisun edellytykset täyttävän pankin rakennemuutuksesta tai alasajosta, kun pankin maksukyvyttömyys aiheuttaisi ongelmia yleisen edun kannalta. Direktiivin mukaan kriisinratkaisuviranomaisilla olisi valtuudet kriisinratkaisun aloitusehtojen täytyessä soveltaa direktiivissä määriteltyjä kriisinratkaisuvälineitä. Näihin kuuluisivat velkakirjojen arvon alaskirjaus (*bail-in*) sekä muuntaminen osakkeiksi. Alaskirjausta voidaan käyttää pääomapohjan vahvistamiseen laitoksessa, jossa kriisinratkaisun edellytykset ovat lähellä täyttymistä tai täyttyvät todennäköisesti. Kriisinratkaisuviranomaisilla olisi valtuudet alaskirjata laitoksen kaikki velat pois lukien toimenpiteen ulkopuolelle jätettävät velat (kuten vakuudelliset velat, vakuutetut talletukset ja velat, joiden jäljellä oleva juoksuaika on vähemmän kuin kuukausi). Kaikki pankin osakkaiden saatavat olisi alaskirjattava ensin, ja sen jälkeen alaskirjattaisiin etuoikeusasemaltaan huonommassa asemassa olevat, ensisijaisiin omiin varoihin kuuluvat saatavat. Debentuurit ovat etuoikeusasemaltaan huonommassa asemassa olevia, pankin toissijaiseen pääomaan kuuluvia velkainstrumentteja. Näin Debentureihin liittyy riski siitä, että kun direktiivi saatetaan voimaan Suomessa, niin Helsingin OP Pankin vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta mahdollisesti aloitettavassa kriisinratkaisumenettelyssä Debentuurit saattavat joutua alaskirjauksen tai osakkeiksi muunnon kohteeksi, ja yhteenliittymään kuuluvien jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu ja mahdollisuus tukitoimiin ei mahdollisesti koske velkasitoumuksia, jotka muunnettaisiin osakkeiksi kriisinratkaisumenettelyssä. Tällöin Debentuurin arvo-osuuden omistajalla on riski Debenturiin sijoitetun pääoman menettämisestä osittain tai kokonaan.

Ei äänioikeuksia

Debenttuuri ei tuota äänioikeutta Helsingin OP Pankin yhtiökokouksessa. Näin ollen arvo-osuuksien omistajat eivät voi Helsingin OP Pankin yhtiökokouksessa vaikuttaa mihinkään Helsingin OP Pankin osakkeenomistajien päätöksiin, jotka koskevat esimerkiksi Helsingin OP Pankin pääomarakennetta.

Velkojenkokouksen päätökset sitovat kaikki sijoittajia

Debenttuurin ehdot sisältävät määräyksiä, jotka koskevat arvo-osuuksien omistajien kokouksen (”Velkojenkokouksen”) koolle kutsumista päättämään arvo-osuuksien omistajien intresseihin yleisesti vaikuttavista asioista. Nämä määräykset mahdollistavat määränemistöjen päätökset, jotka sitovat kaikkia arvo-osuuksien omistajia, mukaan lukien sellaiset arvo-osuuksien omistajat, jotka eivät osallistuneet ja äänestäneet kokouksessa, ja sellaiset arvo-osuuksien omistajat, jotka äänestivät enemmistön kannan vastaisesti.

Selvitystoiminta

Debenttuuri on liitetty Euroclear Finlandin arvo-osuusjärjestelmään, ja näin ollen fyysisiä arvopapereita ei ole annettu. Debenttuurin kaupankäyntiin liittyvä selvitys tapahtuu Euroclear Finlandin ylläpitämässä OM-järjestelmässä. Debenttuurin arvo-osuuden omistajat ovat riippuvaisia asianomaisesta selvitysjärjestelmästä Debenturiin liittyvien suoritusten saamisessa.

Liikkeeseenlaskijan oikeus toteuttaa merkittäviä transaktioita

Debenttuurin ehdot eivät sisällä ehtoja, jotka rajoittaisivat Liikkeeseenlaskijan mahdollisuutta myydä osakkeita tai varoja taikka ryhtyä muihin järjestelyihin, jotka voisivat muuttaa Liikkeeseenlaskijan olemassaoloa, kotipaikkaa tai siihen sovellettavaa lainsäädäntöä ja/tai sen rakennetta ja liiketoimintaa. Mikäli Liikkeeseenlaskija tekisi sellaisia transaktioita, voisi sillä olla negatiivisia vaikutuksia Liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuteen ja arvo-osuuden omistajien asemaan.

Velallisen vaihtumiseen liittyvä riski

Ostotarjouksen toteuduttua OP-Pohjola osk:n aikomuksena on, että Pohjola Pankin omistama Pohjola Vakuutus Oy ja Pohjola Varainhoito Oy siirretään erilaisin rakennejärjestelyin suoraan OP-Pohjola osk:n 100-prosenttisesti omistamiksi tytäryhtiöiksi ja että Pohjola Pankki ja Helsingin OP Pankki sulautuvat. Rakennejärjestelyn aikataulu täsmentyy ostotarjouksen toteuttamisen ja Pohjola Pankin pörssilistalta poistamisen jälkeen. Arvo-osuuden omistajien kannalta sulautuminen saattaa tarkoittaa velallisen vaihtumista, millä voi olla negatiivinen vaikutus velallisen luottokelpoisuuteen ja arvo-osuuden omistajien asemaan.

Erityisiä riskejä liittyen OP-Pohjola-ryhmän henkilöstön kannustimina käytettäviin Debentureihin

Mikäli Liikkeeseenlaskijan tai OP-Pohjola-ryhmän CET1-pääomasuhde putoaa alle seitsemän (7) prosentin Ohjelman Yleisissä lainaehtoissa ilmoitettuna tarkastelupäivänä ja Debentuurin Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan, OP-Pohjola-ryhmän henkilöstön kannustimina käytettävien Debentuurien nimellisarvoon sekä Alaskirjaustapahtuman jälkeen erääntyviin korkoihin kohdistuu alaskirjaus. Alaskirjauksen tapahtuessa Debentuurin nimellisarvo kokonaisuudessaan tai Liikkeeseenlaskijan päättämä muu osuus siitä sekä alaskirjattua Debentuurin nimellisarvon osuutta vastaavat Alaskirjaustapahtuman jälkeen maksettaviksi erääntyvät korot kirjataan alas Alaskirjauspäivänä, Arvo-osuuden omistaja menettää pysyvästi tai väliaikaisesti oikeutensa alaskirjauksen kohteena olevan Debentuurin nimellisarvon osuuden takaisinmaksuun ja ennen alaskirjausta erääntymättä olevien alaskirjattua Debentuurin nimellisarvon osuutta vastaavien korkojen maksuun, ja Debentuurin nimellisarvo muutetaan vastaamaan alaskirjauksen jälkeistä nimellisarvoa.

Alaskirjaustapahtuman saattavat aiheuttaa useat tekijät, joihin Liikkeeseenlaskija ei välttämättä pysty vaikuttamaan. Alaskirjaustapahtuman ilmenemiseen liittyy epävarmuustekijöitä, joihin Liikkeeseenlaskija ei välttämättä pysty vaikuttamaan. Näin ollen on vaikeaa ennustaa, milloin Debentuurit saattavat joutua edellä mainitun alaskirjauksen kohteeksi. Näin ollen Debentuurien markkina-arvo ei välttämättä vastaa vastaavien etuoikeudeltaan huonompien arvopapereiden arvoa. Mikä tahansa ilmoitus siitä, että Liikkeeseenlaskijan tai OP-Pohjola-ryhmän CET1-pääomasuhde lähestyy Alaskirjaustapahtuman aiheuttavaa tasoa, saattaa vaikuttaa haitallisesti Debentuurien arvoon ja likviditeettiin. Tämän vuoksi arvo-osuuden omistajat eivät välttämättä pysty myymään Debentureja yhtä helposti kuin tavanomaisia velkakirjoja taikka hintaan, josta he saisivat niitä vastaavan tuoton.

OHJELMAESITETTÄ KOSKEVA VAKUUTUS JA TILINTARKASTUKSESTA VASTUULLISET HENKILÖT

Helsingin OP Pankin vakuutus

Helsingin OP Pankki vastaa tässä Ohjelmaesitteessä annetuista tiedoista, lukuun ottamatta OP-Pohjola-ryhmästä annettuja tietoja. Helsingin OP Pankki vakuuttaa varmistaneensa riittävän huolellisesti, että tässä Ohjelmaesitteessä annetut tiedot, lukuun ottamatta OP-Pohjola-ryhmästä annettuja tietoja, vastaavat sen parhaan ymmärryksen mukaan tosiseikkoja ja että tiedoista ei ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Helsingissä 4.4.2014

Helsingin OP Pankki Oyj

Tilintarkastajat tilikausilta 2012–2013

Helsingin OP Pankin tilinpäätökset viimeksi päätyneiltä kahdelta tilikaudelta tarkastaneiden tilintarkastajien tiedot:

KHT-yhteisö KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A, 00101 Helsinki
Päävastuullisena tilintarkastajana KHT Juha-Pekka Mylén (2013 ja 2012).

Tilikaudella 2014 tilintarkastajat ovat samat kuin tilikaudella 2013. Tilintarkastusyhteisönä jatkaa KPMG Oy Ab ja päävastuullisena tilintarkastajana sen edustaja KHT Juha-Pekka Mylén.

Tilintarkastuskertomukset tilikausilta 2012 ja 2013 sisältyvät viitattuihin asiakirjoihin.

OP-Pohjola osk:n vakuutus

OP-Pohjola osk vastaa tässä Ohjelmaesitteessä OP-Pohjola-ryhmästä annetuista tiedoista. OP-Pohjola osk vakuuttaa omasta ja koko OP-Pohjola-ryhmän puolesta varmistaneensa riittävän huolellisesti, että tässä Ohjelmaesitteessä OP-Pohjola-ryhmästä annetut tiedot vastaavat sen parhaan ymmärryksen mukaan tosiseikkoja ja että tiedoista ei ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Helsingissä 4.4.2014

OP-Pohjola osk

Tilintarkastajat tilikausilta 2012–2013

OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätökset viimeksi päätyneiltä kahdelta tilikaudelta tarkastaneiden tilintarkastajien tiedot:

KHT-yhteisö KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A, 00101 Helsinki
Päävastuullisena tilintarkastajana KHT Sixten Nyman (2013 ja 2012).

Tilikaudella 2014 tilintarkastusyhteisönä jatkaa KPMG Oy Ab, ja sen päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Raija-Leena Hankonen.

Tilintarkastuskertomukset tilikausilta 2012 ja 2013 sisältyvät viitattuihin asiakirjoihin.

ARVOPAPERIA JA LIIKKEESEENLASKUA KOSKEVAT TIEDOT

Ohjelman yleinen kuvaus

Helsingin OP Pankki voi tämän Ohjelman puitteissa laskea liikkeeseen voimassa olevan lainsäädännön mukaisia yleisölle merkittäväksi tarkoitettuja tai private placement -tyyppisiä arvo-osuusmuotoisia euromääräisiä debenttuureja. Ohjelman kokonaismäärä on yhteensä enintään 200.000.000 euroa. Ohjelmaesite on hyväksytty 4.4.2014.

Ohjelmaesite koostuu tiivistelmästä, Liikkeeseenlaskijaa koskevista tiedoista, OP-Pohjola-ryhmän tiedoista ja arvopapereita ja liikkeeseenlaskua koskevista tiedoista. Ohjelmaesitteessä on lisäksi Ohjelman Yleiset lainaehdot ja Lainakohtaisten ehtojen malli. Kunkin Ohjelman alla tehtävän liikkeeseenlaskun yhteydessä julkistetaan Lainakohtaiset ehdot. Ohjelmaesite sekä Ohjelman alla liikkeeseen laskettavien yksittäisten Debenttuurien Lainakohtaiset ehdot ja niihin liittyvät muut asiakirjat ovat maksutta saatavissa OP-Pohjola-ryhmän verkkosivulla www.op.fi/helsinki kaksi (2) pankkipäivää ennen liikkeeseenlaskun myyntiajan alkamista, jollei Finanssivalvonta ole sallinut julkaisulle lyhyempää aikaa.

Velvollisuus täydentää Ohjelmaesitettä ja sijoittajan perumisoikeus

Ohjelmaesitteessä oleva virhe, puute tai olennainen uusi tieto, joka käy ilmi Ohjelmaesitteen hyväksymisen jälkeen, mutta ennen merkintäajan päättymistä ja jolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle, on ilman aiheutonta viivytystä saatettava yleisön tietoon julkaisemalla Ohjelmaesitteen oikaisu tai täydennys samalla tavalla kuin Ohjelmaesite. Sijoittajilla, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Debenttuureja ennen oikaisun tai täydennyksen julkaisemista, on oikeus perua päätöksensä määräajassa. Määräajan kesto on vähintään kaksi (2) pankkipäivää alkaen siitä, kun oikaisu tai täydennys on julkaistu. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen Debenttuurien toimittamista sijoittajille. Ohjelmaesitteen täydennys ja tieto perumisoikeudesta julkaistaan OP-Pohjola-ryhmän verkkosivulla www.op.fi/helsinki.

Merkintäpaikat

Merkintäpaikkoina toimivat Helsingin OP Pankin konttorit. Sijoittajat, joiden merkinnän määrä on vähintään 100.000 euroa, voivat tehdä merkinnän myös Pohjola Pankin Pohjola Marketsissa.

Päätös Ohjelman perustamisesta

Helsingin OP Pankin hallitus on 21.3.2014 päättänyt perustaa tämän enintään 200.000.000 euron määräisen Ohjelman.

Helsingin OP Pankin hallitus vahvistaa vuosittain taseenhallintasuunnitelman. Helsingin OP Pankin hallituksen vahvistaman taseenhallintasuunnitelman puitteissa tapahtuvista joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuista päätetään hallituksen päätöksen perusteella taseenhallintasuunnitelmassa sanottuun rajaan asti.

Liikkeeseenlaskuun osallistuvat tahot ja niiden tehtävät

Liikkeeseenlaskun pääjärjestäjänä ja Debenttuurin maksuasiamiehenä toimii Pohjola Pankki. Pohjola Pankin kauppakisteriin merkitty osoite on Teollisuuskatu 1 b, 00510 Helsinki, ja käyntiosoite on Vääksyntie 4, 00510 Helsinki. Liikkeeseenlaskijan oikeudellisena neuvonantajana toimii Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy, Eteläesplanadi 14, 00131 Helsinki.

Suunniteltu käyttötapa

Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettavat Debenttuurit ovat osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa ja liittyvät OP-Pohjola-ryhmän vakavaraisuuden vahvistamiseen. Toisaalta Debenttuureilla tarjotaan myös pääkaupunkiseudulla asuville asiakkaille mahdollisuus sijoittaa hieman vastaavaan OP-Pohjola-ryhmän omiin varoihin luettavaan tuotteeseen kuin osuuspankkien tuotto-osuus on. Debenttuureja on myös tarkoitus käyttää OP-Pohjola-ryhmän henkilöstön kannustamiseen.

OHJELMAN YLEISET LAINAEHDOT

Joukkovelkakirjaohjelma

Helsingin OP Pankki voi tämän Ohjelman puitteissa laskea liikkeeseen yleisölle merkittäväksi tarkoitettuja tai private placement -tyyppisiä arvo-osuusmuotoisia Debenttuureja.

Kukin yksittäinen Debenttuuri lasketaan liikkeeseen Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Arvo-osuusjärjestelmään liitettyinä Arvo-osuuksina.

Debenttuureihin sovelletaan kunkin Debenttuurin liikkeeseenlaskuhetkellä voimassa olevia tämän Ohjelmaesitteen mukaisia Ohjelman Yleisiä lainaehtoja ja niitä täydentäviä Lainakohtaisia ehtoja. Yleisiä lainaehtoja sovelletaan, jollei Lainakohtaisista ehdoista muuta johdu. Helsingin OP Pankin hallituksella tai sen valtuuttamalla on oikeus muuttaa Ohjelman ehtoja täydentämällä. Muutettuja ehtoja sovelletaan muutoksen jälkeen liikkeeseen laskettaviin Debenttuureihin. Muutokset ilmenevät kulloinkin voimassa olevasta Ohjelmaesitteestä.

Yksittäisen Debenttuurin ehdot koostuvat näistä Yleisistä lainaehdoista sekä Lainakohtaisista ehdoista.

Debenttuurien pääjärjestäjänä ja maksuasiamiehenä toimii Pohjola Pankki.

1.1. Ohjelman enimmäismäärä, yksittäisen Debenttuurin nimellisarvo ja lainamäärän korotus

Kulloinkin liikkeessä olevien Debenttuurien vähentämättömien pääomien yhteenlaskettu nimellisarvo on enintään kaksisataa miljoonaa (200.000.000) euroa. Liikkeeseenlaskijan hallitus päättää Ohjelman enimmäismäärän korottamisesta tai alentamisesta.

Yksittäisen Debenttuurin nimellisarvo ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus osittain tai kokonaisuudessaan hyväksyä tai hylätä sijoittajien tekemät merkinnät. Liikkeeseenlaskija pidättää itsellään oikeuden peruuttaa yksittäinen liikkeeseenlasku kokonaan tai osittain viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä.

Liikkeeseenlaskija voi ilman Arvo-osuuden omistajan suostumusta ja ilmoitusta Arvo-osuuden omistajalle laskea liikkeeseen uusia Debenttuuriin kuuluvia Arvo-osuuksia, joihin sovelletaan samoja ehtoja kuin Lainakohtaisissa ehdoissa tarkoitettuun Arvo-osuuteen mahdollisesti lukuun ottamatta ensimmäistä koronmaksua, emissiokurssia ja vähimmäismerkintämäärää, korottamalla Debenttuurin liikkeeseen laskettua nimellisarvoa ja mahdollisesti myös enimmäisnimellisarvoa tai muutoin.

Debenttuurit numeroidaan vuosittain juoksevasti.

1.2. Laina-aika ja takaisinmaksettava määrä

Laina-aika on vähintään viisi (5) vuotta ja se ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa. Debenttuuri lasketaan liikkeeseen ja maksetaan takaisin kokonaisuudessaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivinä.

1.3. Emissiokurssi

Debenttuurin emissiokurssi, joka voi olla joko kiinteä tai vaihtuva, ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa. Liikkeeseenlaskija pidättää oikeuden määrittää emissiokurssin merkintäkohtaisesti.

1.4. Debenttuurin valuutta

Debenttuuri lasketaan liikkeeseen euromääräisenä.

1.5. Debenttuurin etuoikeusasema ja muoto

Debenttuuri voidaan lukea Liikkeeseenlaskijan Toissijaiseen Pääomaan lain luottolaitostoiminnasta (9.2.2007/121, kuten muutettu tai korvattu Sovellettavilla Säännöksillä) 46 §:n mukaan.

Debenttuurit ovat etuoikeusasetmaltaan huonommassa asemassa olevia velkainstrumentteja, jotka kuuluvat Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 63 artiklassa tarkoitettuun toissijaiseen pääomaan (T2), jos kyseisessä artiklassa asetetut ja muut asetuksen edellytykset täyttyvät.

Debenttuurilla on huonompi etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla sitoumuksilla. Debenttuuria ei voida käyttää vastasaatavien kuittaukseen.

Debenttuuriin sovelletaan mahdollisia luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten elvytystä ja kriisinratkaisua koskevia lakeja, säännöksiä tai määräyksiä (mukaan lukien RRD), jotka tulevat voimaan Debenttuurin liikkeeseenlaskun jälkeen Suomessa.

Velkakirjat lasketaan liikkeeseen Arvo-osuusjärjestelmään liitettyinä Arvo-osuuksina Lainakohtaisten ehtojen mukaisesti ja velkakirjojen keskeiset ehdot kirjataan Arvo-osuusjärjestelmään liikkeeseenlaskutilille.

1.6. Velkakirjojen nimellisarvot ja lukumäärä

Arvo-osuuksien yksikkökokoo (nimellisarvot, litterat ja lukumäärä) ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

1.7. Korko

Debenttuurin pääomalle maksettava korko ja sen maksupäivä ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa. Debenttuurille voidaan maksaa kiinteää tai vaihtuvaa korkoa tai kiinteän ja vaihtuvan koron yhdistelmää.

a) Kiinteä korko

Kiinteäkorkoiselle Debenttuurille maksetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua vuotuista kiinteää korkoa. Kiinteä korko maksetaan jälkikäteen Koronmaksupäivänä/-päivinä.

b) Vaihtuva korko

Vaihtuvakorkoiselle Debenttuurille maksetaan vuotuista vaihtuvaa korkoa, joka koostuu Viitekorosta ja mahdollisesta Marginaalista.

Vaihtuvakorkoisissa rakenteissa mikäli ensimmäinen ja/tai viimeinen Korkojakso poikkeaa muista korkojaksoista (ollen normaalia pidempi ja/tai lyhyempi) sovellettava Viitekorko interpoloidaan lineaarisesti tätä lähinnä olevista viitekorkokäyrän mukaisista maturiteeteista tai sovelletaan Viitekorkoa.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyn Viitekoron noteerausta tai sitä korvaavaa noteerausta ei ole saatavilla, käytetään Liikkeeseenlaskijan valitsemaa, lähinnä vastaavaa Korkojakson pituisen ajan viitekorkoprosenttia. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa valitsemansa viitekorkoprosentin kohdan 1.18. ”Ilmoitukset” mukaisesti.

Mikäli Viitekoron noteeraus keskeytetään, eikä korvaavaa noteerausta ole saatavilla, käytetään Liikkeeseenlaskijan valitsemaa toista vastaavanlaista yleisesti Suomessa käytettyä Viitekorkoa. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa valitsemansa Viitekoron kohdan 1.18. ”Ilmoitukset” mukaisesti.

1.8. Koronlaskuperuste

Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan koron laskemisessa sovellettava koronlaskuperuste, joka voi olla:

- a) ”Todelliset/Todelliset (ICMA)” -menetelmässä Korkojakson todelliset päivät jaetaan vuoden todellisilla päivillä siten, että jakaja on Korkojakson todelliset päivät kerrottuna vuoden aikana olevien kuponkijaksosten määrällä (poikkeuksen muodostavat epäsäännölliset kuponkijaksot).
- b) ”Todelliset/360”, jolloin Korkojakson todelliset päivät jaetaan 360:llä.

1.9. Pankkipäiväoletta

Pankkipäiväoletta on Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu soveltamisohje siitä, miten ehdoissa määritellyt koron tai pääoman maksupäivät siirtyvät, jos ne eivät ole Pankkipäiviä.

a) Kiinteä korko

Kiinteäkorkoisessa Debenttuurissa Koronmaksupäivän, Takaisinmaksupäivän tai Ennenaikaisen Takaisinmaksupäivän ollessa muu kuin Pankkipäivä maksu siirtyy seuraavaan Pankkipäivään. Maksuajankohdan siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.

b) Vaihtuva korko

Vaihtuvakorkoiseen Debenturiin sovellettava pankkipäiväoletta, jonka mukaan Koronmaksupäivä, Takaisinmaksupäivä tai Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä siirtyy sen ollessa muu kuin Pankkipäivä, ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa seuraavista:

”Seuraava”

”Sovellettu seuraava”

”Edeltävä”

Maksuajankohdan siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään.

1.10. Ennenaikainen takaisinmaksu

1.10.1. Arvo-osuuden omistajan oikeus vaatia ennenaikaista takaisinmaksua

Arvo-osuuden omistajalla ei ole oikeutta vaatia ennenaikaista takaisinmaksua.

1.10.2. Liikkeeseenlaskijan oikeus ennenaikaiseen takaisinmaksuun

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan, Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa Debentuurin pääoma kokonaan, muttei osittain, nimellisarvostaan ennenaikaisesti takaisin Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä. Debentuurin pääoman ennenaikainen takaisinmaksu edellyttää Fivan lupaa.

1.10.3. Ennenaikainen takaisinmaksu Pääomatapahtuman tai Verotapahtuman vuoksi

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan, Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa Debentuurin pääoma kokonaan, muttei osittain, nimellisarvostaan ennenaikaisesti takaisin milloin tahansa Laina-aikana Pääomatapahtuman tai Verotapahtuman vuoksi. Debentuurin pääoman ennenaikainen takaisinmaksu edellyttää Fivan lupaa.

1.10.4. Muut ennenaikaiseen takaisinmaksuun liittyvät ehdot

Takaisinmaksettavalle pääomalle ei kerry korkoa ennenaikaisen takaisinmaksun jälkeiseltä ajalta. Ellei Lainakohtaisissa ehdoissa toisin määrätä, ennenaikaisen takaisinmaksuoikeuden käyttämisestä on ilmoitettava Debentuurin velkojille kohdan 1.18. ”Ilmoitukset” mukaisesti kolmekymmentä (30) päivää ennen Ennenaikaista Takaisinmaksupäivää tai kohdan 1.10.3. soveltuessa kolmekymmentä (30) päivää ennen sitä päivää, jona Liikkeeseenlaskija tulee maksamaan Debentuurin pääoman takaisin. Jos Liikkeeseenlaskija maksaa Debentuurin pääoman takaisin kohdan 1.10.3 mukaisesti, on Liikkeeseenlaskijan ilmoitettava lisäksi päivä, jona Debentuurin pääoma tullaan maksamaan ennenaikaisesti takaisin. Ilmoitus ennenaikaisen takaisinmaksuoikeuden käyttämisestä on peruuttamaton.

1.11. Pääoman ja koron maksu

Arvo-osuusmuotoisen Debentuurin korko ja pääoma maksetaan arvo-osuus-järjestelmästä ja arvo-osuustileistä annettujen lakien ja Euroclear Finlandin sääntöjen ja päätösten mukaisesti sille, jolla arvo-osuustilitietojen mukaan on maksupäivänä oikeus vastaanottaa suoritus. Debentuurin koron ja pääoman maksuun sovelletaan Pankkipäiväoletta. Liikkeeseenlaskijaa vastaan ei voida esittää maksua koskevia huomautuksia, jos maksu on ajoissa suoritettu arvopaperikeskukselle tai tilinhoitajalle.

1.12. Erääntyneiden suoritusten vanhentuminen

Ellei erääntynyttä suoritusta ole vaadittu maksettavaksi kolmen (3) vuoden kuluessa erääntymisestä, oikeus maksun saantiin on rauennut.

1.13. Debentuurin takaisinosto

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus, mutta ei velvollisuutta, ostaa vähäisissä määrin markkinoilta tai muutoin erikseen sovitettavaan hintaan liikkeeseen laskemiaan velkakirjoja takaisin ennen niiden eräpäivää. Liikkeeseenlaskijan on haettava takaisinostolle Fivan lupa, jos sellaista edellytetään Sovellettavissa Säännöksissä. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus myydä edelleen tai mitätöidä markkinoilta takaisin ostamansa velkakirjat.

1.14. Ohjelmaesitteen täydentäminen

Mikäli Ohjelmaesitettä täydennetään ennen kuin Debentuuri on laskettu liikkeeseen ja toimitettu sijoittajan arvo-osuustilille, tulee sijoittajalle, joka on sitoutunut merkitsemään Debentuuria ennen Ohjelmaesitteen täydennyksen julkistamista, antaa oikeus peruuttaa merkintänsä vähintään kahden (2) Pankkipäivän kuluessa siitä, kun täydennys on julkistettu.

Ohjelmaesitteen täydennys ja tieto Debentuurin merkinnän perumisoikeudesta tullaan julkaisemaan OP-Pohjola-ryhmän verkkosivulla www.op.fi/helsinki.

1.15. Lainaehtojen lopullinen vahvistaminen

Niitä lainaehtoja, jotka on näissä Lainakohtaisissa ehdoissa merkitty alustaviksi, voidaan lopullisen vahvistamisen yhteydessä muuttaa. Lopulliset lainaehdot vahvistetaan Lainakohtaisissa ehdoissa määriteltynä ajankohtana ja ne ovat tuolloin nähtävissä merkintäpaikoissa sekä OP-Pohjola-ryhmän verkkosivulla www.op.fi/helsinki.

1.16. Ilmoitus liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä

Ehdot liikkeeseenlaskun toteutumiselle määritellään Lainakohtaisissa ehdoissa. Tieto liikkeeseenlaskun peruuttamisesta taikka merkinnän keskeyttämisestä tai pienentämisestä on saatavilla merkintäpaikoista sekä OP-Pohjola-ryhmän verkkosivulla www.op.fi/helsinki, viimeistään merkintäajan viimeisenä päivänä. Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan taikka merkinnät keskeytetään tai niitä leikataan, Liikkeeseenlaskija maksaa merkinnästä maksetun rahamäärän, tai sen osan, takaisin merkitsijän ilmoittamalle tilille viiden (5) pankkipäivän kuluessa peruutuspäivästä tai, jos merkinnät keskeytetään tai niitä pienennetään, merkintäajan viimeisestä päivästä lukien. Palautettavalle summalle ei makseta korkoa. Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan tai merkinnät keskeytetään ja niitä pienennetään, Liikkeeseenlaskija päättää sen lisäksi erikseen niistä toimenpiteistä, joihin ryhdytään Ohjelmaesitteen kohdan ”Yleiset tiedot liikkeeseenlaskuista” – ”Merkintöjen hyväksyminen, menettely yli- tai alimerkintätilanteessa ja merkinnän keskeyttäminen” mukaisesti.

1.17. Velkojienkokous

Liikkeeseenlaskijan hallituksella on oikeus kutsua koolle Arvo-osuuden omistajien kokous (”Velkojienkokous”) päättämään Debentuurin ehtojen muuttamisesta taikka muista jäljempänä mainituista seikoista.

Kokouskutsu Velkojienkokoukseen on julkaistava vähintään kymmenen (10) päivää ennen kokouspäivää kohdassa 1.18. ”Ilmoitukset” määritellyllä tavalla. Kokouskutsussa on mainittava kokouksen aika, paikka ja asialista sekä miten Arvo-osuuden omistajan on meneteltävä voidakseen osallistua kokoukseen ja missä kokoukseen liittyvä valtakirjalomake on saatavilla. Kokouskutsu on toimitettava Euroclear Finlandille sen sääntöjen mukaisesti.

Velkojienkokous on pidettävä Helsingissä ja Liikkeeseenlaskija nimeää kokouksen puheenjohtajan.

Velkojienkokous on päätösvaltainen, jos läsnä on vähintään kaksi (2) henkilöä, jotka yhdessä edustavat vähintään viitäkymmentä (50) % Debentuurin liikkeellä olevasta pääomamäärästä. Mikäli Velkojienkokous ei ole päätösvaltainen kolmenkymmenen (30) minuutin kuluessa kokouskutsun mukaisesta alkamisajankohdasta, kokouksen asialistan käsitteily voidaan Liikkeeseenlaskijan pyynnöstä lykätä uuteen Velkojienkokoukseen, joka voidaan pitää aikaisintaan neljän toista (14) päivän ja viimeistään kahdenkymmenen kahdeksan (28) päivän kuluttua Liikkeeseenlaskijan nimeämässä paikassa. Uusi Velkojienkokous on päätösvaltainen, jos läsnä on vähintään kaksi (2) henkilöä, jotka yhdessä edustavat vähintään kymmentä (10) % lainan liikkeellä olevasta pääomamäärästä.

Kokouskutsu lykättyyn uuteen Velkojienkokoukseen on julkaistava samalla tavalla kuin kutsu alkuperäiseen kokoukseen. Kutsussa on lisäksi mainittava kokouksen päätösvaltaisuuden edellytykset.

Arvo-osuuden omistajan äänioikeus Velkojienkokouksessa määräytyy velkakirjojen pääomamäärän perusteella. Liikkeeseenlaskijalla tai sen konserniin kuuluvilla yhtiöillä ei ole äänioikeutta Velkojienkokouksessa. Velkojienkokouksen päätös edellyttää vähintään kahta kolmasosaa (2/3) annetuista äänistä.

Liikkeeseenlaskijan edustajilla ja/tai sen valtuuttamilla henkilöillä on Velkojienkokouksessa läsnäolo- ja puheoikeus.

Velkojienkokouksella on oikeus päättää Liikkeeseenlaskijan esityksestä Arvo-osuuden omistajia sitovasti:

- Lainaehtojen muuttamisesta tai
- suostumuksen antamisesta väliaikaiseen poikkeamiseen Lainaehdoista.

Kaikkien Arvo-osuuden omistajien suostumusta edellyttävät kuitenkin:

- Debenttuurin pääoman ja/tai koron/hyvityksen alentaminen;
- laina-ajan pidentäminen;
- Velkojienkokouksen päätösvaltaisuuden edellytysten muuttaminen ja
- Velkojienkokouksen päätöksen enemmistövaatimuksen muuttaminen.

Suostumus voidaan antaa Velkojienkokouksessa tai muulla todistettavalla tavalla.

Velkojienkokous voi päätöksellään oikeuttaa nimetyn henkilön toteuttamaan Velkojienkokouksen päätöksen voimaansaattamiseksi tarvittavat toimenpiteet.

Velkojienkokouksen päätökset sitovat kaikkia Arvo-osuuden omistajia riippumatta siitä, ovatko he olleet läsnä Velkojienkokouksessa. Arvo-osuusjärjestelmässä liikkeeseen laskettua Debenttuuria koskeva päätös katsotaan saatetuksi velkojien tietoon, kun se on tallennettu Euroclear Finlandissa ylläpidettävälle liikkeeseenlaskutilille. Lisäksi ovat velvollisia ilmoittamaan velkakirjan siirronsaajille Velkojienkokouksen päätöksestä.

1.18. Ilmoitukset

Debenttuuria koskevat ilmoitukset ja kutsut saatetaan Arvo-osuuden omistajien tietoon julkaisemalla ilmoitus Helsingin Sanomissa tai muussa Liikkeeseenlaskijan päättämässä valtakunnallisessa päivälehdessä tai muulla todistettavalla tavalla. Ilmoitukset voidaan antaa Arvo-osuuden omistajien tietoon myös Arvo-osuusjärjestelmän tilinhoitajan kautta. Ilmoitukset voidaan myös antaa Arvo-osuuden omistajille OP-Pohjola-ryhmän verkkosivulla www.op.fi/helsinki. Ilmoituksen katsotaan tulleen Arvo-osuuden omistajien tietoon, kun se on julkaistu tai annettu edellä mainitulla tavalla.

1.19. Ylivoimainen este

Liikkeeseenlaskija, Pääjärjestäjä, Maksuasiamies ja OP-Pohjola-ryhmä eivät vastaa vahingosta, joka aiheutuu ylivoimaisesta esteestä (force majeure) tai vastaavanlaisesta syystä johtuvasta toiminnan kohtuuttomasta vaikeutumisesta.

Tällainen vastuusta vapauttava este voi olla esimerkiksi:

- sota tai sen uhka, terroriteko, kapina tai mellakka tai muu kansalaislevottomuus;
- Liikkeeseenlaskijasta, Pääjärjestäjästä, Maksuasiamiehestä tai OP-Pohjola-ryhmästä riippumaton häiriö postinkulussa, puhelinliikenteessä, automaattisessa tietojenkäsittelyssä, tiedonsiirrossa, muussa sähköisessä viestinnässä tai sähköön saannissa;
- tulipalon tai siihen verrattavan muun onnettomuuden aiheuttama keskeytys tai viivästys Liikkeeseenlaskijan, Pääjärjestäjän, Maksuasiamiehen tai OP-Pohjola-ryhmän toiminnassa;
- työtaistelutoimi, kuten lakko, sulku, saarto tai boikotti riippumatta siitä, ovatko Liikkeeseenlaskija, Pääjärjestäjä, Maksuasiamies tai OP-Pohjola-ryhmä siihen osallisena;
- Liikkeeseenlaskijasta, Pääjärjestäjästä, Maksuasiamiehestä tai OP-Pohjola-ryhmästä riippumaton viranomaisen toimenpide tai
- muu näihin verrattava ylivoimainen este tai vastaavanlaisesta syystä johtuva Liikkeeseenlaskijan, Pääjärjestäjän, Maksuasiamiehen tai OP-Pohjola-ryhmän toiminnan kohtuuton vaikeutuminen.

1.20. Vakuus

Debenttuurille ei ole asetettu erillistä vakuutta.

1.21. Yhteenliittymälain mukainen keskusyhteisön maksuvelvollisuus

Yhteenliittymälain mukaisesti OP-Pohjola osk on velvollinen suorittamaan yhteenliittymälaisissa tarkoitettuna tukitoimena jäsenluottolaitokselle määrän, joka on tarpeen jäsenluottolaitoksen selvitystilän estämiseksi. OP-Pohjola osk vastaa

yhteenliittymäläissa säädetyn mukaisesti jäsenluottolaitoksen niistä veloista, joita ei saada suoritetuksi jäsenluottolaitoksen varoista. Yhteenliittymälain mukaan velkoja, joka ei ole saanut jäsenluottolaitokselta suoritusta erääntyneestä saatavastaan (päävelka), voi vaatia suoritusta keskusyhteisöltä, kun päävelka on erääntynyt.

1.22. Jälkimarkkinat

Ohjelman alla liikkeeseen laskettavia Debentureja ei haeta kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle.

Debentuurin Arvo-osuudet ovat vapaasti luovutettavissa, mutta Liikkeeseenlaskija ei voi taata, että Debentuurille muodostuu laina-aikana jatkuvat päivittäiset jälkimarkkinat. Pääjärjestäjä antaa sijoittajille pyydettyä indikaatiivisen ostotehtävien, ellei markkinaolosuhteista tai Liikkeeseenlaskijan taloudellisesta tilasta Pääjärjestäjän harkinnan mukaan muuta johdu. Pääjärjestäjä voi antaa pyydettyä myös indikaatiivisen myyntitehtävien, mikäli Pääjärjestäjällä on Debentuuria kaupintasalkussaan. Pääjärjestäjän on haettava takaisinostolle Fivan lupa, jos sellaista edellytetään Soveltavissa Säännöksissä.

1.23. Sulautuminen

Liikkeeseenlaskija suunnittelee toteuttavansa Laina-aikana sulautumisjärjestelyn Pohjola Pankin kanssa (**Sulautuminen**). Sulautuminen voidaan toteuttaa joko kombinaatiosulautumisena tai absorptiosulautumisena siten, että Liikkeeseenlaskija sulautuu Pohjola Pankkiin tai Pohjola Pankki sulautuu Liikkeeseenlaskijaan. Merkitsemällä Debentuuria tai ostamalla Debentuurin Arvo-osuuksia jälkimarkkinoilta jokainen Arvo-osuuden omistaja sitoutuu olemaan vastustamatta Sulautumista osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) mukaisessa velkojien suojaamenettelyssä.

1.24. Muut ehdot

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tehdä Ohjelman ja/tai Lainakohtaisiin ehtoihin tarkoituksenmukaisia muutoksia, jotka eivät heikennä Arvo-osuuden omistajien asemaa, ilman Yleisten lainaehtojen kohdan 1.17. ”Velkojienkokous” mukaista velkojienkokouksen suostumusta. Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava muutoksista Arvo-osuuden omistajille kohdan 1.18. ”Ilmoitukset” mukaisesti.

Tällaisia muutoksia voivat olla esimerkiksi:

- arvo-osuusjärjestelmän kehittämisestä johtuvat muutokset; tai
- vähäisten kirjoitusvirheiden korjaaminen.

1.25. Oikeus saada tietoja

Arvo-osuuden omistaja antaa suostumuksensa siihen, että Liikkeeseenlaskijalla ja Maksuasiamiehellä on oikeus saada ja Euroclear Finlandilla on oikeus antaa Liikkeeseenlaskijan pyynnöstä tietoja Arvo-osuuksia koskevien ilmoitusten antamista varten Euroclear Finlandissa rekisteröityjen Arvo-osuuksien omistajista mukaan lukien Arvo-osuuden oikeudenhaltijan nimi, yhteystiedot ja mahdollinen yritystunnus.

1.26. Alaskirjaus ja Ylöskirjaus

Alaskirjaustapahtuman tapahduttua Debentuurin nimellisarvoon sekä Alaskirjaustapahtuman jälkeen erääntyviin korkoihin kohdistuu Alaskirjaus. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Alaskirjaustapahtumasta Arvo-osuuden omistajille kohdan 1.18. ”Ilmoitukset” mukaisesti viiden (5) Pankkipäivän kuluessa siitä, kun Liikkeeseenlaskija on saanut tiedon Alaskirjaustapahtumasta.

Ylöskirjausedellytysten täyttyessä Liikkeeseenlaskija voi, mutta sillä ei ole velvollisuutta, päättää vahvistettuun tulokseensa perustuen, että Debentuurin nimellisarvoon kohdistuu Ylöskirjaus. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Ylöskirjauksesta Arvo-osuuden omistajille kohdan 1.18. ”Ilmoitukset” mukaisesti viiden (5) Pankkipäivän kuluessa siitä, kun Liikkeeseenlaskija on tehnyt päätöksen Ylöskirjauksesta.

Mahdollinen Alaskirjaus ja Ylöskirjaus kohdistetaan yhtä suurin suhteellisin osuuksin kaikkiin sellaisiin Debentureihin, joiden Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan tämän ehdon 1.26. soveltuvan, ja kaikkiin muihin Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemiin rahoitusvälineisiin, joihin sovelletaan olennaisilta osin samanlaista alaskirjausta ja ylöskirjausta koskevaa ehtoa.

Tätä ehtoa sovelletaan ainoastaan OP-Pohjola-ryhmän henkilöstön kannustimina käytettäviin Debentureihin, ja jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

1.27. Sovellettava laki ja riitaisuudet

Ohjelmaan, yksittäisiin Debenttuureihin ja velkakirjoihin sovelletaan Suomen lakia ja näistä aiheutuvat riitaisuudet ratkaistaan ensiasteessa Helsingin käräjäoikeudessa. Jos kantaja on kuluttaja, hän voi nostaa kanteen sen paikkakunnan alioikeudessa, jonka tuomiopiirissä hänellä on asuinpaikka.

1.28. Määritelmät

Alla määriteltyjä termejä on käytetty myös Ohjelmaesitteen muissa osioissa.

”Alaskirjaus”	tarkoittaa, että Liikkeeseenlaskijan tekemän päätöksen mukaisesti: (i) Debenttuurin nimellisarvo kokonaisuudessaan tai Liikkeeseenlaskijan päättämä muu osuus siitä sekä alaskirjattua Debenttuurin nimellisarvon osuutta vastaavat Alaskirjaustapahtuman jälkeen maksettaviksi erääntyvät korot kirjataan alas Alaskirjauspäivänä; (ii) jokainen Arvo-osuuden omistaja menettää pysyvästi tai väliaikaisesti oikeutensa alaskirjauksen kohteena olevan Debenttuurin nimellisarvon osuuden takaisinmaksuun ja ennen alaskirjausta erääntymättä olevien alaskirjattua Debenttuurin nimellisarvon osuutta vastaavien korkojen maksuun; ja (iii) Lainakohtaisten ehtojen kohdat ”Debenttuurin nimellisarvo” ja ”Velkakirjojen nimellisarvo” muutetaan vastaamaan alaskirjauksen jälkeistä nimellisarvoa, ja Lainakohtaisissa ehdoissa olevia viittauksia Debenttuurin nimellisarvoon ja Velkakirjojen nimellisarvoon tulkitaan tätä vastaavasti;
”Alaskirjauspäivä”	tarkoittaa päivää, jona Debenttuuri alaskirjataan ja joka on aikaisintaan kahden (2) Pankkipäivän ja viimeistään kymmenen (10) Pankkipäivän kuluttua siitä päivästä, jolloin Liikkeeseenlaskija on ilmoittanut Alaskirjaustapahtumasta Arvo-osuuden omistajille kohdan 1.18. ”Ilmoitukset” mukaisesti;
”Alaskirjaustapahtuma”	tarkoittaa, että Liikkeeseenlaskijan tai OP-Pohjola-ryhmän CET1-pääomasuhde putoaa alle seitsemän (7) prosentin jonain Säännöllisenä Tarkastelupäivänä tai Ylimääräisenä Tarkastelupäivänä;
”Arvo-osuuden omistaja”	tarkoittaa velkojaa, jolle Debenttuurin takaisinmaksettava määrä suoritetaan voimassa olevien lakien ja Euroclear Finlandin sääntöjen ja määräysten mukaisesti ja jolla arvo-osuustilin tietojen mukaan on Debenttuurin Koronmaksupäivänä, Takaisinmaksupäivänä, Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä ja/tai muuna maksupäivänä oikeus vastaanottaa suoritus;
”Arvo-osuus”	tarkoittaa yksittäistä joukkolainaosuutta;
”Arvo-osuusjärjestelmä”	tarkoittaa Euroclear Finlandin ylläpitämää OM-järjestelmää tai OM-järjestelmän korvaavaa järjestelmää;
”CET1-pääoma”	tarkoittaa Liikkeeseenlaskijan tai OP-Pohjola-ryhmän ydinpääomaa (CET1) laskettuna siten kuin Sovellettavissa Säännöksissä kulloinkin määrätään;
”CET1-pääomasuhde”	tarkoittaa CET1-pääomaa jaettuna Riskipainotettujen Saamisten Kokonaismäärällä, prosenttina ilmaistuna;
”CRD IV”	tarkoittaa asiayhteydestä riippuen joko Luottolaitosdirektiiviä, EU:n Vakavaraisuusasetusta, CRD IV Toimeenpanosäännöksiä tai mitä tahansa edellä mainittujen yhdistelmää;
”CRD IV Toimeenpanosäännökset”	tarkoittaa Sovellettavia Säännöksiä, jotka tulevat voimaan Liikkeeseenlaskupäivän jälkeen ja jotka asettavat yksin tai yhdessä muiden säännösten kanssa vaatimukset, jotka Liikkeeseenlaskijan lakisääteiseen pääomaan (konsolidoituun tai

	konsolidoimattomaan) i) EU:n Vakavaraisuusasetuksen tai ii) Luottolaitosdirektiivin edellyttämässä määrin luettavien rahoitusinstrumenttien tulee täyttää;
”Debentuuri”	tarkoittaa Ohjelman alla liikkeeseen laskettavaa joukkovelkakirjalainaa, joka lasketaan liikkeeseen velkakirjalain (622/1947, muutoksineen) 5 luvun 34 §:n 2 momentin mukaisena debentuurina, jolla on huonompi etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla sitoumuksilla;
”Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä”	tarkoittaa päivää, jona Debentuurin pääoma maksetaan ennenaikaisesti takaisin kohdan 1.10.2 ”Liikkeeseenlaskijan oikeus ennenaikaiseen takaisinmaksuun” mukaisesti. Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa;
”EU:n Vakavaraisuusasetus”	tarkoittaa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta N:o 575/2013, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista (muutoksineen);
”Euroclear Finland”	tarkoittaa Euroclear Finland Oy:tä, jonka osoite on Urho Kekkosen katu 5C, 00100 Helsinki;
”Fiva”	tarkoittaa Finanssivalvontaa tai sen seuraajaa tai korvaajaa;
”Helsingin OP Pankki”	tarkoittaa Helsingin OP Pankki Oyj:tä;
”Korkojakso”	tarkoittaa ajanjaksoa, jolle korko lasketaan. Korko lasketaan kullekin Korkojaksolle mukaan lukien Korkojakson ensimmäinen päivä ja pois lukien Korkojakson viimeinen päivä. Ensimmäinen Korkojakso alkaa Liikkeeseenlaskupäivästä ja päättyy ensimmäisenä Koronmaksupäivänä. Kukin seuraava Korkojakso alkaa edellisenä Koronmaksupäivänä ja päättyy seuraavana Koronmaksupäivänä. Viimeinen Korkojakso päättyy Takaisinmaksupäivänä, Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä tai sinä päivänä, jona Liikkeeseenlaskija maksaa Debentuurin pääoman ennenaikaisesti takaisin kohdan 1.10.3 mukaisesti;
”Koronmaksupäivä”	tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa päivää, jolloin Debentuurille maksettava korko maksetaan;
”Laina-aika”	ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa;
”Lainakohtaiset ehdot”	tarkoittavat kunkin Ohjelman alla tapahtuvan yksittäisen liikkeeseenlaskun ehtoja;
”Liikkeeseenlaskija”	tarkoittaa Helsingin OP Pankki Oyj:tä;
”Liikkeeseenlaskupäivä”	ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa;
”Luottolaitosdirektiivi”	tarkoittaa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviä 2013/36/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, oikeudesta harjoittaa luottolaitostoimintaa ja luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvalvonnasta (muutoksineen);
”Marginaali”	Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu korkoprosenttiyksikkö;
”Nimellisarvo”	ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa;
”Ohjelma”	tarkoittaa Helsingin OP Pankki Oyj:n enintään 200.000.000 euron suuruista joukkovelkakirjaohjelmaa;
”Ohjelmaesite”	tarkoittaa Fivan hyväksymää Ohjelmasta tehtyä esitettä;
”OP-Pohjola-ryhmä”	tarkoittaa OP-Pohjola osk:n säännöissä määriteltyä kokonaisuutta, jonka muodostavat Yhteenliittymälaisissa tarkoitettu yhteenliittymä ja sellaiset yritykset, joiden äänivallasta yhteenliittymään kuuluvat yhteisöt omistavat yli puolet;
”Pankkipäivä”	ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa seuraavista:

	”Helsinki”, joka tarkoittaa päivää, jolloin pankit ovat Helsingissä yleisesti avoinna. ”TARGET”, joka tarkoittaa päivää, jolloin TARGET2-maksujärjestelmä (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System) on toiminnassa tai muu Maksuasiamiehen määrittämä pankkipäivä;
”Pankkipäiväolettama”	ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa seuraavista: ”Seuraava”, jolloin maksupäivä tai muu päivä siirtyy seuraavaan Pankkipäivään, ”Sovellettu seuraava”, jolloin maksupäivä tai muu päivä siirtyy seuraavaan Pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin maksupäivä tai muu päivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään, tai ”Edeltävä”, jolloin maksupäivä tai muu päivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään;
”Pääomatapahtuma”	tarkoittaa, että Liikkeeseenlaskijan Fivan konsultoinnin jälkeen tekemän arvion mukaan Debenturi ei ole enää luettavissa Liikkeeseenlaskijan Toissijaiseen Pääomaan Suomen lainsäädännössä tai Sovellettavissa Säännöksissä Liikkeeseenlaskupäivänä tai sen jälkeen tapahtuvan muutoksen, joka ei ollut kohtuudella ennakoitavissa Liikkeeseenlaskupäivänä, vuoksi;
”Riskipainotettujen saamisten kokonaismäärä”	tarkoittaa kunakin Säännöllisenä Tarkastelupäivänä tai Ylimääräisenä Tarkastelupäivänä laskettua Liikkeeseenlaskijan tai OP-Pohjola-ryhmän riskipainotettujen saamisten euromääräistä kokonaismäärää laskettuna siten kuin Sovellettavissa Säännöksissä kulloinkin määrätään;
”RRD”	tarkoittaa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviä luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten elvytys- ja kriisinratkaisukehyksestä (kuten muutettu tai korvattu), jonka sisällöstä julkistettiin lopullinen kompromissiehdotus 18. joulukuuta 2013.
”Sovellettavat Säännökset”	tarkoittaa vakavaraisuuteen liittyviä Fivan soveltamia Suomessa kulloinkin voimassa olevia lakeja, asetuksia, määräyksiä ja ohjeita, mukaan lukien Euroopan pankkivalvontaviranomaisen tekniset standardit, Fivan määräykset ja ohjeet sekä CRD IV, EU:n Vakavaraisuusasetus ja/tai RRD;
”Säännöllinen Tarkastelupäivä”	tarkoittaa jokaisen taloudellisen vuosineljänneksen viimeistä päivää;
”Takaisinmaksupäivä”	ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa;
”Takaisinmaksutapa”	yhdessä erässä Takaisinmaksupäivänä tai Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä;
”Toissijainen Pääoma”	tarkoittaa lain luottolaitostoiminnasta (9.2.2007/121) 46 §:n mukaisia toissijaisia omia varoja, kuten muutettu tai korvattu Sovellettavilla Säännöksillä;
”Verotapahtuma”	tarkoittaa, että Liikkeeseenlaskija vastaanottaa kyseessä olevassa kysymyksessä kokeneelta asianajajalta lausunnon, jonka mukaan Suomessa voimassa olevaan tai Suomessa sovellettavaan lakiin, asetukseen tai vastaavaan tai päätökseen, määräykseen, ohjeeseen, toimintatapaan tai sellaiseen soveltamiseen tai tulkintaan tehdystä tai tehtävästä verotukseen vaikuttavasta muutoksesta tai selvennyksestä, joka tulee voimaan, julkistetaan tai josta päätetään Liikkeeseenlaskupäivän jälkeen ja joka ei ollut kohtuudella ennakoitavissa Liikkeeseenlaskupäivänä, syntyy olennainen riski siitä, että Liikkeeseenlaskija on tai tulee olemaan velvollinen suorittamaan vähäistä enemmän veroja (verrattuna Liikkeeseenlaskijan verovel-

	vollisuuden määrään Liikkeeseenlaskupäivänä), viranomaismaksuja tai muita maksuja Debenttuuriin liittyen, eivätkä nämä verot tai maksut ole vältettävissä kohtuullisin keinoin;
”Viitekorko”	ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ja tarkoittaa pankkien välisillä markkinoilla määräytyvää ja yleisesti käytettyä viitekorkoa esimerkiksi Euro Overnight Index Average (”Eonia”), Euro Interbank Offered Rate (”Euribor”). Viitekorkona ei voida käyttää Liikkeeseenlaskijan päättämää omaa korkoa kuten OP-Prime;
”Viitekoron määräytymispäivä”	tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa Pankkipäivää ennen kutakin Korkojaksoa, jolloin Maksuasiamiehen määrittämä Viitekorko astuu voimaan;
”Yhteenliittymälaki”	tarkoittaa lakia talletuspankkien yhteenliittymästä (24.6.2010/599, kuten muutettu tai korvattu);
”Yleiset lainaehdot”	tarkoittavat Ohjelman yleisiä lainaehtoja;
”Ylimääräinen tarkastelupäivä”	tarkoittaa jokaista päivää (muuta kuin Säännöllistä Tarkastelupäivää), jolle Liikkeeseenlaskijan tai OP-Pohjola-ryhmän CET1-pääoma lasketaan Finanssivalvonnan tai muun valvontaviranomaisen vaatimuksesta.
”Ylöskirjaus”	tarkoittaa, että: (i) Debenttuurin nimellisarvolle tehty Alaskirjaus osittain tai kokonaisuudessaan peruutetaan; (ii) jokainen Arvo-osuuden omistaja saa takaisin oikeutensa ylöskirjatun Debenttuurin nimellisarvon osuuden takaisinmaksuun ja Ylöskirjauksen jälkeen erääntyvien ylöskirjatun Debenttuurin nimellisarvoa vastaavien korkojen osuuden maksuun; ja (iii) Lainakohtaisten ehtojen kohdat ”Debenttuurin nimellisarvo” ja ”Velkakirjojen nimellisarvo” muutetaan vastaamaan ylöskirjauksen jälkeistä nimellisarvoa, ja Lainakohtaisissa ehdoissa olevia viittauksia Debenttuurin nimellisarvoon ja Velkakirjojen nimellisarvoon tulkitaan tätä vastaavasti;
”Ylöskirjauspäivä”	tarkoittaa päivää, jona Debenttuuri ylöskirjataan ja joka on aikaisintaan kahden (2) Pankkipäivän ja viimeistään kymmenen (10) Pankkipäivän kuluttua siitä päivästä, jolloin Liikkeeseenlaskija on ilmoittanut Ylöskirjauksesta Arvo-osuuden omistajille kohdan 1.18. ”Ilmoitukset” mukaisesti;
”Ylöskirjausedellytykset”	tarkoittavat, että: (i) Liikkeeseenlaskijan ja OP-Pohjola-ryhmän CET1-pääomasuhde olisi ollut vähintään seitsemän (7) prosenttia kahtena (2) viimeisenä Ylöskirjausta välittömästi edeltävänä Säännöllisenä Tarkastelupäivänä, mikäli Alaskirjausta ei olisi tehty; (ii) Liikkeeseenlaskijan ja OP-Pohjola-ryhmän CET1-pääomasuhde on vähintään seitsemän (7) prosenttia välittömästi Ylöskirjauksen jälkeen; ja (iii) Ylöskirjaus tapahtuu kaikilta osin Sovellettavien Säännösten, mukaan lukien Euroopan pankkivalvontaviranomaisen asianomainen tekninen standardi, mukaisesti.

LAINAKOHTAISTEN EHTOJEN MALLI

Nämä Lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä Helsingin OP Pankki Oyj:n 4.4.2014 päivätyn ja julkaistun joukko-velkakirjaohjelman ohjelmaesitteen ("Ohjelmaesite") ja siinä olevien Yleisten lainaehtojen kanssa tämän Debentuurin ehdot. Yleisiä lainaehtoja sovelletaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ei ole toisin määrätty. Lainakohtaiset ehdot on laadittu Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY 5 artiklan 4 kohdan mukaisesti ja niitä tulee lukea yhdessä Ohjelmaesitteen ja sen mahdollisten täydennysten kanssa.

Ohjelmaesite ja sen täydennykset julkaistaan OP-Pohjola-ryhmän verkkosivulla www.op.fi/helsinki. Ohjelmaesite sekä Ohjelman alla liikkeeseen laskettavien yksittäisten Debentuurien Lainakohtaiset ehdot ja niihin liittyvät muut asiakirjat ovat maksutta saatavissa merkintäpaikoissa kunkin konttorin aukioloaikana sekä OP-Pohjola-ryhmän verkkosivulla www.op.fi/helsinki kaksi (2) Pankkipäivää ennen Debentuurin merkintäajan alkamista, jollei Finanssivalvonta ole sallinut julkaisulle lyhyempää aikaa.

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

Lainakohtaisissa ehdoissa on merkitty termillä "alustava" ne kohdat, jotka vahvistetaan viimeistään [Liikkeeseenlaskupäivänä][merkintäajan päättymispäivää seuraavana Pankkipäivänä].

Helsingin OP Pankki Oyj laskee liikkeeseen yleisölle merkittäväksi tarkoitettun / private placement -tyyppisen Debentuurin.

[Ehtomallissa on kursivilla hakasulkeisiin merkitty mallin käyttöä ohjeistavat osiot.]

OSA I – YLEISET EHDOT

Debentuurin nimi:	[]
Liikkeeseenlaskija:	Helsingin OP Pankki Oyj
Debentuurin pääjärjestäjä:	Pohjola Pankki Oyj
Maksuasiamies ja liikkeeseenlaskijan asiamies:	Pohjola Pankki Oyj
Debentuurin nimellisarvo:	Enintään/vähintään [] euroa [(alustava)]
Velkakirjojen nimellisarvo:	[]
Minimimerkintä:	[]
Merkintäaika:	[]
Liikkeeseenlaskupäivä:	[]
Laina-aika:	[]
Takaisinmaksupäivä:	[]
Takaisinmaksettava määrä:	[Nimellisarvo]
Takaisinmaksutapa:	Yhdessä erässä Takaisinmaksupäivänä[, Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä tai Liikkeeseenlaskijan Yleisten lainaehtojen kohdan 1.10.4. mukaisesti ilmoittamana päivänä]
Korko:	[Kiinteä korko] [Vaihtuva korko] [Debentuurille maksetaan kiinteän ja vaihtuvan koron yhdistelmää. Debentuurin nimellisarvolle kertyy kiinteää korkoa Liikkeeseenlaskupäivästä Ennenaikaiseen Takaisinmaksupäivään asti. Debentuurin nimellisarvolle kertyy vaihtuvaa korkoa Ennenaikaisesta Takaisinmaksupäivästä Takaisinmaksupäivään asti.]
Koron määräytymisperuste:	[Valitaan alla olevista soveltuva korkorakenne ja täydennetään tiedot] Kiinteä korko: [[]%] [Ei sovelleta] Vaihtuva korko:

[[Ensimmäinen] [Viimeinen] korkojakso on [lyhyt][pitkä]. [Ensimmäisen][Viimeisen] korkojakson korko on korkojakson pituudesta [*lisää tähän korkojakson alku- ja loppupäivä*] johtuen interpoloitu [●] kk ja [●] kk Euribor -korkojen väliltä + marginaali [●] % p.a.]

[Marginaali: [] %]

[Viitekorko: []]

[Viitekoron määräytymispäivä(t):

[Pankkipäiväoletta: [Seuraava] [Sovellettu seuraava] [Edeltävä]]

[Ei sovelleta]

Koronlaskuperuste:

[Todelliset/Todelliset (ICMA)] [Todelliset/360]

[*Jos debentuurille maksetaan kiinteän ja vaihtuvan koron yhdistelmää, määritellään erikseen kiinteäkorkoiselle jaksolle ja vaihtuvakorkoiselle jaksolle.*]

Koronmaksupäivä(t):

[Vuosittain/puolivuosittain/neljännesvuosittain] jälkikäteen xx.xx., ensimmäisen kerran xx.xx.201x.]

[*Jos debentuurille maksetaan kiinteän ja vaihtuvan koron yhdistelmää, määritellään koronmaksupäivät erikseen kiinteäkorkoiselle jaksolle ja vaihtuvakorkoiselle jaksolle.*]

Pankkipäivä:

[Helsinki] [TARGET]

Liikkeeseenlaskijan oikeus ennaikaiseen takaisinmaksuun:

[Ei] [Kyllä, sovelletaan Yleisten lainaehtojen kohtia 1.10.2, 1.10.3 ja 1.10.4]

Ennaikainen Takaisinmaksupäivä:

[●] [Ei sovellettu]

Liikkeeseenlaskijan oikeus Debentuurin takaisinostoon:

[Ei] [Kyllä, sovelletaan Yleisten lainaehtojen kohtaa 1.13]

Ehto Debentuurin liikkeeseenlaskun toteuttamiselle:

[]

Tiedot Koron arvonkehityksestä ja volatiliiteetista:

[]

Alaskirjaus ja Ylöskirjaus:

[Ei] [Kyllä, sovelletaan Yleisten lainaehtojen kohtaa 1.26]

Liikkeeseenlaskuun/tarjoamiseen liittyvät olennaiset intressit, mukaan lukien eturistiriidat:

[Liikkeeseenlaskijan tietojen mukaan Debentuurin liikkeeseenlaskuun ei liity olennaisia intressiristiriitoja.]

[Debentuurin Pääjärjestäjä kuuluu Liikkeeseenlaskijan kanssa samaan pankkiryhmään sekä yhteenliittymään, mutta sillä on pääjärjestäjänä toimiessaan itsenäinen ja tavanomainen kaupallinen intressi rahoitusmarkkinoille.]

[Debentuurin liikkeeseenlaskuun liittyvät olennaiset intressiristiriidat: [●].]

Tiedot liikkeeseenlaskusta

Debentuurin ISIN-koodi: []

YLEISET TIEDOT LIIKKEESEENLASKUISTA

1.1. Merkintäpaikat

Merkintäpaikat ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa. Merkintäpaikkoina voivat toimia Helsingin OP Pankin konttorit. Jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan sijoittajat, joiden merkinnän määrä on vähintään 100.000 euroa, voivat tehdä merkinnän myös Pohjola Marketsissa.

1.2. Merkintöjen maksu

Merkittäessä maksetaan lainaosuuden nimellisarvo kerrottuna merkintäajankohdan emissiokurssilla sekä Liikkeeseenlaskupäivän jälkeen merkittäessä nimellismäärälle Lainakohtaisten ehtojen mukaan kertynyt korko Liikkeeseenlaskupäivän ja merkintäpäivän väliseltä ajalta. Liikkeeseenlaskijalla ja/tai Pääjärjestäjällä on oikeus veloittaa merkintäpalkkio tehdystä merkinnästä ja säilytyspalkkio arvo-osuuksien säilytyksestä. Merkitsijöiltä ei veloiteta erillisiä merkintäkuuluja, ellei Lainakohtaisissa ehdoissa toisin määrätä.

Institutionaalisten sijoittajien merkintöjen maksusta annetaan erilliset ohjeet.

1.3. Merkintöjen hyväksyminen, menettely yli- ja alimerkintätilanteessa ja merkinnän keskeyttäminen

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus osittain tai kokonaisuudessaan hyväksyä tai hylätä sijoittajien tekemät merkinnät.

Helsingin OP Pankki voi yli- tai alimerkintätilanteessa päättää toimenpiteistä, kuten mahdollisista merkintöjen pienentämisistä, Debentuurin määrän korottamisesta tai alentamisesta, merkintäajan jatkamisesta tai Debentuurin merkinnän keskeyttämisestä. Merkintää ei voida kuitenkaan keskeyttää ensimmäisen päivän aikana. Debentuurin nimellisarvoksi tulee määrä, joka vahvistetaan Lainakohtaisissa ehdoissa määriteltynä ajankohtana.

Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan taikka merkinnät keskeytetään tai niitä leikataan, Liikkeeseenlaskija maksaa merkinnästä maksetun rahamäärän, tai sen osan, takaisin merkitsijän ilmoittamalle tilille viiden (5) pankkipäivän kuluessa peruutuspäivästä tai, jos merkinnät keskeytetään tai niitä pienennetään, merkintäajan viimeisestä päivästä lukien. Palautettavalle summalle ei makseta korkoa.

Helsingin OP Pankilla on oikeus keskeyttää tai lyhentää yksittäisen Debentuurin merkintäaikaa ilmoittamalla siitä OP-Pohjola-ryhmän verkkosivulla www.op.fi/helsinki.

1.4. Emissiokurssi ja efektiivinen tuotto

Debentuurin emissiokurssi voi olla vaihtuva tai kiinteä ja se ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa. Vaihtuva emissiokurssi ja emissiokurssin mukaan määräytyvä efektiivinen tuotto ilmoitetaan kulloinkin merkintäpaikoissa. Debentuurin efektiivinen vuotuinen tuotto nousee emissiokurssia laskettaessa ja vastaavasti laskee emissiokurssia nostettaessa.

Liikkeeseenlaskija varaa oikeuden määritellä emissiokurssin tapauskohtaisesti. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tarjota Debentuuria valitsemailleen kohderyhmille (esim. OP-Pohjola-ryhmään kuuluvien luottolaitosten jäsen- tai etuasiakkaille) korkeampaan tuottoon kuin muille merkitsijöille. Debentuurin tuotto (y) lasketaan markkinoilla yleisesti käytössä olevalla nykyarvomenetelmällä ratkaisemalla oheinen yhtälö tuoton (y) suhteen:

$$P_{gross} = \sum_{i=1}^N \frac{CF_{t_i}}{(1+y)^{t_i}}$$

P _{gross}	joukkovelkakirjalainan bruttohinta (= nettohinta + kertyneet korot) CF _{t_i} hetkellä t _i erääntyvä kassavirta (korko ja/tai pääoma)
N	jäljellä olevien kassavirtojen lukumäärä
t _i	aika vuosina i:nteen maksuhetkeen
y	lainan sisäinen tuotto

1.5. Duraatio

Vuosina ilmoitettava duraatio tarkoittaa Debentuurin koron ja pääoman maksujen nykyarvoilla painotettua laina-ajan keskiarvoa. Duraatio kuvaa Debentuurin korkoriskiä. Korkoriski aiheutuu siitä, että velkakirjan arvo muuttuu markkinakoron muutoksen seurauksena. Korkoriski voi realisoitua silloin, kun sijoittaja ei pidä Debentuuria laina-ajan loppuun saakka vaan myy sen sitä ennen. Jos yleinen korkotaso on noussut merkintähetken ja myyntihetken välisenä aikana, Debentuurin pääoma-arvo on laskenut. Tämän riskin kääntöpuolena on mahdollisuus Debentuurin arvonnousuun yleisen korkotason laskiessa. Duraation laskennassa on käytetty Macaulay'n kaavaa:

$$D_{Mac} = \frac{\sum_{i=1}^N t_i \times \frac{CF_{t_i}}{(1+y)^{t_i}}}{\sum_{i=1}^N \frac{CF_{t_i}}{(1+y)^{t_i}}} = \frac{\sum_{i=1}^N t_i \times \frac{CF_{t_i}}{(1+y)^{t_i}}}{P_{gross}}$$

DMac	Macaulayn duraatio
Pgross	joukkovelkakirjalainan bruttohinta (= nettohinta + kertyneet korot)
CF _{ti}	hetkellä ti erääntyvä kassavirta (korko ja/tai pääoma)
N	jäljellä olevien kassavirtojen lukumäärä
ti	aika vuosina i:nteen maksuhetkeen
y	lainan sisäinen tuotto

1.6. Merkintä- ja muut sitoumukset

Debentuurille ei ole asetettu merkintäsitoumusta tai muuta liikkeeseenlaskuun liittyvää sitoumusta, ellei Lainakohtaisissa ehdoissa toisin mainita.

1.7. Verotus

Maksuasiamies perii maksettavasta korosta ja/tai hyvityksestä kulloinkin voimassaolevien lakien ja veroviranomaisten määräysten ja ohjeiden mukaisen veron tai veron osan.

Voimassaolevan lain mukaan korkotulosta perittävä lähdevero on 30 prosenttia. Korkotulon lähdeverotus koskee Suomessa yleisesti verovelvollisia luonnollisia henkilöitä tai kotimaisia kuolinpesiä. Korkotulo, josta on peritty lähdeveroa, ei ole tuloverotuksessa veronalaista tuloa. Korkotuloa, josta on peritty lähdeveroa, ja velkakirjan pääomaa ei ilmoiteta veroilmoituksessa.

Jos velkakirjat myydään laina-aikana, verotetaan mahdollista luovutusvoittoa ja saatua kertynyttä korkoa tai hyvitystä (jälkimarkkinahyvitys) pääomatulona. Siltä osin kuin verotettavien pääomatulojen määrä on enintään 40.000 euroa, pääomatulojen verokanta on 30 prosenttia. 40.000 euron ylittävältä osin verokanta on 32 prosenttia. Verovuonna 2014 pääomatulojen ennakonpidätysprosentti on 30 prosenttia. Mikäli ennakoperinnässä henkilön tuloista on peritty veroa vähemmän kuin lopullisen verotuksen perusteella tulee maksettavaksi, hänen maksettavakseen tulee jäännösveroa.

Pankki tai muu arvopaperinvälittäjä toimittaa maksettavasta jälkimarkkinahyvityksestä pääomatuloveron mukaisen ennakonpidätyksen. Kun velkakirjoja merkitään tai ostetaan laina-aikana, maksettu jälkimarkkinahyvitys voidaan vähentää verotuksessa pääomatuloista tai niiden puuttuessa tuloverolain sallimissa rajoissa ansiotulojen verosta. Maksettua jälkimarkkinahyvitystä ei voi vähentää lähdeveronalaisista korkotuloista.

Saatu jälkimarkkinahyvitys, josta on toimitettu ennakonpidätys, tarkistetaan esitetyistä veroilmoituksesta. Myös maksettu jälkimarkkinahyvitys tarkistetaan esitetyistä veroilmoituksesta. Pankki tai muu arvopaperinvälittäjä toimittaa saaduista ja maksetuista jälkimarkkinahyvityksistä tiedot Verohallinnolle verotusta varten. Pankin tai välittäjän ilmoittamat tiedot tarkistetaan esitetyistä veroilmoituksesta ja mahdolliset puutteet tai virheet korjataan.

Pankki tai muu arvopaperin säilyttäjä toimittaa myös luovutusvoiton tai -tappion laskemiseksi tarpeelliset tiedot Verohallinnolle. Mahdollinen luovutusvoitto tai -tappio tarkistetaan esitetyistä veroilmoituksesta ja mahdolliset puutteet tai virheet korjataan. Luovutustappio voidaan vähentää vain myyntivuonna ja sitä seuraavina viitenä vuonna saaduista luovutusvoitoista. Verovuoden luovutusvoitoista vähennetään ensin aikaisempien vuosien vähentämättä olevat vähennyskelpoiset tappiot vanhimasta alkaen ja sen jälkeen verovuonna syntyneet luovutustappiot.

Edellä olevat verotusta koskevat tiedot perustuvat Ohjelmaesitteen laatimispäivänä voimassa olleeseen lainsäädäntöön. Lainsäädäntö voi muuttua ja tulot verotetaan tulon syntyhetkellä voimassa olevan verolainsäädännön mukaan.

Tämä kuvaus ei sisällä veroneuvontaa. Kuvaus ei ole tyhjentävä, vaan se on tarkoitettu yleiseksi tiedoksi tietyistä voimassa olevista säännöksistä. Sijoittajien on itse arvioitava mahdolliset veroseuraamukset ja käännyttävä veroneuvojan puoleen.

1.8. Liikkeeseenlaskijan asiamies

Euroclear Finlandin säännöissä tarkoitettuna Debentuurin liikkeeseenlaskijan asiamiehenä toimii Pohjola Pankki.

1.9. Arvo-osuuksien kirjaaminen

Arvo-osuudet kirjataan merkitsijöiden ilmoittamalle arvo-osuustilille viimeistään viidentenä (5.) Pankkipäivänä Liikkeeseenlaskupäivästä tai, mikäli Liikkeeseenlaskupäivä on merkintäajan ensimmäinen päivä, merkintäpäivästä Euroclear Finlandin sääntöjen ja määräysten mukaisesti.

TIETOJA HELSINGIN OP PANKISTA

Liikkeeseenlaskijan toiminimi on Helsingin OP Pankki Oyj, ruotsiksi Helsingfors OP Bank Abp. Helsingin OP Pankin yritys- ja yhteisötunnus on 0871339-8 ja kotipaikka Helsinki. Helsingin OP Pankkiin sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. Pankin katuosoite on Mikonkatu 13, 00100 Helsinki ja puhelinnumero 0100 0500.

Liikkeeseenlaskijan toiminta on alkanut vuonna 1946 nimellä Suur-Helsingin Osuuspankki. Liikkeeseenlaskija on merkitty kaupparekisteriin 31.12.1991 rekisteröidyn Suur-Helsingin Osuuspankin ja Talousosuuspankin sulautumisen yhteydessä. Vuonna 1996 Pankin liiketoiminnot siirtyivät Okopankki Oyj:lle. Vuoden 2005 lopussa Okopankki Oyj sulautui Optum Oy:hyn ja Pankin nimi vaihtui Helsingin OP Pankki Oyj:ksi.

Pankki harjoittaa liikepankkina luottolaitostoiminnasta annetussa laissa tarkoitettua liiketoimintaa ja tarjoaa myös sijoituspalvelulain 1 luvun 11 §:n mukaisia sijoituspalveluja. Liikkeeseenlaskija tarjoaa OP-Pohjola-ryhmän vahinkovakuutuspalveluita kaikissa toimipisteissään.

Helsingin OP Pankin organisaatio ja liiketoimintasegmentit

Helsingin OP Pankkiin kuuluu Pankin lisäksi tytäryrityksenä Helsingin OP-Kiinteistökeskus Oy. Konserniin on yhdistely myös osakkuusyhtiö Kiinteistö Oy Kaisaniemenkatu 1:stä Helsingin OP Pankin omistusta vastaava osuus.

Helsingin OP Pankki on organisoitu pääliiketoiminta-alueiden mukaisesti: henkilöasiakkaat, yritys- ja yhteisöasiakkaat ja varallisuudenhoito. Henkilöasiakastoiminnon vastuulla on Pohjolan vahinkovakuutusten myynti henkilöasiakkaille. Yritys- ja yhteisöasiakkaiden vahinkovakuutusmyynnistä vastaa Pohjola Vakuutus Oy:n organisaatio.

Liikkeeseenlaskijalla oli vuoden 2013 lopussa kaikkiaan 378.352 asiakasta. Tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä Liikkeeseenlaskijalla oli 37 toimipistettä 33 toimipaikassa, joista kaikista asiakas saa henkilökohtaista palvelua. Konttorit tarjoavat täyden palvelun yksityisasiakkaille ja päivittäistä raha-asioiden hoitoa pienille yrityksille. OP-Private tarjoaa sopimusperusteista varainhoitoa asiakkaille, ja yritys- ja yhteisöasiakkaita palvelee viisi yrityspankkia Helsingissä, Espoossa ja Vantaalla. Pankkipalveluiden lisäksi Helsingin OP Pankki tarjoaa Pohjola Vakuutus Oy:n vakuutuspalveluita.

Henkilökohtaisen palvelun rinnalla Liikkeeseenlaskija tarjoaa kattavat ja aukioloajoista riippumattomat palveluvaihtoehdot. Sähköiset pankkipalvelut muodostavat merkittävän osan Liikkeeseenlaskijan palvelutarjonnasta.

Tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä Helsingin OP-Kiinteistökeskuksella oli 30 toimipistettä, joista 19 sijaitsi Helsingin OP Pankin toimipisteen yhteydessä. Näiden lisäksi Helsingin OP-Kiinteistökeskuksella oli toimipisteet Haagassa, Herttoniemessä, Vuosaaressa, Pakilassa, Ullanlinnassa, Leppävaarassa, Matinkylässä, Tikkurilassa, Korsossa ja Sippossa.

Liikkeeseenlaskijan päämarkkina-alue on pääkaupunkiseutu ja asiakaskohderyhmät ovat henkilöasiakkaat, yhteisöasiakkaat ja pienet ja keskisuuret yritykset.

Liikkeeseenlaskijan asiakkaista 90 prosenttia on henkilöasiakkaita ja 10 prosenttia yrityksiä tai yhteisöjä. Yrityisasiakkaat ovat pääosin joko pieniä tai keskisuuria yrityksiä. Liikkeeseenlaskijan rahoitustoiminnasta (oman taseen luotot ja välitetyt luotot) kolme neljäsosaa on henkilöasiakasrahoitusta ja yksi neljäsosa yritys- ja yhteisörahoitusta.

Helsingin OP Pankin palveluksessa oli joulukuun 2013 lopussa 652 henkilöä.

Helsingin OP Pankki osana OP-Pohjola-ryhmää

OP-Pohjola-ryhmän ja yhteenliittymän keskusyhteisö OP-Pohjola osk antaa yhteenliittymälain nojalla jäsenluottolaitoksille ohjeita niiden toiminnasta maksuvalmiuden, vakavaraisuuden ja riskien hallinnan turvaamiseksi, minkä ohella OP-Pohjola osk valvoo jäsenluottolaitosten toimintaa yhteenliittymälaisissa todetulla tavalla. OP-Pohjola osk voi lisäksi Helsingin OP Pankin emoyhteisönä käyttää tähän asemaan perustuvaa omistajanohjausta Helsingin OP Pankkiin nähden.

Yhteenliittymä on yhteenliittymälaisissa erikseen säädeltä taloudellinen kokonaisuus. Yhteenliittymän ja OP-Pohjola-ryhmän juridinen rakenne on kuvattu tämän Ohjelmaesitteen kohdassa ”*Tietoja OP-Pohjola-ryhmästä – Yhteenliittymän ja OP-Pohjola-ryhmän juridinen rakenne*”.

Helsingin OP Pankki on OP-Pohjola-ryhmän keskusyhteisön OP-Pohjola osk:n kokonaan omistama tytäryhtiö. OP-Pohjola osk ja sen jäsenluottolaitokset ovat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista yhteenliittymälaisissa sekä osuus-

kuntalaissa ja keskusyhteisön säännöissä määrättyllä tavalla. Lain mukaan yhteenliittymää valvotaan konsolidoidusti vakavaraisuuden, maksuvalmiuden ja asiakasriskien osalta.

Helsingin OP Pankki ostaa palveluita OP-Pohjola osk:n tytäryhtiöiltä OP-Palvelut Oy:ltä ja OP-Prosessipalvelut Oy:ltä, jotka vastaavat OP-Pohjola-ryhmän ja sen jäsenpankkien keskitettyjen palveluiden kehittämisestä ja tuottamisesta. OP-Pohjola-ryhmän tytäryrityksiä on kuvattu tarkemmin Ohjelmaesitteen kohdassa ”OP-Pohjola-ryhmää koskevat tiedot – OP-Pohjola-ryhmän rakenne”.

Suunnitellut OP-Pohjola-ryhmän rakennemuutokset

OP-Pohjola osk tiedotti 2.4.2014, että se toteuttaa 6.2.2014 julkistamansa vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen kaikista Pohjola Pankin liikkeeseen laskemista A- ja K-sarjan osakkeista, jotka eivät ole OP-Pohjola osk:n omistuksessa. Ostotarjouksen arvioitu toteutumisajankohta on 8.4.2014. OP-Pohjola osk omistaa ostotarjouksen toteuduttua yli 90 prosenttia kaikista Pohjola Pankin osakkeista ja äänistä. Näin ollen OP-Pohjola osk:n aikomuksena on lunastaa mahdolliset vähemmistöomistukset sekä hakea Helsingin Pörssiltä lupaa poistaa Pohjola Pankin A-sarjan osake pörssilistalta. Ostotarjouksen toteuduttua OP-Pohjola osk:n aikomuksena on, että Pohjola Pankin omistama Pohjola Vakuutus Oy ja Pohjola Varainhoito Oy siirretään erilaisin rakennejärjestelyin suoraan OP-Pohjola osk:n 100-prosenttisesti omistamiksi tytäryhtiöiksi ja että Pohjola Pankki ja Helsingin OP Pankki sulautuvat. Rakennejärjestelyn aikataulu täsmentyy ostotarjouksen toteuttamisen ja Pohjola Pankin pörssilistalta poistamisen jälkeen. Ostotarjouksen jälkeisten järjestelyjen arvioidaan vuositason tuovan OP-Pohjola-ryhmälle synergiaetuja noin 50 miljoonaa euroa, joista kulusynergioita arvioidaan olevan noin 20 miljoonaa euroa ja tuottosynergioita noin 30 miljoonaa euroa. Kulusynergioiden määrää vähentää vuoden 2012 lopussa OP-Pohjola osk:ssa toteutettu laaja tehostamishanke. Synergioista valta-osan arvioidaan syntyvän OP-Pohjola osk:ssa ja toteutuvan täysimääräisinä viiden vuoden kuluessa.

Hallinto-, johto- ja valvontaelimet

Yhtiökokous

Helsingin OP Pankin omistaja käyttää päätösvaltaansa yhtiökokouksessa. Yhtiökokous pidettiin 14.3.2014.

Hallintoneuvosto

Pankin toimintaa valvoo hallintoneuvosto, johon kuuluu vähintään kahdeksan (8) ja enintään kuusitoista (16) jäsentä, jotka valitaan kolmeksi vuodeksi kerrallaan varsinaisesta yhtiökokouksesta kolmen vuoden kuluttua seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka. Hallintoneuvoston jäsenistä eroaa vuosittain kolmannes toimiajan mukaan.

Hallintoneuvoston jäsenten eroamisikä on 65 vuotta, kuitenkin siten että tämän iän täyttänyt henkilö saa toimia tehtävässään seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka. Hallintoneuvoston jäsen saa kuulua toisen liikeyrityksen hallintoon. Muun kuin osuuspankkien yhteenliittymän keskusyhteisön, sen jäsenluottolaitoksen tai niiden konsolidointiryhmiin kuuluvan luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen hallintoon hallintoneuvoston jäsen saa kuitenkin kuulua vain hallintoneuvoston suostumuksella.

Hallintoneuvoston tehtävänä on yhtiöjärjestyksen mukaan valvoa hallituksen ja toimitusjohtajan hoitamaa pankin hallintoa. Hallintoneuvosto voi antaa hallitukselle ohjeita asioissa, jotka ovat laajakantoisia tai periaatteellisesti tärkeitä.

Hallintoneuvosto kokoontui vuonna 2013 yhteensä kolme kertaa.

Tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä hallintoneuvostoon kuuluivat seuraavat 12 jäsentä:

Nimi	Asema	Ammatti ja koulutus	Hallintoneuvoston jäsenyys
Matti Harjuniemi	Puheenjohtaja	Filosofian kandidaatti, puheenjohtaja	2014–2017
Vesa Lehikoinen	Varapuheenjohtaja	Ekonomi, Toimitusjohtaja	2014–2017
Pentti Alaperä	Jäsen	Ekonomi, toimitusjohtaja	2013–2016
Päivi Huotari	Jäsen	Varatuomari, toimitusjohtaja	2014–2017
Kirsi-Marja Lievonon	Jäsen	Oikeustieteen lisensiaatti, henkilöstöjohtaja	2014–2017
Olli Luukkainen	Jäsen	Kasvatustieteen tohtori, puheenjohtaja	2012–2015

Olli Näsi	Jäsen	Varatuomari, toimitusjohtaja	2013–2016
Marja-Liisa Rajakangas	Jäsen	Yhteiskuntatieteiden maisteri, viestintäjohtaja	2013–2016
Matti Suominen	Jäsen	Doctor of Philosophy, kauppatieteiden maisteri, professori	2014–2017
Olli Tarkkanen	Jäsen	Varatuomari, toimitusjohtaja	2012–2015
Matti Tukiainen	Jäsen	Ylioppilas, johtaja	2012–2015
Mika Vidgren	Jäsen	Farmasian tohtori, apteekkari	2013–2016

Hallintoneuvoston tarkastusvaliokunta

Helsingin OP Pankin yhtiöjärjestyksen 10 §:n mukaan hallintoneuvoston tehtävänä on valvoa hallituksen ja pankin toimitusjohtajan hoitamaa pankin hallintoa. Hallintoneuvosto on valinnut keskuudestaan kolmijäsenisen tarkastusvaliokunnan. Tarkastusvaliokunnan on kiinnitettävä huomiota erityisesti siihen, että Helsingin OP Pankkia ja sen konsernia johdetaan ammattitaitoisesti terveitä ja varovaisia liikeperiaatteita noudattaen lain, sääntöjen, viranomaismääräysten ja annettujen ohjeiden sekä hallintoneuvoston vahvistamien vakavaraisuuden hallinnan periaatteiden mukaisesti.

Tarkastusvaliokunnalle on toimitettava viranomaisten, keskusyhteisön ja tilintarkastajan laatimat pankkia koskevat tarkastuskertomukset. Tarkastusvaliokunnan on esitettävä havaintonsa tarkastuskertomuksista ja muusta pankin hallinnosta ainakin kerran vuodessa hallintoneuvostolle.

Helsingin OP Pankin tarkastusvaliokuntaan kuuluivat tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä Pentti Alaperä, Päivi Huotari ja Olli Tarkkanen.

Hallitus

Hallitus johtaa Helsingin OP Pankin toimintaa. Helsingin OP Pankin sääntöjen mukaan hallituksen on edistettävä Helsingin OP Pankin etua huolellisesti ja hoidettava sen asioita lakien ja pankin sääntöjen sekä hallintoneuvoston vahvistaman ohjesäännön mukaan. Hallituksella on yleinen toimivalta päättää kaikista Helsingin OP Pankin hallintoon ja muihin asioihin liittyvistä kysymyksistä, jotka lain tai sääntöjen mukaan eivät kuulu yhtiökokoukselle, hallintoneuvostolle tai toimitusjohtajalle. Hallitus vastaa Helsingin OP Pankin strategisesta johtamisesta sekä ohjaa ja valvoo Helsingin OP Pankin toimivaa johtoa. Hallituksen lakimääräisenä tehtävänä on huolehtia siitä, että Helsingin OP Pankin kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty.

Hallitukseen kuuluu hallintoneuvoston yhdeksi kalenterivuodeksi kerrallaan valitsevat vähintään neljä ja enintään seitsemän muuta jäsentä. Vuoden 2013 hallituksessa oli kuusi jäsentä. Hallituksen jäsenen yläikäraja on 65 vuotta, kuitenkin siten, että tämän iän täyttänyt jäsen saa toimia tehtävässään sen kalenterivuoden loppuun, jona hän täyttää 65 vuotta.

Vuonna 2013 hallituksen kokouksia oli 14.

Nimi	Syntymävuosi	Asema
Tony Vepsäläinen	1959	Puheenjohtaja
Olli Liusjärvi	1953	Varapuheenjohtaja
Mirja-Leena Kullberg	1962	Jäsen
Pekka Mattila	1978	Jäsen
Jouko Pölönen	1970	Jäsen

Tony Vepsäläinen on ollut Helsingin OP Pankin hallituksen jäsen vuodesta 2007. Vepsäläinen toimii OP-Pohjola osk:n johtokunnan liiketoimintajohtajana ja johtokunnan varapuheenjohtajana. Hän on myös Finanssialan Keskusliiton pankkijohtokunnan varapuheenjohtaja, Osuuskunta Suomen Asuntomessujen hallintoneuvoston puheenjohtaja, Pohjola Pankin ja Suomen Luotto-osuuskunnan hallituksen varapuheenjohtaja ja Vakuutus- ja rahoitusneuvonnan pankkijohtokunnan jäsen. Vepsäläinen on koulutukseltaan oikeustieteen kandidaatti ja eMBA.

Olli Liusjärvi on ollut Helsingin OP Pankin hallituksen jäsen vuodesta 2006. Liusjärvi toimi 31.12.2013 asti Hämeenlinnan Seudun Osuuspankin toimitusjohtajana. Hän on myös Aina Group Oyj:n hallituksen jäsen ja Hämeen Uusyritys-keskus ry:n hallituksen puheenjohtaja. Liusjärvi on koulutukseltaan varatuomari.

Mirja-Leena Kullberg on ollut Helsingin OP Pankin hallituksen jäsen vuodesta 2011. Kullberg toimii Artek oy ab:n toimitusjohtajana. Hän on myös KSF Holding AB:n, KSF Median, Loviisan Puhelinosuuskunnan, POK Korhosen ja Saga Furs Oyj:n hallituksen jäsen. Kullberg on koulutukseltaan yo-merkonomi ja IDMB (International Design Business Management).

Pekka Mattila on ollut Helsingin OP Pankin hallituksen jäsen vuodesta 2012. Mattila toimii Aalto University Executive Education Oy:n toimitusjohtajana ja Aalto-yliopiston kauppakorkeakoulun professorina. Hän on myös Aalto Executive Education Academy Pte Ltd:n hallituksen jäsen ja toimitusjohtaja, Helsinki Advanced Interaction Studies Institute Association ry:n hallituksen puheenjohtaja, Helsinki Island Estate Oy:n toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen, Helsingin kaupungin kaupunginvaltuuston varajäsen, Helsinki-viikon Säätiön eli Helsingin Juhlaviikkojen hallituksen puheenjohtaja, MRK Funnel Oy:n hallituksen puheenjohtaja, Priamos Consulting Oy:n toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen, Retail Lab Helsinki Oy:n sekä Retail Lab Holdings Oy:n hallituksen puheenjohtaja sekä Suomen Taideteollisuusyhdistyksen hallituksen jäsen. Mattila on koulutukseltaan valtiotieteen tohtori ja eMBA.

Jouko Pölönen on ollut Helsingin OP Pankin hallituksen jäsen vuodesta 2011. Pölönen toimii Pohjola Pankin toimitusjohtajana ja Pohjola Vakuutus Oy:n toimitusjohtajana. Pölönen on myös Finanssialan Keskusliiton vahinkovakuutusjohtokunnan jäsen, Insurance Europe Strategic Boardin jäsen, Tapaturmavakuutuslaitosten liiton hallituksen puheenjohtaja ja Unico Banking Groupin hallituksen jäsen. Pölönen on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri ja eMBA.

Toimitusjohtaja

Toimitusjohtajan tehtävänä on Helsingin OP Pankin toiminnan välitön johto lain, yhtiöjärjestyksen, ohjesäännön, yhtiökokouksen, hallintoneuvoston ja hallituksen päätösten ja ohjeiden mukaisesti. Toimiin, jotka pankin toiminnan laajuus ja laatu huomioon ottaen ovat epätavallisia tai laajakantoisia, toimitusjohtaja saa ryhtyä vain, jos hallitus on hänet siihen valtuuttanut tai hallituksen päätöstä ei voida odottaa aiheuttamatta pankin toiminnalle olennaista haittaa.

Toimitusjohtajan lakimääräisenä tehtävänä on huolehtia, että pankin kirjanpito on lain mukainen ja että pankin varainhoito on järjestetty luotettavalla tavalla. Toimitusjohtaja vastaa siitä, että hallitus saa pankin tilaa sekä sen liiketoiminnan kehitystä ja hoitoa koskevat selvitykset. Toimitusjohtaja vastaa myös siitä, että pankin toiminta on hallituksen vahvistamien toimintasuunnitelmien mukaisesti tehokasta ja kannattavaa, toimintaympäristön muutoksiin sopeutuvaa ja riskeiltään hallittua. Toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen valitsee pankin hallintoneuvosto. Toimitusjohtajaa avustaa johtoryhmä.

Toimitusjohtajan vanhuuseläkeikä on 63 vuotta. Eläke-etuudet määräytyvät muutoin eläkelainsäädännön ja OP-Pohjola-ryhmän omien eläkejärjestelmien mukaisesti. Toimitusjohtajan noudattama irtisanomisaika on 6 kuukautta ja työnantajan noudattama irtisanomisaika on 6 kuukautta. Työsuhteen päättyessä johtajasopimuksissa erikseen määritellyissä tilanteissa heille maksetaan irtisanomisan palkan lisäksi enintään 12 kuukauden rahapalkkaa vastaava summa.

Olli Lehtilä on toiminut Helsingin OP Pankin toimitusjohtajana vuodesta 2011. Lehtilä on toiminut Helsingin OP Pankin pankinjohtajana vuonna 2010, Tampereen Seudun Osuuspankin toimitusjohtajana vuosina 2006–2010 ja varatoimitusjohtajana vuosina 1999–2006 sekä Päijät-Hämeen Osuuspankin yritys pankin johtajana vuosina 1997–1998. Lehtilä on myös Helsingin OP-Kiinteistökeskus Oy:n hallituksen puheenjohtaja, Keskinäinen Eläkevakuutusosakeyhtiö Ilmarisen hallituksen jäsen ja Helsingin seudun kauppakamarin valtuuskunnan jäsen. Lehtilä on koulutukseltaan maa- ja metsätaloustieteiden maisteri ja eMBA.

Johtoryhmä

Nimi	Syntymävuosi	Asema
Olli Lehtilä	1962	Puheenjohtaja
Jussi Huttunen	1967	Jäsen
Tarja Joensuu-Sarkio	1959	Jäsen
Riitta Pyhälä	1957	Jäsen
Esa Närhi	1959	Jäsen

Olli Lehtilä on ollut Helsingin OP Pankin toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2011. Lehtilää koskevat tiedot on esitetty edellä kohdassa ”Toimitusjohtaja”.

Jussi Huttunen on ollut Helsingin OP Pankin johtoryhmän jäsen vuodesta 2001. Hän toimii Helsingin OP Pankin varatoimitusjohtajana vastuualueenaan pankkitasoinen henkilöasiakasliiketoiminta ja sen kehittäminen. Huttunen on myös Helsingin OP-Kiinteistökeskus Oy:n ja OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallituksen jäsen. Huttunen on koulutukseltaan varatuomari.

Tarja Joensuu-Sarkio on ollut Helsingin OP Pankin johtoryhmän jäsen vuodesta 2008. Joensuu-Sarkio toimii Helsingin OP Pankissa pankinjohtajana vastuualueenaan henkilöstö ja henkilöstön kehittäminen. Joensuu-Sarkio on myös Ammattikorkeakoulu Haaga-Helian liiketaloudellisen neuvottelukunnan jäsen sekä Rahoitus- ja vakuutusalan tutkinto-toimikunnan jäsen. Joensuu-Sarkio on koulutukseltaan varatuomari ja eMBA.

Riitta Pyhälä on ollut Helsingin OP Pankin johtoryhmän jäsen vuodesta 2011. Pyhälä toimii Helsingin OP Pankissa pankinjohtajana vastuualueenaan pankkitasoiset varallisuudenhoitopalvelut ja niiden kehittäminen. Pyhälä on myös Ortopedian ja traumatologian tutkimussäätiön hallintoneuvoston jäsen ja Suomen Syöpäyhdistyksen hallituksen varapuheenjohtaja, ja työvaliokunnan jäsen. Pyhälä on koulutukseltaan oikeustieteen kandidaatti.

Esa Närhi on ollut Helsingin OP Pankin johtoryhmän jäsen vuodesta 2011. Hän toimii Helsingin OP Pankissa pankinjohtajana vastuualueenaan pankkitasoinen yritys- ja yhteisöasiakasliiketoiminta ja sen kehittäminen. Närhi on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Hallituksen, johtoryhmän ja hallintoneuvoston jäsenten työosoite on Mikonkatu 13, 00100 Helsinki.

Hallintoneuvoston, hallituksen ja johtoryhmän jäsenillä ei ole eturistiriitoja niiden tehtävien, joita heillä on Liikkeeseenlaskijassa, ja heidän yksityisten etujensa ja/tai heidän muiden tehtäviensä välillä.

Hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä (Corporate Governance)

Helsingin OP Pankki on OP-Pohjola osk:n tytäryhtiö ja jäsenluottolaitos. Helsingin OP Pankki kuuluu toiminnallisesti ja omistuksellisesti kiinteästi pankki-, vakuutus- ja muita finanssipalveluja tarjoavaan OP-Pohjola-ryhmään. OP-Pohjola-ryhmä muodostui tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä 181 osuuspankista ja niiden keskusyhteisöstä OP-Pohjola osk:sta tytäryhtiöineen. Ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena, ja keskusyhteisö ja jäsenluottolaitokset ovat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista. Osuuspankit ovat jäsentensä omistamia ja harjoittavat vähittäispankkitoimintaa omilla toimialueillaan. Osuuspankit toimivat ryhmän yhteisen strategian ja toimintalinjan mukaan, mutta ovat itsenäisiä omassa päätöksenteossaan. OP-Pohjola osk toimii koko OP-Pohjola-ryhmän keskusyhteisönä ja strategisena omistusyhteisönä.

Helsingin OP Pankin toiminta perustuu voimassa olevien Suomen lakien ja niiden nojalla annettujen normien noudattamiseen. Helsingin OP Pankki noudattaa Suomen osakeyhtiölain lisäksi Helsingin OP Pankin yhtiöjärjestystä ja OP-Pohjola osk:n ohjeita. Helsingin OP Pankin hallinnointijärjestelmän muodostavat yhtiökokous, hallintoneuvosto, johon kuuluu tarkastusvaliokunta, sekä hallitus ja toimitusjohtaja.

Henkilöstön palkitsemisjärjestelmä

OP-Pohjola-ryhmän muuttuva palkitseminen jakautuu yrityskohtaiseen lyhyen aikavälin palkitsemiseen sekä ryhmätasoiseen pitkän aikavälin palkitsemiseen. Palkka- ja palkkiopolitiikasta sekä palkkioiden maksamisesta päättää pankin hallitus. Tämän Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettavia Debenttuureja voidaan käyttää OP-Pohjola-ryhmän henkilöstön kannustamiseen.

OP-Pohjola-ryhmän ryhmätasoinen pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmä muodostuu johdolle tarkoitetusta kannustinjärjestelmästä sekä muulle henkilöstölle tarkoitetusta henkilöstörahosta.

Helsingin OP Pankki kuuluu OP-Pohjola-ryhmän yhteiseen OP-Henkilöstörahas-
toon. Pankki maksaa henkilöstörahas-
tolle voittopalkkioita, mikäli ennalta sovitut OP-Pohjola-ryhmän yhteiset tavoitteet saavutetaan. Rahaston jäsen voi nostaa rahasto-osuuksia rahaston säännöissä mainituin perustein.

Pankissa on käytössä OP-Pohjola-ryhmän yhteinen johdon pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmä, jonka perusteella järjestelyyn kuuluvat työntekijät saavat osittain Pohjola Pankin osakkeina ja osittain rahana selvitettävän palkkion. Johdon kannustinjärjestelmä koostuu kolmen vuoden ansaintajaksoista, joista ensimmäinen oli 2011–2013. Kannustinjärjestelmään kuuluvat henkilöt voivat saada tietyn määrän Pohjola Pankin A-sarjan osakkeita, mikäli kyseiselle ansaintajaksolle asetetut, OP-Pohjola-ryhmän strategiaan perustuvat tavoitteet saavutetaan. Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen OP-Pohjola-ryhmän johdon pitkän aikavälin palkitsemisessa ei käytetä enää Pohjola Pankin A-sarjan osakkeita, vaan tarkoituksena on käyttää Ohjelman piirissä olevia OP-Pohjola-ryhmän kannustimina käytettäviä Debenttuureja.

Järjestelmän mukainen palkkio maksetaan henkilölle ansaintajakson päätyttyä vuosina 2015, 2016 ja 2017 osakkeiden ja rahan yhdistelmänä kolmessa yhtä suuressa erässä edellyttäen, että ryhmän vakavaraisuus ylittää sisäiset vähimmäisvaatimukset maksuhetkellä. Palkkion maksamiseen liittyy työ- tai toimitusuhteen voimassaoloa koskevia ehtoja.

Pankin lyhyen aikavälin palkitsemisohjelmassa ansaintajakso on puoli vuotta tai vuosi. Palkkiot maksetaan kalenteri-vuosittain rahana. Lyhyen aikavälin palkitsemisjärjestelmä kattaa koko pankin henkilöstön.

Muuttuvien palkkioiden maksamisesta on säädetty valtiovarainministeriön asetuksessa ja Finanssivalvonnan kannan-otossa ja sen päivityksessä. Asetuksessa määritellään henkilöt, joiden ammatillisesta toiminnasta voi aiheutua merkittä-vää riskiä valvottavalle ts. riskipositioon kuuluvat henkilöt. Palkkion lykkäys, maksu osakkeina sekä maksamatta jättä-minen tulee sovellettavaksi, jos asetuksen tarkoittamassa riskipositioasemassa olevan henkilön muuttuvan palkkion määrä ylittää säännöksissä asetetun rajan.

Viivästetyt osuudet maksetaan kunakin vuonna niin, että maksuerien välillä on vähintään vuosi väliä. Ennen kunkin viivästetyn erän maksamista pankissa tehdään erikseen päätös siitä, onko aiemmin määriteltyä palkkiota pienennettävä toteutuneiden riskien, yrityksen palkitsemisjärjestelmään liittyvien maksamista koskevien ehtojen tai taloudellisen ase-man heikkenemisen vuoksi. Viivästetty palkkio voidaan näiden rajoitusehtojen toteutuessa jättää kokonaan maksamatta tai maksaa määriteltyä pienempänä.

Osakkaat ja pääomistajat

Liikkeeseenlaskija on OP-Pohjola osk:n kokonaan omistama tytäryhtiö. OP-Pohjola osk omistaa kaikki Helsingin OP Pankin 455 osaketta.

Vakavaraisuus

Helsingin OP Pankin luottoriskin vakavaraisuusvaatimuksen laskennassa käytetään luottoriskin sisäisten luokitusten menetelmää. Markkinariskien pääomavaatimus lasketaan standardimenetelmällä. Myös operatiivisten riskien pääoma-vaatimus lasketaan standardimenetelmällä.

EU:ssa on vahvistettu kesäkuussa 2013 uudet Basel III:n mukaiset vakavaraisuussäännökset, jotka sisältyvät EU:n va-kavaraisuusasetukseen ja luottolaitosdirektiiviin, jolla pyritään estämään finanssikriisien synty tulevaisuudessa. EU:n vakavaraisuusasetus on suoraan pankkeja sitovaa sääntelyä, ja luottolaitosdirektiivi saatetaan voimaan Suomen luotto-laitoksia koskevaan lainsäädäntöön. Sääntelyn suurimmat muutokset koskevat luottolaitosten omien varojen sisältöä, likviditeettivaatimuksia ja vähimmäisomavaraisuusastetta. Uudet säännökset tulevat voimaan 1.1.2014 alkaen siirtymä-säännöksiin.

Helsingin OP Pankin omat varat muodostuivat 31.12.2012 ja 31.12.2013 seuraavasti. Jäljempänä esitettävät luvut perus-tuvat Helsingin OP Pankin tilikausien 2012 ja 2013 tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin.

Helsingin OP Pankki Oyj		
Omat varat		
Milj. euroa	31.12.	
	2013	2012
Ensisijaiset omat varat		
Oma pääoma	252,3	221,2
Käyvän arvon rahasto	-4,8	-5,5
Tilinpäätössiirrot vähennettynä laskennallisella verovelalla	95,9	84,3
Aineettomat hyödykkeet	-3,0	-2,7
Suunniteltu voitonjako	0,0	0,0
Laskennallinen verosaaminen verotuksellisista tappioista	-8,9	-12,3
Arvon alentumisen ja odotettujen tappioiden erotuksen alijäämä	-11,2	-16,5
Sijoitukset rahoituslaitoksiin	0,0	-1,5
Muiden ensisijaisten omien varojen alijäämä	-11,2	-18,0
Ydin omat varat *) yhteensä	309,1	249,0
Toissijaisten omien varojen alijäämä	-11,2	-18,0
Siirto ydin omiin varoihin	11,2	18,0
Muut ensisijaiset omat varat yhteensä	0,0	0,0
Ensisijaiset omat varat yhteensä	309,1	249,0

Toissijaiset omat varat		
Käyvän arvon rahasto (pl. rahavirran suojaus)	0,0	0,0
Arvonalentumisten ja odotettujen tappioiden erotuksen alijäämä	-11,2	-16,5
Sijoitukset rahoituslaitoksiin	0,0	-1,5
Siirto ensisijaisiin omiin varoihin	11,2	18,0
Toissijaiset omat varat yhteensä	0,0	0,0
Omat varat yhteensä	309,1	249,0

*) Rajoituksettomat omat varat vähennyserien jälkeen.

Osana sisäisten luokitusten menetelmän (IRBA) kehitystä OP-Pohjola-ryhmässä otettiin joulukuussa 2013 käyttöön uusi vähittäisvastuiden vastapuolten maksukyvyttömyyden määritelmä ja siihen liittyen päivitettiin tappio-osuuksien laskenta vastaamaan uutta määritelmää. Näistä muutoksista johtuen vuoden 2013 vähittäisvastuiden omien varojen vaatimus ei ole vertailukelpoinen vuoden 2012 kanssa.

Omien varojen vaateen kasvu johtui erityisesti Basel I -lattiasta, joka kasvatti vaadetta yhteensä 89 miljoonalla eurolla. Ilman Basel I -lattiaa omien varojen vaade oli 166 miljoonaa euroa. Finanssivalvonnan hyväksymä OP-Pohjola-ryhmän vähittäisvastuiden sisäisten luokittelumallien päivitys pienensi omien varojen vaadetta, mutta vakavaraisuus heikkeni, sillä Basel I -lattian vaikutus oli suurempi kuin luokittelumallien päivityksen vaikutus. Basel I -lattia on poistumassa omien varojen vaatimuksesta 1.1.2014 alkaen.

Uudet vakavaraisuussäännökset tulevat voimaan vaiheittain 1.1.2014 alkaen, ja ne saattavat voimaan Basel III -standardit EU:ssa vuosina 2014–2019. Johdon arvioiden mukaan Pankin vakavaraisuus uusien säännösten mukaan oli 1.1.2014 noin 15,3 prosenttia.

Helsingin OP Pankki Oyj		
Omien varojen vaatimus		
Milj. euroa	31.12.	
	2013	2012
Luottoriski		
Standardimenetelmä		
Valtio- ja keskuspankkivastuut	0,0	0,0
Luottolaitos- ja sijoituspalveluyritysvastuut	0,0	0,0
Yritysvastuut	0,8	0,4
IRB Sisäisen luottoluokituksen menetelmä		
Luottolaitos- ja sijoituspalveluyritysvastuut ¹⁾	0,0	0,0
Yritysvastuut ¹⁾	128,4	121,3
Vähittäisvastuut ²⁾	19,8	49,3
Kiinteistövakuudelliset	13,1	34,8
Muut	6,8	14,5
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	0,7	0,3
PD/LGD-menetelmä	0,1	0,1
Yksinkertainen menetelmä	0,7	0,2
Pääomasijoitukset	0,7	0,2
Muut erät	3,6	3,6
Luottoriski yhteensä	153,4	174,9
Selvitysriski	0,0	0,0
Markkinariski ³⁾	0,0	0,0
Operatiivinen riski	12,1	13,2
Muut omien varojen vaatimukset ⁴⁾	89,4	30,9
Yhteensä	255,0	219,0

¹⁾ Luottolaitos- ja sijoituspalveluyritysvastuisiin sekä yritysvastuisiin sovelletaan nk. IRBAn perusmenetelmää (FIRB), eli pankki soveltaa näiden vastuiden riskipainojen laskennassa omia maksukyvyttömyyden todennäköisyyden (PD) estimaatteja.

²⁾ Vähittäisvastuiden riskipainoja laskettaessa pankki soveltaa omia estimaatteja maksukyvyttömyyden todennäköisyydelle (PD), tappio-osuudelle (LGD) ja luottovasta-arvokertoimelle (CF).

³⁾ Valuuttakurssiriski.

⁴⁾ Muut omien varojen vaatimukset sisältää kehittyneiden menetelmien siirtymäkauden omien varojen vaatimuksen, eli nk. Basel I -lattiasäännön. Lattiasääntö rajoittaa omien varojen vaatimuksen laskua IRBAan siirryttäessä.

Helsingin OP Pankki Oyj		
Vakavaraisuus		
Milj. euroa	31.12.	
	2013	2012
Omat varat yhteensä	309,1	249,0
Ensisijaiset omat varat	309,1	249,0
Omien varojen vaatimus	255,0	219,0
Vakavaraisuussuhde, %	9,7	9,1
Vakavaraisuussuhde ensisijaisilla omilla varoilla, %	9,7	9,1

Lakisääteinen alaraja vakavaraisuussuhteelle on 8 prosenttia. Ensisijaisilla omilla varoilla lasketun vakavaraisuussuhteen alaraja on 6 prosenttia. Ydinpääomilla lasketun vakavaraisuussuhteen alaraja on 4,5 prosenttia. Nämä vaatimukset tulivat voimaan 1.1.2014 CRR:n myötä.

Pankin omia varoja kasvattivat tilikauden tulos ja OP-Pohjola osk:n eräpäivätön pääomasijoitus 30 miljoonaa euroa. Koroton pääomasijoitus on saatu kesäkuussa 2013.

Luottoluokitukset

Liikkeeseenlaskijalla ei ole luottoluokitusta. Katso OP-Pohjola-ryhmän luottoluokituksista ”OP-Pohjola-ryhmää koskevat tiedot – Luottoluokitukset”.

Merkittävät sopimukset

Katso talletuspankkien yhteenliittymän yhteisvastuusta kohta ”OP-Pohjola-ryhmää koskevat tiedot – Keskinäinen vastuu yhteenliittymässä”.

Helsingin OP on ulkoistanut tiettyjä toimintojaan, kuten ICT-toiminnot, OP-Pohjola-ryhmän palveluyhtiölle OP-Palvelut Oy:lle. Katso OP-Palvelut Oy:stä kohta ”OP-Pohjola-ryhmää koskevat tiedot – OP-Pohjola osk:n keskeiset tytäryritykset”.

Liikkeeseenlaskijalla ei ole sellaisia tavallisesta liiketoiminnasta poikkeavia merkittäviä sopimuksia, joista voi seurata, että jollekin konserniin kuuluvalla yritykselle aiheutuu velvollisuus tai oikeus, joka vaikuttaa merkittävästi Liikkeeseenlaskijan kykyyn vastata arvopaperin haltijoille liikkeeseen laskettaviin arvopapereihin liittyvistä velvoitteista.

Oikeudenkäynnit

Liikkeeseenlaskijalla ei ole tiedossa, että vireillä tai uhkaamassa olisi hallintomenettelyjä, oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä, joilla voisi olla merkittävää vaikutusta Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan. Muita tällaisia hallintomenettelyjä, oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä ei myöskään ole ollut viimeisen 12 kuukauden aikana.

LIIKKEESEENLASKIJAN TALOUDELLISET TIEDOT

Liikkeeseenlaskijan tilinpäätöstiedot

Helsingin OP Pankin tilintarkastetut tilinpäätökset ja tilintarkastuskertomukset tilikausilta 1.1.2012–31.12.2012 ja 1.1.2013–31.12.2013 ovat saatavilla tämän Ohjelmaesitteen kohdassa ”Nähtävillä olevat ja viitattut asiakirjat” ilmoitusta osoitteesta.

Liikkeeseenlaskijan tuloslaskelma ja tase sekä rahavirtalaskelma tilikausilta 2012 ja 2013 sekä taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut tilikausilta 2012–2013

Helsingin OP Pankin tilinpäätös laaditaan ja esitetään suomalaisen tilinpäätöskäytännön (FAS), luottolaitostoinnasta annetun lain, valtiovarainministeriön luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöstä, konsernitalinpäätöstä ja toimintakertomusta koskevan asetuksen, kirjanpitolain sekä Finanssivalvonnan määräyksen ja ohjeen 1/2013 Rahoitussektorin kirjanpito, tilinpäätös ja toimintakertomus mukaisesti. Osuuspankkien yhteenliittymän keskusyhteisö OP-Pohjola osk antaa lisäksi ohjeita yhtenäisten tilinpäätösperiaatteiden noudattamiseksi ja tilinpäätöksen laatimiseksi.

Helsingin OP Pankki Oyj Konserni TUOSLASKELMA		
	1.1.–31.12.	
	2013	2012
	(tilintarkastettu)	
Korkotuotot	89 024 915	103 758 862
Korkokulut	29 788 255	47 593 509
Korkokate	59 236 660	56 165 352
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	880 948	672 921
Palkkiotuotot	48 664 004	41 960 665
Palkkiokulut	4 727 253	4 024 036
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	77 250	1 549 110
Arvopaperikaupan nettotuotot	55 203	1 506 410
Valuuttatoiminnan nettotuotot	22 047	42 700
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	101 501	6 747
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot	5 192 260	422 798
Liiketoiminnan muut tuotot	2 124 320	1 042 188
Hallintokulut	69 045 062	73 422 078
Henkilöstökulut	37 866 342	45 958 588
Palkat ja palkkiot	31 311 823	37 846 096
Henkilösivukulut	6 554 519	8 112 492
Eläkekulut	4 805 304	6 184 238
Muut henkilösivukulut	1 749 215	1 928 254
Muut hallintokulut	31 178 719	27 463 489
Poistot ja arvonalentumiset konserniliikearvosta	56 000	56 000
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	3 686 925	3 557 863
Liiketoiminnan muut kulut	23 020 700	19 617 470
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	2 467 742	1 141 318
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-143 133	-160 408
Liikevoitto	13 130 130	-159 392
Tilinpäätössiirrot	0,00	0,00
Tuloverot	795 314	6 579
Tilikauden ja ed. tilikausien verot	0,00	61 020
Laskennallinen vero	795 314	-54 441
Varsinaisen toiminnan voitto verojen jälkeen	12 334 816	-165 971

Tilikauden voitto	12 334 816	-165 971
Helsingin OP Pankki Oyj Konserni		
TASE		
	31.12.	
	2013	2012
	(tilintarkastettu)	
VASTAAVAA		
Käteiset varat	3 797 557	4 872 705
Saamiset luottolaitoksilta	87 864 238	178 451 824
Vaadittaessa maksettavat	41 566 375	38 000 480
Muut	46 297 863	140 451 345
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	6 128 163 627	5 403 477 673
Muut	6 128 163 627	5 403 477 673
Saamistodistukset	33 000 000	34 839 731
Muilta	33 000 000	34 839 731
Osakkeet ja osuudet	8 104 305	8 086 561
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	2 525	2 525
Johdannaissopimukset	10 325 579	13 927 567
Aineettomat hyödykkeet	3 182 982	2 938 262
Aineelliset hyödykkeet	39 734 494	41 073 538
Sijoituskiinteistöt ja sijoituskiinteistöosakkeet ja -osuudet	613 168	961 492
Muut kiinteistöt ja kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet	33 563 339	34 028 263
Muut aineelliset hyödykkeet	5 557 986	6 083 783
Muut varat	7 747 788	3 012 587
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	11 278 616	10 639 056
Laskennalliset verosaamiset	8 334 595	11 931 897
VASTAAVAA YHTEENSÄ	6 341 536 306	5 713 253 927
VASTATTAVAA		
VIERAS PÄÄOMA		
Velat luottolaitoksille	1 362 691 745	1 122 849 213
Luottolaitoksille	1 362 691 745	1 122 849 213
Vaadittaessa maksettavat	2 674 761	2 315 142
Muut	1 360 016 984	1 120 534 071
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	4 544 217 073	4 196 325 636
Talletukset	4 544 180 222	4 196 299 992
Vaadittaessa maksettavat	3 876 657 014	3 317 276 100
Muut	667 523 208	879 023 893
Muut velat	36 851	25 643
Vaadittaessa maksettavat	36 851	25 643
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	5 947 971	10 064 641
Muut velat	17 720 662	13 729 861
Muut velat	16 386 075	11 025 561
Pakolliset varaukset	1 334 587	2 704 300
Siirtovelat ja saadut ennakot	40 958 025	38 473 442
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	5 971 535 476	5 381 442 792
Laskennalliset verovelat	24 044 573	27 443 535

OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	7 735 000	7 735 000
Osakepääoma	7 735 000	7 735 000
Muut sidotut rahastot	125 819 249	126 565 408
Vararahasto	121 056 473	121 056 473
Käyvän arvon rahasto	4 762 776	5 508 935
Rahavirran suojauksesta	4 762 776	5 505 460
Käypään arvoon arvostamisesta	0	3 475
Vapaat rahastot	30 000 000	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	30 000 000	0
Edellisten tilikausien voitto	170 067 192	170 233 163
Tilikauden voitto	12 334 816	-165 971
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	345 956 257	304 367 600
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	6 341 536 306	5 713 253 927
TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKUKSET		
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	78 132 780	70 428 597
Takaukset ja pantit	78 132 780	70 428 597
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset	763 624 533	1 001 449 454
Muut	763 624 533	1 001 449 454
TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKUKSET YHTEENSÄ	841 757 313	1 071 878 051

Helsingin OP Pankki Oyj Konserni
RAHOITUSLASKELMA

	1.1.–31.12.	
	2013	2012
	(tilintarkastettu)	
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Kauden voitto	12 334 816	-165 971
Kauden voittoon tehdyt oikaisut	6 800 219	6 098 739
LIIKETOIMINNAN VAROJEN LISÄYS (-) TAI VÄHENNYS (+)	-637 104 970	-658 430 833
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset		–
Saamiset luottolaitoksilta	94 153 482	-59 650 448
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-729 400 289	-599 703 504
Leasingkohteet	–	–
Saamistodistukset	1 852 462	-1 325 042
Osakkeet ja osuudet	-17 744	-217 842
Johdannaissopimukset	–	–
Sijoituskiinteistöt	1 681 879	–
Muut varat	-5 374 760	2 466 004
LIIKETOIMINNAN VELKOJEN LISÄYS (+) TAI VÄHENNYS (-)	594 203 765	629 405 098
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	239 842 532	541 398 834
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	347 914 019	86 285 441
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	–	-286 867
Muut velat	6 447 215	2 007 690
Maksetut tuloverot	–	-61 020
Saadut osingot	880 948	672 921
A. LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA YHTEENSÄ	-23 766 171	-23 092 967
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		

Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen lisäykset	–	–
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen vähennykset	–	–
Tytär- ja osakkuusyritysten hankinnat	–	–
Tytär- ja osakkuusyritysten myynnit	–	–
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-4 250 902	-3 722 112
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	1 034 536	70 114
B. INVESTOINTIEN RAHAVIRTA YHTEENSÄ	-3 216 367	-3 651 998
RAHOITUKSEN RAHAVIRRAT		
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	–	–
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	–	–
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, lisäykset	–	–
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset	–	–
Osakepääoma, lisäykset	–	–
Osakepääoma, vähennykset	–	–
Maksetut osingot	–	-4 532 011
Maksetut bonukset asiakkaille	-526 715	-850 972
Muut oman pääoman erien rahamääräiset lisäykset	30 000 000	–
Muut oman pääoman erien rahamääräiset vähennykset	–	–
C. RAHOITUKSEN RAHAVIRTA YHTEENSÄ	29 473 285	-5 382 983
D. VALUUTTAKURSSIEN MUUTOSTEN VAIKUTUS RAHAVAROIHIIN	0	0
RAHAVAROJEN NETTOMUUTOS (A+B+C+D)	2 490 748	-32 127 948
RAHAVARAT TILIKAUDEN ALUSSA	42 873 185	75 001 133
RAHAVARAT TILIKAUDEN LOPUSSA	45 363 933	42 873 185
RAHAVAROJEN MUUTOS	2 490 748	-32 127 948
Saadut korot	89 712 180	106 728 875
Maksetut korot	28 457 325	48 509 313
Kauden voittoon tehdyt oikaisut		
<u>Erät joihin ei liity maksutapahtumaa</u>		
Kaupankäynnin käyvän arvon muutos	-12 120	8 474
Valuuttatoiminnan realisoitumaton nettotulos	–	–
Sijoitusomaisuuden käyvän arvon muutos	-5 868	3 484
Poistot, poistoeron ja vapaaehtoisten varausten muutos	2 409 369	3 613 863
Saamisten arvonalentumiset	2 667 542	1 358 588
Muut	1 138 270	263 358
	6 197 193	5 247 767
<u>Erät, jotka esitetään muualla kuin liiketoiminnan rahavirrassa</u>		
Myyntivoitot, investointien rahavirtaan kuuluva osuus	-306 069	–
Myyntitappiot, investointien rahavirtaan kuuluva osuus	382 379	
Maksetut bonukset omistajajäsenille	526 715	850 972
	603 025	850 972
Oikaisut yhteensä	6 800 219	6 098 739
Rahavarat		
Käteiset varat	3 797 557	4 872 705
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	41 566 375	38 000 480
Rahavarat yhteensä	45 363 933	42 873 185

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	2013	2012
Oman pääoman tuotto (ROE), %	3,8	-0,1
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,2	0,0
Omavaraisuusaste, %	5,5	5,3
Kulujen suhde tuottoihin, %	85,9	98,9

Tunnuslukujen laskentakaavat

Oman pääoman tuotto (ROE), % =	$\frac{\text{Liikevoitto (-tappio)} - \text{Tuloverot} *}{\text{Oma pääoma ja vähemmistön osuus} + \text{Tilinpäätössiirtojen kertymä laskennallisella verolla vähennettynä (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Koko pääoman tuotto (ROA), % =	$\frac{\text{Liikevoitto (-tappio)} - \text{Tuloverot} *}{\text{Taseen loppusumma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Omavaraisuusaste, % =	$\frac{\text{Oma pääoma ja vähemmistön osuus} + \text{Tilinpäätössiirtojen kertymä laskennallisella verolla vähennettynä}}{\text{Taseen loppusumma}} \times 100$
Kulujen suhde tuottoihin, % =	$\frac{\text{Hallintokulut} + \text{Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä} + \text{Liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Korkokate} + \text{Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista} + \text{Nettopalkkiotuotot} + \text{Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot} + \text{Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot} + \text{Suojauslaskennan nettotulos} + \text{Sijoituskiinteistöjen nettotuotot} + \text{Liiketoiminnan muut tuotot} + \text{Osuus osakkuusyritysten tuloksista (netto)}} \times 100$

* Tilinpäätössiirtoihin sisältyvä verovaikutus huomioitu.

Osavuotiset taloudelliset tiedot

Helsingin OP Pankki julkaisee puolivuositaisia taloudellisia tietoja tulokatsauksen muodossa. Tulokatsaukset ovat saatavilla osoitteesta www.op.fi/helsinki.

Hallituksen raportti merkittävistä tapahtumista viimeisen tilinpäätöksen jälkeen

OP-Pohjola osk tiedotti 2.4.2014, että se toteuttaa 6.2.2014 julkistamansa vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen kaikista Pohjola Pankin liikkeeseen laskemista A- ja K-sarjan osakkeista, jotka eivät ole OP-Pohjola osk:n omistuksessa. Ostotarjouksen arvioitu toteutumisajankohta on 8.4.2014. Yksityiskohtaisempia tietoja ostotarjouksesta on esitetty tämän Ohjelmaesitteen kohdassa ”Tietoja Helsingin OP Pankista – Suunnitellut OP-Pohjola-ryhmän rakennemuutokset”.

Helsingin OP-Kiinteistökeskuksessa on aloitettu helmikuussa 2014 tehostamistoimenpiteet ja siihen liittyvä yhteistointamenettely.

Lukuun ottamatta edellä mainittuja tapahtumia, Helsingin OP Pankin tilinpäätöksen 2013 jälkeen Helsingin OP Pankin taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia. Myöskään Helsingin OP Pankin kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen.

Tulevaisuudennäkymät

Helsingin OP Pankki on arvioinut helmikuussa 2014 päivätyssä tilinpäätöksessään vuoden 2014 näkymiä seuraavasti:

”Maailmantalouden kasvu vahvistuu vuonna 2014, mutta jää edelleen keskivertoa hitaammaksi. Yhdysvalloissa kasvu nopeutuu ja euroalue pääsee kiinni talouskasvusta. Viennin vilkastuminen piristää Suomen taloutta, mutta talouskasvu on edelleen verkaista. Euroopan keskuspankin kasvua tukeva rahapolitiikka jatkuu. Euribor-korot säilyvät alhaalla.

Huolimatta talouden epävarmoista näkymistä, voidaan Helsingin OP Pankin tulevaisuuden näkymiä pitää vähintään tyydyttävinä.”

TIETOJA OP-POHJOLA-RYHMÄSTÄ

OP-Pohjola-ryhmä on osuustoiminnallinen, vuonna 1902 perustettu itsenäisistä osuuspankeista ja ryhmän keskusyhteisöstä tytäryhtiöineen muodostuva keskinäisessä yhteisvastuussa toimiva finanssiryhmä. OP-Pohjola-ryhmän muodostavat tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä 181 itsenäistä osuuspankkia sekä niiden omistama keskusyhteisö OP-Pohjola osk tytär- ja lähiyhteisöineen.

OP-Pohjola osk on merkitty kaupparekisteriin 23.5.1997, ja sen yritys- ja yhteisötunnus on 0242522-1. OP-Pohjola osk:n rekisteröity osoite on OP-Pohjola osk, Teollisuuskatu 1 b, 00510 Helsinki, ja sen puhelinnumero on 010 252 010. OP-Pohjola osk:hon sovelletaan Suomen lakia.

Yhteenliittymän ja OP-Pohjola-ryhmän juridinen rakenne

Nykymuotoinen yhteenliittymä aloitti toimintansa 1.7.1997. Yhteenliittymän toiminta perustuu yhteenliittymälakiin, osuuskuntalakiin sekä vuonna 2002 voimaan tulleeseen osuuspankeista ja muista osuuskuntamuotoisista luottolaitoksista annettuun lakiin. Yhteenliittymään kuuluvat yhteisöt ovat osa laajempaa OP-Pohjola-ryhmää.

Yhteenliittymän ja OP-Pohjola-ryhmän laajuus

Yhteenliittymän muodostavat keskusyhteisö (OP-Pohjola osk), keskusyhteisön konsolidointiryhmään kuuluvat yritykset, jäsenluottolaitokset, jäsenluottolaitosten konsolidointiryhmiin kuuluvat yritykset sekä sellaiset luottolaitokset, rahoituslaitokset ja palveluyritykset, joiden äänivallasta edellä mainitut yhteisöt yhdessä omistavat yli puolet. Yhteenliittymälain mukaan yhteenliittymää valvotaan konsolidoidusti, ja keskusyhteisöllä ja jäsenluottolaitoksilla on yhteenliittymälakiin sekä osuuskuntalakiin ja keskusyhteisön sääntöihin perustuva keskinäinen vastuu toistensa veloista.

Yhteenliittymä ei muodosta kirjanpitoalaisia (1997/1336, muutoksineen) tarkoitettua konsernia eikä luottolaitoslaissa tarkoitettua konsolidointiryhmää. OP-Pohjola osk:lla ja sen jäsenosuuspankeilla ei ole toisiinsa nähden yleisten konsernilaskentaperiaatteiden tarkoittamaa määräysvaltaa, minkä vuoksi OP-Pohjola-ryhmälle ei voida määritellä emoyhtiötä. Yhteenliittymä on Suomessa ainutlaatuinen, yhteenliittymälaisissa säädely taloudellinen kokonaisuus.

OP-Pohjola-ryhmän muodostavat osuuspankkien yhteenliittymä ja sellaiset yhteenliittymän ulkopuoliset yritykset, joiden äänivallasta yhteenliittymään kuuluvat yhteisöt omistavat yli puolet. OP-Pohjola-ryhmän laajuus eroaa yhteenliittymän laajuudesta siten, että OP-Pohjola-ryhmään kuuluu myös muita yhteisöjä kuin luottolaitoksia, rahoituslaitoksia tai palveluyrityksiä. Näistä merkittävimpiä ovat vakuutusyhtiöt, kuten Pohjola Vakuutus Oy, Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen, A-Vakuutus Oy, Seesam, OP-Henkivakuutus Oy ja Aurum Sijoitusvakuutus Oy, joiden kanssa yhteenliittymä muodostaa rahoitus- ja vakuutusryhmittymän.

OP-Pohjola-ryhmän keskuspankki Pohjola Pankki on sekä keskusyhteisön tytäryhtiö että sen jäsen. OP-Pohjola osk:n johtokunnan puheenjohtaja toimii myös Pohjola Pankin hallituksen puheenjohtajana, ja OP-Pohjola osk:n johtokunnan varapuheenjohtaja toimii myös Pohjola Pankin hallituksen varapuheenjohtajana.

Yhteenliittymän konsolidoitu valvonta

Yhteenliittymälain mukaan yhteenliittymään kuuluvien yritysten yhdisteltyä omien varojen määrää ja maksuvalmiutta valvotaan konsolidoidusti yhteenliittymän tasolla. Keskusyhteisöllä on velvollisuus valvoa jäsenluottolaitosten toimintaa, antaa niille niiden maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaamiseksi ohjeita riskien hallinnasta, luotettavasta hallinnasta ja sisäisestä valvonnasta sekä antaa niille ohjeita yhtenäisten tilinpäätösperiaatteiden noudattamiseksi yhdistelyn tilinpäätöksen laatimisessa. Keskusyhteisö voi lisäksi säännöissään määrättyllä tavalla vahvistaa jäsenluottolaitoksille yleisiä toimintaperiaatteita noudatettaviksi näiden yhteenliittymän kannalta merkittävässä toiminnassa. Ohjeidenanto ja valvontavelvollisuus ei kuitenkaan anna keskusyhteisölle valtaa määrätä jäsenluottolaitoksen liiketoiminnasta. Jokainen jäsenluottolaitos harjoittaa itsenäisesti liiketoimintaansa omien voimavarojensa puitteissa.

Yhteenliittymään kuuluva yritys ei saa ottaa toiminnassaan niin suurta riskiä, että siitä aiheutuu olennaista vaaraa yhteenliittymään kuuluvien yritysten yhdistellylle vakavaraisuudelle tai maksuvalmiudelle. Keskusyhteisöllä on lain mukaan oltava yhteenliittymän tehokkaan riskienhallinnan mahdollistava luotettava hallinto sekä yhteenliittymän toimintaan nähden riittävä sisäinen valvonta ja riittävät riskienhallintajärjestelmät. Osuuspankkien yhteenliittymän riskienhallinnassa noudatettavat periaatteet sisältyvät OP-Pohjola-ryhmän riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan periaatteisiin, joita on kuvattu yksityiskohtaisemmin tämän Ohjelmaesitteen kohdassa ”Riskitekijät – OP-Pohjola-ryhmän liiketoimintaan liittyviä riskejä”.

Jäsenluottolaitoksia koskevat poikkeukset

Keskusyhteisön suostumuksella jäsenluottolaitoksen omien varojen vähimmäismäärä voi olla alempi kuin luottolaitoslaki edellyttää. Keskusyhteisö ei saa antaa suostumusta luottolaitoslaissa säädetyn määrän alittamiseen sellaiselle jäsenluottolaitokselle, joka on laiminlyönyt noudattaa keskusyhteisön antamia, yhteenliittymälain 17 §:ssä tarkoitettuja ohjeita, ellei laiminlyönti ole vähäinen. Suostumus voidaan antaa enintään kolmeksi vuodeksi. Jäsenluottolaitoksella on kuitenkin oltava sen vakavaraisuuden turvaamiseksi omia varoja vähintään määrä, joka vastaa 80 prosenttia luottolaitoslaissa säädetystä määrästä.

Keskusyhteisö voi antaa jäsenluottolaitokselle myös suostumuksen poiketa luottolaitoslain asiakasriskejä koskevista rajoituksista. Jäsenluottolaitoksen yksittäisen asiakasriskin enimmäismäärä voi keskusyhteisön enintään kolmeksi vuodeksi kerrallaan antamalla suostumuksella olla enintään 40 prosenttia jäsenluottolaitoksen omista varoista, kun vastaava luottolaitoslain mukainen rajoitus on 25 prosenttia. Luottolaitoksiin ja sijoituspalveluyrityksiin kohdistuvia asiakasriskejä säännellään yhteenliittymälaissa erikseen. Vastaavasti elinkeinoyhteisöjen omistusta koskevat enimmäismäärät voivat keskusyhteisön suostumuksella olla enintään 25 prosenttia ja 75 prosenttia omista varoista, kun ne luottolaitoslain mukaan olisivat 15 prosenttia ja 60 prosenttia.

Pankilla on yksi asiakaskokonaisuus, jonka asiakasriski (asiakasvastuut vähennyserät huomioden) ylittää luottolaitoslain asettaman 25 prosentin rajan pankin omista varoista. Asiakasriskistä 25 prosentin ylittävä määrä on 6,5 miljoonaa euroa. Tämän asiakaskokonaisuuden rahoitukseen on saatu OP-Pohjola osk:n poikkeuslupa. Sellaisten asiakaskokonaisuuksien (3 kpl), joiden asiakasriskien määrä pankissa ylitti 10 prosenttia Pankin omista varoista, oli yhteensä 50 prosenttia pankin omista varoista.

Jäsenluottolaitoksella ei ole velvollisuutta julkistaa luottolaitostoiminnasta annetun lain 157 §:n mukaista osavuositilainta.

Yhteenliittymään liittyminen, siitä eroaminen ja erottaminen

OP-Pohjola osk:n jäseninä voivat olla luottolaitokset, joiden säännöt tai yhtiöjärjestys vastaavat mitä yhteenliittymälaisa säädetään ja joiden säännöt tai yhtiöjärjestyksen keskusyhteisö on hyväksynyt. Jäseneksi ottamisesta päättää OP-Pohjola osk:n hallintoneuvosto.

Jäsenluottolaitoksella on oikeus erota OP-Pohjola osk:n jäsenyydestä. Yhteenliittymään kuuluvien yritysten omien varojen yhdistellyn määrän on jäsenluottolaitoksen eroamisesta huolimatta säilyttävä yhteenliittymälain edellyttämällä tasolla.

Jäsenluottolaitos voidaan myös erottaa keskusyhteisön jäsenyydestä osuuskuntalain mukaisesti. Lisäksi jäsenluottolaitos voidaan erottaa, jos tämä on laiminlyönyt noudattaa keskusyhteisön yhteenliittymälain 17 §:n nojalla antamia ohjeita tavalla, joka merkittävästi vaarantaa maksuvalmiuden tai vakavaraisuuden hallintaa taikka tilinpäätöksen laatimista koskevien yhtenäisten periaatteiden soveltamista tai niiden noudattamisen valvontaa yhteenliittymässä. Erottaminen on mahdollista myös jos jäsenluottolaitos toimii olennaisesti keskusyhteisön vahvistamien yhteenliittymän yleisten toimintaperiaatteiden vastaisesti.

Mitä yhteenliittymälaissa säädetään jäsenluottolaitoksen maksuvelvollisuudesta, sovelletaan myös luottolaitokseen, joka on eronnut tai erotettu keskusyhteisön jäsenyydestä, jos sen kalenterivuoden päättymisestä, jolloin jäsenluottolaitos on eronnut tai erotettu, on kulunut vähemmän kuin viisi vuotta silloin, kun maksuvelvollisuutta koskeva vaatimus esitetään jäsenluottolaitokselle.

Yhteenliittymän tilinpäätös ja tilintarkastus

OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätökseen yhdistellään kaikkien merkityksellisten OP-Pohjola-ryhmään kuuluvien yritysten tilinpäätökset. Yhteenliittymälain mukaan OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätös on laadittava noudattaen kirjanpitoaissa tarkoitettuja kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja. Finanssivalvonta on antanut yksityiskohtaisempia määräyksiä OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätöksen laatimisesta. Tilinpäätöksessä noudatetut laadintaperiaatteet on esitetty OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Keskusyhteisöllä on velvollisuus antaa ohjeita jäsenluottolaitoksille yhtenäisten tilinpäätösperiaatteiden noudattamiseksi OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätöksen laatimisessa. Jäsenluottolaitoksilla on velvollisuus antaa keskusyhteisölle OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätöksen yhdistelyä varten tarpeelliset tiedot. Keskusyhteisön tilintarkastajilla on oikeus saada OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätöksen tarkastamista varten jäljennös jäsenluottolaitoksen tilintarkastusta koskevista asiakirjoista.

Keskusyhteisön tilintarkastajat tarkastavat OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätöksen noudattaen soveltuvin osin luottolaitoslain säädöksiä. Tilinpäätös esitellään ja annetaan tiedoksi keskusyhteisön varsinaiselle osuuskunnan kokoukselle.

Yhteenliittymän valvonta

Yhteenliittymälain mukaan yhteenliittymän keskusyhteisöä valvoo Finanssivalvonta. Keskusyhteisön jäsenluottolaitoksia valvovat Finanssivalvonta ja keskusyhteisö.

Keskusyhteisö valvoo, että yhteenliittymään kuuluvat yritykset toimivat rahoitusmarkkinoita koskevien lakien, asetusten, viranomaisten antamien määräysten, sääntöjensä ja yhtiöjärjestyksensä sekä keskusyhteisön yhteenliittymälain 17 §:n nojalla antamien ohjeiden mukaisesti. Lisäksi keskusyhteisö valvoo yhteenliittymään kuuluvien yritysten taloudellista asemaa.

Finanssivalvonta valvoo, että keskusyhteisö ohjaa ja valvoo jäsenluottolaitosten toimintaa yhteenliittymälain säännösten mukaisesti ja että yhteenliittymään kuuluvat yritykset täyttävät niille laissa asetetut vaatimukset.

Keskusyhteisön ja sen jäsenluottolaitosten tarkastusta suorittaa keskusyhteisön johtokunnan puheenjohtajan alainen Tarkastustoiminto. Sen tehtäviin kuuluvat keskusyhteisön jäsenluottolaitosten ja niiden konsolidointiryhmiin kuuluvien yritysten sekä keskusyhteisön ja sen tytäryhtiöiden sisäinen tarkastus.

Tarkastustoiminto varmistaa, että jäsenluottolaitokset ja niiden konsolidointiryhmät noudattavat lakeja, asetuksia, viranomaisten antamia ohjeita ja määräyksiä, keskusyhteisön ohjeita sekä omia sääntöjään ja yhtiöjärjestyksiään ja että ne toimivat tuloksellisesti ja turvallisesti. Tarkastustoiminto varmistaa myös, että jäsenluottolaitosten ja niiden konsolidointiryhmiin kuuluvien yritysten hallintoa ja niiden liiketoimintaa hoidetaan tarkoituksenmukaisesti ja tehokkaasti ja että niiden riskien valvontajärjestelmät vastaavat toiminnan asettamia vaatimuksia. Tarkastukset toimitetaan tehokkaan valvonnan edellyttämällä tavalla ja hyvän sisäisen tarkastustavan mukaisesti.

Keskusyhteisön maksuvelvollisuus ja jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu

Keskusyhteisö on velvollinen suorittamaan yhteenliittymälaissa tarkoitettuna tukitoimena jäsenluottolaitokselle määrän, joka on tarpeen jäsenluottolaitoksen selvitystilan estämiseksi. Lisäksi keskusyhteisö vastaa jäsenluottolaitoksen niistä veloista, joita ei saada suoritetuksi jäsenluottolaitoksen varoista.

Jäsenluottolaitos on velvollinen suorittamaan keskusyhteisölle osuutensa määrästä, jonka keskusyhteisö on suorittanut joko toiselle jäsenluottolaitokselle tukitoimena taikka toisen jäsenluottolaitoksen velkojalle maksuna erääntyneestä velasta, johon velkoja ei ole saanut suoritusta velalliseltaan. Jäsenluottolaitoksella on lisäksi keskusyhteisön maksuvelvoitteen myötä osuuskuntalaissa tarkoitettu rajaton lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön veloista.

Jäsenluottolaitoksen vastuu määrästä, jonka keskusyhteisö on jonkin jäsenluottolaitoksen puolesta tämän velkojalle suorittanut, jakautuu jäsenluottolaitosten kesken niiden viimeksi vahvistettujen taseiden loppusumman mukaisessa suhteessa.

Talletussuojarahaston ja sijoittajien korvausrahaston suoja

Talletussuojarahastoa koskevan lainsäädännön mukaan osuuspankkien yhteenliittymään kuuluvia talletuspankkeja pidetään talletussuojan osalta yhtenä pankkina. Talletussuojarahaston varoista korvataan tallettajan saamiset osuuspankkien yhteenliittymään kuuluvilta talletuspankeilta yhteensä enintään 100.000 euroon asti.

Myös sijoittajien korvausrahastoa koskevan lainsäädännön mukaan osuuspankkien yhteenliittymää pidetään korvaussuojan osalta yhtenä pankkina. Korvaussuojarahaston varoista korvataan sijoittajan saamiset osuuspankkien yhteenliittymään kuuluvilta yhteisöiltä yhteensä enintään 20.000 euroon saakka.

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymä

OP-Pohjola-ryhmä muodostaa laissa rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta (30.7.2004/699, RavaL) määritellyn rahoitus- ja vakuutusryhmittymän. Yhteenliittymän keskusyhteisö toimii RavaL:n 3 §:n perusteella ryhmittymän johdossa olevana yrityksenä.

RavaL:ssa säädetään rahoitus- ja vakuutusryhmittymälle oma vakavaraisuusvaatimus. OP-Pohjola-ryhmän vakavaraisuus ilmoitetaan vähimmäispääoman ylittävänä omien varojen määränä sekä omien varojen kokonaismäärän suhteena omien varojen vähimmäismäärään.

Ravall:ssa säädetään myös rahoitus- ja vakuutusryhmittymän asiakasriskeistä. Lisäksi OP-Pohjola-ryhmän muodostamaan rahoitus- ja vakuutusryhmittymään sovelletaan, mitä yhteenliittymälain 19 §:ssä säädetään yhteenliittymän asiakasriskeistä.

Ravall:n tilinpäätöstä koskevaa normistoa ei sovelleta lain 30 §:n perusteella OP-Pohjola-ryhmään, koska ryhmän tilinpäätös laaditaan noudattaen kansainvälisiä IFRS-tilinpäätösstandardeja.

OP-Pohjola-ryhmän rakenne

Alla olevassa kaaviossa on esitetty OP-Pohjola-ryhmän rakenne tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä:



OP-Pohjola osk tiedotti 2.4.2014, että se toteuttaa 6.2.2014 julkistamansa vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen kaikista Pohjola Pankin liikkeeseen laskemista A- ja K-sarjan osakkeista, jotka eivät ole OP-Pohjola osk:n omistuksessa. Ostotarjouksen arvioitu toteutumisajankohta on 8.4.2014. Yksityiskohtaisempia tietoja ostotarjouksesta on esitetty tämän Ohjelmaesitteen kohdassa ”Tietoja Helsingin OP Pankista – Suunnitellut OP-Pohjola-ryhmän rakennemuutokset”.

Liiketoimintasegmentit

OP-Pohjola-ryhmän liiketoimintasegmentit ovat Pankkitoiminta, Vahinkovakuutus ja Varallisuudenhoito. Segmentteihin kuulumaton toiminta esitetään ryhmässä Muu toiminta.

Yhtiöinä Pankkitoiminta-segmenttiin sisältyvät osuuspankit, Helsingin OP Pankki, OP-Korttiyhtiö Oyj, OP-Asuntoluottopankki Oyj sekä eräät pienemmät pankki- ja sijoituspalvelutoimintaa tukevat yhtiöt kokonaisuudessaan. Pohjola-konsernin pankkitoiminta-segmentti luetaan myös pankkitoiminta-segmenttiin. Osuuspankkien Keskinäisen Vakuutusyhtiön toiminta sisältyy myös pankkitoiminta-segmenttiin, koska valtaosa yhtiön liiketoiminnasta muodostuu OP-Pohjola-ryhmän vähittäispankeille myönnettyistä luottovakuutuksista.

Vahinkovakuutus-segmenttiin sisältyy OP-Pohjola-ryhmän vahinkovakuutusyhtiöiden eli Pohjola Vakuutus Oy:n, Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalaisen, A-Vakuutus Oy:n ja Baltiassa toimivan Seesam-yhtiön liiketoiminta sekä vahinkovakuutusta tukevien palveluyhtiöiden toiminta.

Varallisuudenhoitosegmentti muodostuu ryhmän henki- ja eläkevakuutusliiketoimintaa harjoittavista OP-Henkivakuutus Oy:stä, Aurum Sijoitusvakuutus Oy:stä, rahastoliiketoimintaa harjoittavasta OP-Rahastoyhtiö Oy:stä sekä Pohjola-konsernin varainhoitoliiketoimintasegmentistä.

Muu toiminta sisältää segmenttejä tukevat toiminnot, erityisesti OP-Pohjola osk:n, OP-Palvelut Oy:n ja OP-Prosessipalvelut Oy:n toiminnot sekä Pohjola-konsernin keskuspankki- ja konsernihallintotoiminnot.

Liiketoimintasegmenttejä tukevien palveluiden kustannukset kohdistuvat segmenteille palveluveloituksina. Muun oman pääoman kohdistus liiketoimintasegmenteille suoritetaan muuhun toimintaan sisältyvän sisäisen pankin avulla, jolloin tavoitetason ylittävien omien pääomien myönteinen tulosvaikutus näkyy muun toiminnan tuloksessa.

OP-Pohjola osk:n 6.2.2014 tiedottaman mukaisesti pankkitoiminta sisältää jatkossa Pohjola Pankista ja Helsingin OP Pankista muodostettavan uuden yhtiön sekä OP-Asuntoluottopankki Oyj:n ja OP-Korttiyhtiö Oyj:n. Varainhoito käsittää Pohjola Varainhoito Oy:n, OP-Henkivakuutus Oy:n, Aurum Sijoitusvakuutus Oy:n ja OP-Rahastoyhtiö Oy:n. Vahinkovakuutukseen kuuluvat Pohjola Vakuutus Oy tytäryhtiöineen, A-Vakuutus Oy ja Omasairaala Oy.

Segmenttiraportoinnin laadintaperiaatteet

Segmenttiraportointi noudattaa OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätöksen laadintaperiaatteita. Segmenteille on kohdistettu ne tuotot, kulut, varat ja velat, joiden on katsottu välittömästi kuuluvan ja olevan järkevällä perusteella kohdistettavissa segmenteille. Ne tuotot, kulut, sijoitukset ja pääomat, joita ei ole kohdistettu segmenteille sekä segmenttien väliset konsernieliminoinnit raportoidaan sarakkeessa ”Konsernieliminoinnit”. Segmenttien tulosta ja kannattavuutta seurataan tulos ennen veroja tasolla.

OP-Pohjola osk:n keskeiset tytäryritykset

Pohjola Pankki on OP-Pohjola osk:n merkittävin tytäryhtiö. Pohjola Pankki on pörssinoteerattu finanssipalvelukonserni, joka tarjoaa asiakkailleen pankki-, vahinkovakuutus- ja varainhoitopalveluja. Konserni palvelee yritysasiakkaita Suomessa ja kansainvälisesti tarjoamalla kattavat rahoitus-, sijoitus-, kassanhallinta- sekä vahinkovakuutuspalvelut. Henkilöasiakkaille se tarjoaa vahinkovakuutus- ja omaisuudenhoitopalveluita. Pohjola Pankki toimii OP-Pohjola-ryhmän keskuspankkina ja hoitaa ryhmän maksuvalmiutta sekä kansainvälistä liiketoimintaa. Pohjola Pankilla on edustusto Pietarissa ja lisäksi pankkitoimintaa harjoittavat sivuliikkeet ja rahoitusyhtiötoimintaa harjoittavat tytäryhtiöt Virossa, Latviassa ja Liettuaassa sekä Virossa, Latviassa ja Liettuaassa vahinkovakuutustoimintaa harjoittava tytäryhtiö Seesam Insurance AS. OP-Pohjola osk tiedotti 2.4.2014, että se toteuttaa 6.2.2014 julkistamansa vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen kaikista Pohjola Pankin liikkeeseen laskemista A- ja K-sarjan osakkeista, jotka eivät ole OP-Pohjola osk:n omistuksessa. Ostotarjouksen arvioitu toteutumisajankohta on 8.4.2014. Yksityiskohtaisempia tietoja ostotarjouksesta on esitetty tämän Ohjelmaesitteen kohdassa ”Tietoja Helsingin OP Pankista – Suunnitellut OP-Pohjola-ryhmän rakennemuutokset”.

Pohjola Vakuutus Oy on Pohjola Pankin tytäryhtiö. Se harjoittaa vahinkovakuutustoimintaa Suomessa ja tarjoaa kattavaa vakuutusturvaa sekä henkilö-, yritys- että yhteisöasiakkaille.

OP-Palvelut Oy tuottaa, kehittää ja ylläpitää OP-Pohjola-ryhmään kuuluvien yritysten tarvitsemia palveluja. Yritys tarjoaa ryhmän muille yrityksille liiketoiminnan kehittämis- ja tietotekniikkapalveluita sekä liiketoimintaprosessien hoitoa. Se huolehtii muun muassa verkkopalvelujen ja yhteyskeskuksen toiminnasta, pankki-, vahinkovakuutus- ja sijoituspalvelujen sujumisesta ja erilaisten materiaalien tuotannosta.

Helsingin OP Pankki harjoittaa vähittäispankkitoimintaa pääkaupunkiseudulla. OP-Pohjola osk tiedotti 2.4.2014, että se toteuttaa 6.2.2014 julkistamansa vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen kaikista Pohjola Pankin liikkeeseen laskemista A- ja K-sarjan osakkeista, jotka eivät ole OP-Pohjola osk:n omistuksessa. Ostotarjouksen arvioitu toteutumisajankohta on 8.4.2014. Ostotarjouksen toteuduttua OP-Pohjola osk:n aikomuksena on, että Pohjola Pankki ja Helsingin OP Pankki sulautuvat. Yksityiskohtaisempia tietoja ostotarjouksesta on esitetty tämän Ohjelmaesitteen kohdassa ”Tietoja Helsingin OP Pankista – Suunnitellut OP-Pohjola-ryhmän rakennemuutokset”.

OP-Asuntoluottopankki Oyj myöntää osuuspankkien kautta pitkäaikaisia asuntoluottoja turvaavia vakuuksia vastaan. Pankki rahoittaa toimintansa laskemalla liikkeelle kiinteistövakuudellisia joukkovelkakirjalainoja.

OP-Henkivakuutus Oy hoitaa keskitetysti OP-Pohjola-ryhmän henki- ja eläkevakuutus-liiketoimintaa ja sen kehittämistä. Yhtiön tuotevalikoimaan kuuluvat henki-, eläke- sekä sijoitus- ja riskivakuutuspalvelut.

OP-Rahastoyhtiö Oy hallinnoi OP-Pohjola-ryhmän sijoitusrahastoja. Yhtiö käyttää rahasto-osuuksien myynissä osuuspankkien ja Helsingin OP Pankin palveluverkostoa sekä OP-Pohjola-ryhmän verkkopalveluita.

OP-Korttiyhtiö Oyj tuottaa vakuudettomat kuluttajarahoituspalvelut osuuspankkien henkilöasiakkaille.

Aurum Sijoitusvakuutus Oy hankittiin 31.8.2012 Skandia Life Insurance Companyltä, jonka 100.000 eläke-, säästö-, ja sijoitusvakuutuksen kanta siirtyi Aurum Sijoitusvakuutus Oy:lle.

OP-Prosessipalvelut Oy kehittää ja hoitaa OP-Pohjola-ryhmän keskusyhteisön jäsenpankkien keskitettyjä palveluja. Se on OP-Pohjola osk:n täysin omistama tytäryhtiö.

Toimiala ja päämarkkinat

OP-Pohjola-ryhmään kuuluvat yritykset harjoittavat pankki- ja vakuutustoimintaa ja sitä tukevaa toimintaa OP-Pohjola-ryhmän sisäisen työnjaon mukaisesti pääsääntöisesti kotimaisilla markkinoilla. Jäsenosuuspankit keskittyvät asiakasliiketoimintaan, ja OP-Pohjola osk edistää ja tukee niiden liiketoimintaa sekä vastaa ryhmäohjauksesta ja OP-Pohjola-ryhmän yleisestä valvonnasta.

OP-Pohjola osk:n tarkoituksena on osuuskunnan sääntöjen 2 §:n mukaan OP-Pohjola-ryhmän keskusyhteisönä edistää ja tukea tasapuolisesti osuuspankkien ja OP-Pohjola-ryhmän kehitystä ja yhteistoimintaa. Tässä tarkoituksessa OP-Pohjola osk:n perustama tytäryhtiö OP-Palvelut Oy tuottaa, kehittää ja ylläpitää OP-Pohjola-ryhmään kuuluvien yritysten tarvitsemia palveluja 1.1.2011 alkaen. OP-Pohjola osk ohjaa OP-Pohjola-ryhmän liiketoimintaa, huolehtii OP-Pohjola-ryhmän strategisesta ohjauksesta ja edunvalvonnasta, hoitaa yhteenliittymän keskusyhteisölle kuuluvat ohjaus- ja valvontatehtävät sekä toimii tiettyjen OP-Pohjola-ryhmän yhtiöiden, kuten Pohjola Pankin, OP-Palvelut Oy:n, Helsingin OP Pankin ja OP-Henkivakuutus Oy:n, strategisena omistajayhteisönä.

Pohjola-konserni on finanssipalvelukonserni, joka tarjoaa pankki-, varainhoito- ja vahinkovakuutuspalveluja asiakkailleen.

Osuuspankit ovat itsenäisiä, paikallista vähittäispankkitoimintaa harjoittavia talletuspankkeja. Ne tarjoavat kotitalouksille, pienille ja keskisuurille yritysasiakkaille, maa- ja metsätalousasiakkaille sekä julkiselle sektorille nykyaikaiset ja kilpailukykyiset pankkipalvelut. Pääkaupunkiseudulla vähittäispankkitoimintaa harjoittaa OP-Pohjola osk:n täysin omistama tytäryhtiö Helsingin OP Pankki.

OP-Pohjola-ryhmä tarjoaa pankkipalveluja myös puhelinpankki- sekä verkkopalveluna.

OP-Pohjola-ryhmän hallinto

OP-Pohjola-ryhmän ja sen keskusyhteisön OP-Pohjola osk:n päätöksenteko ja hallinto perustuvat voimassa olevien Suomen lakien ja niiden nojalla annettujen normien noudattamiseen. OP-Pohjola-ryhmän toimintaa säätelevät etenkin yhteenliittymälaki, laki osuuspankeista ja muista osuuskuntamuotoisista luottolaitoksista (423/2013), laki luottolaitostoiminnasta, vakuutusyhtiölaki (521/2008, muutoksineen) ja osuuskuntalaki.

OP-Pohjola-ryhmän keskusyhteisö OP-Pohjola osk on osuuskunta, jonka jäseninä voivat olla osuuspankkilaissa tarkoitettut luottolaitokset, joiden säännöt tai yhtiöjärjestyksen osuuskunta on hyväksynyt. Jäseneksi ottamisesta päättää hallintoneuvosto. OP-Pohjola osk:ssa ylin päätösvalta on osuuskunnan kokouksella ja sen valitsemalla hallintoneuvostolla. Operatiivista päätösvaltaa käyttää hallintoneuvoston valitsema johtokunta, joka koostuu ammattijohtajista. OP-Pohjola osk:n jäseniä ja omistajia ovat osuuspankit.

Hallintoneuvosto

OP-Pohjola osk:n hallintoneuvostossa on sääntöjen mukaan vähintään 32 ja enintään 36 osuuskunnan kokouksen valitsemaa jäsentä. Hallintoneuvoston puheenjohtajana toimii professori Jaakko Pehkonen sekä varapuheenjohtajina toimitusjohtaja Vesa Lehikoinen ja lehtori Mervi Väisänen.

OP-Pohjola osk:n sääntöjen mukaan hallintoneuvoston tehtävänä on valvoa johtokunnan ja toimitusjohtajan hoitamaa osuuskunnan hallintoa ja sitä, että osuuskunnan toimintaa hoidetaan asiantuntevasti ja huolellisesti osuuskuntalain sekä osuuskunnan ja OP-Pohjola-ryhmän edun mukaisesti.

Lisäksi hallintoneuvoston tehtävänä on muun muassa vahvistaa OP-Pohjola-ryhmän arvot, strategia, yhteiset tavoitteet ja toimintalinjaukset sekä -periaatteet. Hallintoneuvosto vahvistaa OP-Pohjola-ryhmän vakavaraisuuden hallinnan periaatteet, valitsee ja vapauttaa toimitusjohtajana toimivan pääjohtajan ja johtokunnan muut jäsenet ja varajäsenet sekä tarkastustoiminnasta vastaavan johtajan, päättää johtokunnan puheenjohtajan, toimitusjohtajan ja johtokunnan muiden jäsenten välisestä tehtävänjaosta sekä vahvistaa osuuskunnan toiminnalliset ja taloudelliset tavoitteet.

OP-Pohjola osk:n johtokunta

OP-Pohjola osk:n johtokunnan muodostivat tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Puheenjohtaja

Reijo Karhinen, s. 1955, vuorineuvos, kauppatieteiden maisteri, Turun kauppakorkeakoulun kunniatohtori
Pääjohtaja, OP-Pohjola osk:n toimitusjohtaja
Pohjola Pankin hallituksen puheenjohtaja
Johtokunnassa vuodesta 1994

Varapuheenjohtaja

Tony Vepsäläinen, s. 1959, oikeustieteen kandidaatti, eMBA
Liiketoimintajohtaja ja pääjohtajan varamies

Pohjolan hallituksen varapuheenjohtaja
Johtokunnassa vuodesta 2006

Jäsenet

Tom Dahlström, s. 1970, valtiotieteiden tohtori
Strategiajohtaja
Johtokunnassa vuodesta 2010

Carina Geber-Teir, s. 1972, valtiotieteiden maisteri
Viestintäjohtaja, OP-Pohjola-ryhmä
Johtokunnassa vuodesta 2009

Harri Luhtala, s. 1965, kauppätieteiden maisteri
Talousjohtaja, OP-Pohjola-ryhmä
Johtokunnassa vuodesta 2007

Erik Palmén, s. 1959, kauppätieteiden maisteri, diplomi-insinööri
Riskienhallintajohtaja, OP-Pohjola-ryhmä
Johtokunnassa vuodesta 2010

Teija Sarajärvi, s. 1969, filosofian maisteri
Henkilöstöjohtaja, OP-Pohjola-ryhmä
Johtokunnassa vuodesta 2012

Varajäsen

Markku Koponen, s. 1957, varatuomari, eMBA
Lakiasiaintojohtaja, OP-Pohjola osk
Johtokunnan ja hallintoneuvoston sihteeri
Johtokunnassa vuodesta 2009

Johtokunnan kokouksiin osallistuu

Leena Kallasvuo, s. 1956, kauppätieteiden maisteri
Tarkastusjohtaja
Osallistunut johtokunnan kokouksiin vuodesta 2010

Johtokunnan jäsenten virallinen osoite
OP-Pohjola osk, Teollisuuskatu 1 b, 00510 Helsinki.

Toimitusjohtaja

OP-Pohjola osk:lla on hallintoneuvoston nimeämä toimitusjohtaja, jonka tehtävänä on hoitaa johtokunnan ohjeiden ja määräysten mukaan OP-Pohjola osk:n juoksevia asioita. Toimitusjohtajana 1.1.2011 alkaen toimii OP-Pohjola-ryhmän pääjohtaja Reijo Karhinen, rekisteröity osoite: OP-Pohjola osk, Teollisuuskatu 1 b, 00510 Helsinki. Toimitusjohtajan varamiehenä toimii Tony Vepsäläinen.

OP-Pohjola-ryhmän hallinto- ja johtaelimiin kuuluvien henkilöiden yksityisten etujen ja/tai muiden tehtävien ja niiden tehtävien välillä, joita heillä on OP-Pohjola-ryhmässä, ei ole ristiriitoja.

Johtokunnan toimintatapa

Johtokunta vastaa kollektiivisesti niistä asioista, joista se yhteisesti kokouksissaan päättää. Lisäksi johtokunnan jäsenillä ja varajäsenillä on operatiivinen vastuu heille erikseen määritellyistä toimialueista ja organisatorisista kokonaisuuksista.

Osakkaat ja pääomistajat

OP-Pohjola-ryhmän aatteellinen pohja on osuustoiminnallisuus. Ryhmällä on Suomessa yli neljä miljoonaa asiakasta, joista yli kolmannes eli runsaat 1.400.000 on samalla osuuspankkien omistajajäseniä. Osuuskunnan keskeisiä periaatteita ovat lukumäärältään rajoittamaton ja kaikille avoin jäsenyys sekä etujen tuottaminen jäsenille osuuskunnan palvelui-

na. Perusajatuksena on edistää omistajajäsenen, asiakkaiden ja toimintaympäristön taloudellista menestystä, hyvinvointia ja turvallisuutta.

Omistajajäsenyys antaa mahdollisuuden osallistua pankin hallintoon ja päätöksentekoon. Sen kautta jäsenen vaikutusmahdollisuudet ulottuvat alueelliseen elinkeinoelämän ja hyvinvoinnin edistämiseen. Lisäksi omistajajäsenyys tuo etuja asioinnin keskittämistä osuuspankkiin. Yritysmuodoltaan osuuspankit ovat osuuskuntia, joissa päätöksenteon perusarvoihin kuuluu jäsen ja ääni -periaate. Osuuspankin omistajajäseneksi liittyessään jäsen maksaa pankin sääntöjen mukaisen osuusmaksun. Jäsenkunta valitsee keskuudestaan oman pankkinsa hallintohenkilöt. Osuuspankkien peruspääoma muodostuu osuuspääomista, jotka jakautuvat Jäsenosuuksiin, Tuotto-osuuksiin ja Lisäosuuspääomiin. Omistajajäsenen jäsenosuussijoitusten yhteismäärä oli vuoden 2013 lopussa 140 miljoonaa euroa. Suomi jakaantuu alueellisesti 16 OP-liittoon, jotka ovat osuuspankkien maakunnallisia yhteistoimintaelimiä. Ne nimeävät alueensa ehdokkaat OP-Pohjola osk:n hallintoneuvostoon. Osuuspankkeja oli tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä 181. Osuuspankeissa ylintä päätösvaltaa käyttää omistajajäsenistä muodostuva osuuskunnan kokous tai edustajisto, joka valitsee pankille hallintoneuvoston. Hallintoneuvosto valitsee pankille hallituksen.

OP-Pohjola-ryhmässä noudatetaan ryhmästrategiassa sovittua työnjakoa ryhmän keskusyhteisön OP-Pohjola osk:n ja sen jäsenpankkien kesken. Jäsenpankit keskittyvät asiakasliiketoimintaan, ja OP-Pohjola osk edistää ja tukee niiden liiketoimintaa sekä vastaa ryhmäohjauksesta ja valvonnasta.

Luottoluokitukset

Luottoluokituslaitokset antavat riippumattomia lausuntoja yhteisön, velan tai rahoitusvelvoitteen taikka muun rahoitusvälineen luottokelpoisuudesta. Merkittävimmät luottoluokitajat markkinoilla ovat Moody's Investor Service (Moody's), Standard & Poor's Ratings Services (Standard & Poor's) ja Fitch. Standard & Poor's, Moody's ja Fitch on kukin rekisteröity luottoluokituslaitoksista 16. syyskuuta 2009 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EY) N:o 1060/2009 nojalla.

OP-Pohjola-ryhmän/Pohjola Pankin luottoluokitukset olivat tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä seuraavat:

Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta	Näkymät
Standard & Poor's	A-1+	AA-	Asetettu tarkkailuun luottoluokituksen alentamista varten (CreditWatch Negative)
Moody's	P-1	Aa3	Vakaat
Fitch	F1	A+	Vakaat

Sekä Standard & Poor's että Moody's antavat pitkäaikaiseen varainhankintaan liittyvän luottoluokituksen Pohjola Pankille. Pohjola Pankin luottokelpoisuutta arvioidessaan luottoluokituslaitokset ottavat huomioon koko OP-Pohjola-ryhmän taloudellisen tilanteen, sillä ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena ja keskusyhteisö OP-Pohjola osk sekä jäsenpankit (ml. Pohjola Pankki) ovat vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista. Fitch antaa pitkäaikaiseen varainhankintaan liittyvän luottoluokituksen sekä OP-Pohjola-ryhmälle että Pohjola Pankille.

Standard & Poor'sin asteikko lyhytaikaiselle varainhankinnalle on neliportainen välillä A-1+ (paras) – A-3 ja asteikko pitkäaikaiselle varainhankinnalle (investment grade) kymmenportainen välillä AAA (paras) – BBB-. Moody'sin asteikko lyhytaikaiselle varainhankinnalle on kolmiportainen välillä P-1 (paras) – P-3 ja pitkäaikaiselle varainhankinnalle (investment grade) kymmenportainen välillä Aaa (paras) – Baa3. Fitchin asteikko lyhytaikaiselle varainhankinnalle on neliportainen välillä F1+ (paras) – F3 ja asteikko pitkäaikaiselle varainhankinnalle (investment grade) kymmenportainen välillä AAA (paras) – BBB-.

Luottoluokituslaitoksilla on tärkeä asema maailmanlaajuisilla arvopaperi- ja pankkimarkkinoilla, sillä sijoittajat, lainantottajat, liikkeeseenlaskijat ja valtiot käyttävät osittain niiden luottoluokituksia yhtenä sijoitus- ja rahoituspäätösten tekemisen perustana. Luottolaitokset, sijoituspalveluyritykset, vakuutusyhtiöt, jälleenvakuutusyhtiöt, siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset (yhteissijoitusyritykset) ja ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoavat laitokset saattavat käyttää kyseisiä luottoluokituksia laskiessaan pääomavaatimuksia vakavaraisuus-tarkoituksiin tai laskiessaan omaan sijoitustoimintaansa liittyviä riskejä. Luottoluokituksilla on tämän vuoksi merkittävä vaikutus markkinoiden toimintaan sekä sijoittajien ja kuluttajien luottamukseen.

Merkittävät sopimukset

OP-Pohjola-ryhmällä ei ole sellaisia tavallisesta liiketoiminnasta poikkeavia merkittäviä sopimuksia, joiden perusteella jollakin OP-Pohjola-ryhmään kuuluvalla yhtiöllä olisi OP-Pohjola-ryhmän kannalta merkittäviä velvoitteita tai oikeuksia.

Oikeudenkäynnit

OP-Pohjola-ryhmällä ei ole tiedossa vireillä tai uhkaamassa olevia hallintomenettelyjä, oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä, joilla voisi olla merkittävää vaikutusta OP-Pohjola-ryhmän taloudelliseen asemaan. Tällaisia hallintomenettelyjä, oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä ei myöskään ole ollut viimeisen 12 kuukauden aikana.

OP-Pohjola-ryhmän riskinkantokyky ja vakavaraisuus

OP-Pohjola-ryhmä on finanssiryhmittymä, joka muodostaa RavaL:n tarkoittaman rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sekä yhteenliittymäläissa säännellyn yhteenliittymän. OP-Pohjola-ryhmän valvonnasta vastaa Finanssivalvonta. Osuuspankkien yhteenliittymään kuuluvien yhteisöjen vakavaraisuutta, maksuvalmiutta ja asiakasriskejä valvotaan konsolidoidusti yhteenliittymän tasolla.

OP-Pohjola osk toimii osuuspankkien yhteenliittymän keskusyhteisönä ja hoitaa ryhmän muodostaman rahoitus- ja vakuutusryhmittymän johdossa olevalle yritykselle kuuluvat ohjaus- ja valvontatehtävät sekä toimii ryhmän strategisena omistusyhteisönä. Keskusyhteisö vastaa OP-Pohjola-ryhmää koskevasta ryhmätason riskien- ja vakavaraisuudenhallinnasta, sekä siihen liittyvien järjestelmien riittävyydestä ja tarkoituksenmukaisuudesta. Jokainen OP-Pohjola-ryhmän yhteisö vastaa omasta riskien- ja vakavaraisuudenhallinnastaan toimintansa laajuuden ja luonteen mukaisesti. Riskienhallinta toteutetaan ryhmätasolla liiketoiminnasta riippumattomasti.

OP-Pohjola-ryhmän luottolaitostoiminnan vakavaraisuus perustuu osuuspankkien yhteenliittymän konsolidoituun luottolaitosvakavaraisuuteen. OP-Pohjola-ryhmä muodostaa RavaL:n tarkoittaman rahoitus- ja vakuutusryhmittymän. Rahoitus- ja vakuutusryhmittymille on säädetty oma vakavaraisuusvaatimus.

OP-Pohjola-ryhmälle laaditaan säännöllisesti pääomasuunnitelma, jolla ennakoivasti varmistetaan vakavaraisuuden riittävyys poikkeuksellisissakin olosuhteissa. Pääomahallintaa ohjaa ryhmän riskilimiittijärjestelmä. Pääomasuunnitelun keskeisin riskimittari on RavaL:n mukainen vakavaraisuus. Riskien kattamiseksi tarvittavien pääomien määrää arvioidaan OP-Pohjola-ryhmän sisäisellä taloudellisen pääomavaateen mallilla. OP-Pohjola-ryhmässä laaditaan osana normaalia liiketoiminnan suunnittelua ja ohjausta erilaisia stressitestejä ja skenaarioanalyyskejä. Stressitestejä käytetään sen arvioimiseen, miten erilaiset poikkeuksellisen vakavat, mutta mahdolliset tilanteet voivat vaikuttaa ryhmän tai sen yhteisön maksuvalmiuteen, kannattavuuteen ja vakavaraisuuteen.

OP-Pohjola-ryhmän riskiasema on johdon näkemyksen mukaan vakaa. Riskinkantokyky on johdon näkemyksen mukaan vahva ja riittävä turvaamaan ryhmän liiketoiminnan edellytykset.

OP-Pohjola-ryhmän vakavaraisuus on vahva suhteessa lakisääteiseen ja viranomaisen asettamiin vakavaraisuusvaatimuksiin. Lakisääteinen alaraja vakavaraisuussuhteelle on kahdeksan prosenttia. Lisäksi Euroopan pankkiviranomainen (EBA) on asettanut merkittävälle eurooppalaisille pankeille yhdeksän prosentin vähimmäisvaatimuksen Core Tier 1 -vakavaraisuudelle. OP-Pohjola-ryhmän Core Tier 1 -vakavaraisuus ennen siirtymäsäännöksiä 31.12.2013 oli 17,3 prosenttia ja vakavaraisuus siirtymäsäännöksiä jälkeen oli 14,3 prosenttia. Ryhmän omat varat olivat vuoden 2013 lopussa 5.902 miljoonaa euroa, mikä ylittää lakisääteisen minimivaateen 3.174 miljoonalla eurolla ennen siirtymäsäännöksiä ja siirtymäsäännöksiä jälkeen 2.595 miljoonalla eurolla.

RavaL:n mukainen vakavaraisuussuhde oli vuoden 2013 lopussa 1,90. OP-Pohjola-ryhmän omat varat ylittivät joulukuun 2013 lopussa kyseisessä laissa määritellyn vähimmäismäärän 3.359 miljoonalla eurolla.

Jäljempänä olevassa taulukossa esitetyt luvut perustuvat OP-Pohjola-ryhmän tilikausien 2012 ja 2013 tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin.

Omat varat ja vakavaraisuus luottolaitoslain mukaan (tilintarkastettu, milj. euroa)			
Omat varat ja vakavaraisuus, milj. e	31.12.2013	31.12.2012	Muutos-%
Ensisijaiset omat varat (Tier 1)			
OP-Pohjola-ryhmän oma pääoma	7 717	7 134	8

Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta (ml. OVY:n tasoitus-määrä)	-205	-160	28
Käyvän arvon rahasto, siirto Tier 2:een	-81	-82	-1
Lisäosuuspääomat, jotka eivät liity omaan pääomaan	603	620	-3
Rajoituksettomat ensisijaiset omat varat (Core Tier 1) ennen vähennyksiä ja pääomalainoja	8 035	7 513	7
Aineettomat hyödykkeet	-424	-372	14
Eläkevastuun ylikate ja sijoitus-kiinteistöjen käypiin arvoihin arvostus ja lasken-nalliset verosaamiset tappiosta	-96	-100	-4
Suunniteltu voitonjako / hallituksen esittämä voitonjako	-99	-68	46
Sijoitukset vakuutus- ja rahoituslaitoksiin	-1 154	-1 210	-5
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-179	-249	-28
Muiden Tier 1-varojen alijäämä	-180	-163	
Core Tier 1 omat varat	5 902	5 352	10
Pääomalainat	202	201	
Toissijaisten omien varojen alijäämä	-382	-364	5
Siirto Core Tier 1 omiin varoihin	180	163	
Ensisijaiset omat varat (Tier 1)	5 902	5 352	10
Toissijaiset omat varat (Tier 2)			
Käyvän arvon rahasto (pl. rahavirran suojauksen arvostus)	54	34	59
Ikuiset lainat	-	0	-100
OVY:n tasoitusmäärä	228	218	5
Debentuurilainat	670	842	-21
Sijoitukset vakuutus- ja rahoituslaitoksiin	-1 154	-1 210	-5
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-179	-249	-28
Siirto ensisijaisiin omiin varoihin	382	364	5
Toissijaiset omat varat (Tier 2)	0	0	
Omat varat yhteensä	5 902	5 352	10

Riskipainotetut erät	31.12.2013	31.12.2012	Muutos-%
Luotto- ja vastapuoliriski	30 175	32 575	-7
Valtio- ja keskuspankkivastuut	86	46	88
Luottolaitosvastuut	1 118	1 208	-7
Yritysvastuut	20 450	19 870	3
Vähittäisvastuut	5 404	8 298	-35
Muut	3 118	3 153	-1
Markkinariski	909	723	26
Operatiivinen riski	3 007	2 954	2
Muut	7 247	1 841	
Yhteensä	41 339	38 093	9
Riskipainotetut erät pl. siirtymäsäännökset	34 091	36 252	-6
Omien varojen vaade			
Luotto- ja vastapuoliriski	2 414	2 606	-7
Markkinariski	73	58	26
Operatiivinen riski	241	236	2
Muut	580	147	
Yhteensä	3 307	3 047	9
Omien varojen vaade pl. siirtymäsäännökset	2 727	2 900	-6
Suhdeluvut, %	31.12.2013	31.12.2012	Muutos, %-yksikköä
Siirtymäsäännöksillä			
Vakavaraisuussuhde	14,3	14,1	0,2
Tier 1 vakavaraisuussuhde	14,3	14,1	0,2

Core Tier 1 vakavaraisuussuhde	14,3	14,1	0,2
Pl. Siirtymäsäännökset			
Vakavaraisuussuhde	17,3	14,8	2,5
Tier 1 vakavaraisuussuhde	17,3	14,8	2,5
Core Tier 1 vakavaraisuussuhde	17,3	14,8	2,5
Vakavaraisuus*, milj. e	31.12.2013	31.12.2012	Muutos-%
Siirtymäsäännöksillä	2 595	2 305	13
Pl. siirtymäsäännökset	3 174	2 452	29
*Vähimmäisvaatimuksen ylittävä omien varojen määrä			

* Eläkevastuun ylikate, Sijoituskiinteistöjen käypiin arvoihin arvostus, Käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus.

** Riskipainotetut sitoumukset x 8 %.

*** Toimintapääoman minimi.

OP-Pohjola-ryhmän luottolaitostoiminta on siirtymässä Euroopan keskuspankin valvontaan näillä näkymin vuoden 2014 marraskuussa. Euroopan keskuspankki suorittaa OP-Pohjola-ryhmän luottolaitostoiminnan saamisen laadun arvioinnin (AQR) ja stressitestin vuoden 2014 aikana.

OP-Pohjola-ryhmän vakavaraisuuden vahvistamistoimenpiteet

OP-Pohjola-ryhmän Euroopan unionin vakavaraisuusdirektiivin (2013/36/EU, ”CRD4”), vakavaraisuusasetuksen (575/2013, ”CRR”) sääntelymuutosten ja CRD4:n aiheuttamien kansallisten lainsäädäntömuutosten mukainen arvioitu vakavaraisuus ydinpääomilla (CET1, ydinvakavaraisuus) oli 1.1.2014 17,0 prosenttia ja kokonaisvakavaraisuus 19,1 prosenttia. Arvioiduissa vakavaraisuusluvuissa ei ole huomioitu OVY:n tasoitusmäärää, joka tosiasiallisesti kattaa OP-Pohjola-ryhmän tärkeintä riskilajia eli luottoriskiä. OVY:n tasoitusmäärä voi vaikuttaa ydinpääomiin tasoitusmäärän purkamisen kautta esimerkiksi luottotappioiden realisoituessa tai päätettäessä tasoitusmäärän purkamisesta. OVY:n tasoitusmäärä huomioiden ydinvakavaraisuus olisi ollut 0,6 ja kokonaisvakavaraisuus 0,5 prosenttiyksikköä edellä esitettyä korkeampi. Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen ydinvakavaraisuuden arvioidaan olevan 11,1 prosenttia ja kokonaisvakavaraisuuden 13,2 prosenttia. OVY:n tasoitusmäärällä on edellä esitetty vaikutus myös ostotarjouksen jälkeisiin lukuihin. OP-Pohjola-ryhmän ulkopuolisten Pohjola Pankin osakkeiden hankinta 2,5 miljardia euroa on olennaisin erä, joka vaikuttaa ostotarjouksen toteuttamisen jälkeisiin vakavaraisuuslukuihin. Edellä esitetyt tiedot ovat alustavia ja niihin liittyy epävarmuutta johtuen sääntelyn keskeneräisyydestä.

Tiukentuneen viranomaissääntelyn johdosta sekä varmistaakseen OP-Pohjola-ryhmän kilpailukykyisen asemoitumisen suhteessa asiakkaisiin, luottoluokituslaitoksiin ja tukkuvarainhankintamarkkinoihin OP-Pohjola osk on päättänyt nostaa OP-Pohjola-ryhmän ydinvakavaraisuustavoitteen (CET1) nykyisestä 15 prosentista 18 prosenttiin. Vakavaraisuustavoite tulee täyttää parhailla mahdollisilla omilla varoilla (CET1) viimeistään vuoden 2016 loppuun mennessä.

OP-Pohjola-ryhmän ydinvakavaraisuuden arvioidaan nousevan 18 prosentin uudelle tavoitetasolle vuoden 2016 loppuun mennessä OP-Pohjola-ryhmän vahvan tuloksentelekyvyn ja uusien Tuotto-osuuksien liikkeeseenlaskun johdosta. OP-Pohjola-ryhmään on tarkoitus hankkia osuuspankkien asiakasomistajilta uutta ydinvakavaraisuutta vahvistavaa pääomaa (tuotto-osuuksia) yhteensä noin 1,3 miljardia euroa vuosien 2014–2015 aikana. Lisäksi on tarkoitus konvertoida vanhaa lisäosuuspääomaa Tuotto-osuuksiksi noin 0,6 miljardia euroa. Helsingin OP Pankin liikkeeseen laskemat Debentuurit ovat osa vakavaraisuuden vahvistamistoimia.

OP-Pohjola-ryhmän RavaL:n mukainen vakavaraisuussuhde oli vuoden 2013 lopussa 1,90. Ostotarjouksen toteuttaminen laski myös Rava-vakavaraisuutta. Edellä luetellut ydinvakavaraisuutta vahvistavat toimet, ryhmän vahva tuloksentelekyky ja uusien tuotto-osuuksien liikkeeseenlasku nostavat myös Rava-vakavaraisuutta.

OP-POHJOLA-RYHMÄN TALOUDELLISET TIEDOT

OP-Pohjola-ryhmän tilintarkastetut tilinpäätökset ja tilintarkastuskertomukset tilikausilta 1.1.2012–31.12.2012 ja 1.1.2013–31.12.2013 ovat saatavilla tämän Ohjelmaesitteen kohdassa ”Nähtävillä olevat ja viitattut asiakirjat” ilmoitustusta osoitteesta.

OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätökset tilikausilta 2012 ja 2013 on laadittu kansainvälisten IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti.

OP-Pohjola-ryhmä on soveltanut 1.1.2013 alkaen muutettua IAS 19 Työ-suhde-etuudet -standardia. Laadintaperiaatteen muutoksen vaikutus tilikauden 2012 henkilöstökuluihin sekä muihin laajan tuloksen eriin on esitetty jäljempänä kohdassa ”Laadintaperiaatteen muutos”.

OP-Pohjola-ryhmän tuloslaskelma, tase ja rahavirtalaskelma sekä taloudelliset tunnusluvut tilikausilta 2012 ja 2013

Tuloslaskelma Milj. euroa	1.1.–31.12.	
	2013	2012
	(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)
Korkotuotot	2 512	3 174
Korkokulut	1 599	2 171
Korkokate ennen arvonalentumisia	913	1 002
Saamisten arvonalentumiset	84	99
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	830	903
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	524	433
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	175	108
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	625	584
Kaupankäynnin nettotuotot	114	81
Sijoitustoiminnan nettotuotot	66	52
Liiketoiminnan muut tuotot	95	109
Henkilöstökulut	753	764
Muut hallintokulut	373	378
Liiketoiminnan muut kulut	404	352
Palautukset omistajajäsenille	193	192
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	2
Tulos ennen veroja	705	586
Tuloverot	32	115
Tilikauden tulos	673	471
Jakautuminen, milj. euroa		
Omistajien osuus tilikauden tuloksesta	672	470
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta	0	1
Yhteensä	673	471
 OP-Pohjola-ryhmän laaja tuloslaskelma		
Tilikauden tulos	673	471
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)	19	-75
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
Käyvän arvon rahaston muutos		
Käypään arvoon arvostamisesta	-13	648

Rahavirran suojauksesta	-30	50
Muuntoerot	0	0
Tuloverot		
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)	26	-18
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
Käypään arvoon arvostamisesta	-20	158
Rahavirran suojauksesta	-9	12
Tilikauden laaja tulos	651	942
Jakautuminen, milj. euroa		
Omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta	651	941
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta	0	1
Yhteensä	651	942

Tase		
Milj. euroa	31.12.	
	2013	2012
	(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)
Käteiset varat	2 172	5 784
Saamiset luottolaitoksilta	848	840
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	537	358
Johdannaissopimukset	3 423	4 436
Saamiset asiakkailta	68 255	65 161
Vahinkovakuutustoiminnan varat	3 497	3 492
Henkivakuutustoiminnan varat	9 880	9 173
Sijoitusomaisuus	8 613	6 596
Sijoitukset osakkuusyrityksissä	40	39
Aineettomat hyödykkeet	1 338	1 320
Aineelliset hyödykkeet	760	710
Muut varat	1 548	1 745
Verosaamiset	72	115
Varat yhteensä	100 981	99 769
Velat luottolaitoksille	1 032	1 965
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	4	3
Johdannaissopimukset	3 157	4 162
Velat asiakkaille	50 175	49 650
Vahinkovakuutustoiminnan velat	2 746	2 598
Henkivakuutustoiminnan velat	9 771	8 970
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	21 428	19 270
Varaukset ja muut velat	2 680	3 291
Verovelat	807	990
Osuuspääoma	606	622
Velat, joilla on huonompi etuoikeus	860	1 114
Velat yhteensä	93 265	92 635
Oma pääoma		

OP-Pohjola-ryhmän omistajien osuus		
Osake- ja osuuspääoma	339	336
Muuntoerot	0	1
Rahastot	3 064	3 021
Kertyneet voittovarot	4 277	3 751
Määräysvallattomien osuus	36	24
Oma pääoma yhteensä	7 717	7 134
Velat ja oma pääoma yhteensä	100 981	99 769

Rahavirtalaskelma		
Milj. euroa	1.1.–31.12.	
	2013	2012
	(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)
Liiketoiminnan rahavirta		
Tilikauden tulos	673	471
Oikaisut tilikauden tulokseen	710	874
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-5 833	-3 139
Saamiset luottolaitoksilta	215	262
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	-326	172
Johdannaissopimukset	26	30
Saamiset asiakkailta	-3 217	-4 941
Vahinkovakuutustoiminnan varat	-65	-205
Henkivakuutustoiminnan varat	-412	-252
Sijoitusomaisuus	-2 310	1 754
Muut varat	257	41
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-944	4 081
Velat luottolaitoksille	-913	153
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	1	2
Johdannaissopimukset	-18	-21
Velat asiakkaille	525	3 676
Vahinkovakuutustoiminnan velat	48	10
Henkivakuutustoiminnan velat	189	22
Varaukset ja muut velat	-776	240
Maksetut tuloverot	-172	-99
Saadut osingot	105	118
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	-5 461	2 306
Investointien rahavirta		
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen lisäykset	-4	-49
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen vähennykset	135	334
Tytäryritysten hankinnat hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	-5	-76
Tytäryritysten myynnit myyntihetken rahavaroilla vähennettynä	0	4
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-206	-194
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	17	9
B. Investointien rahavirta yhteensä	-63	28
Rahoituksen rahavirrat		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, lisäykset	-	500
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset	-234	-313

Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	24 466	24 457
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	-22 003	-25 484
Osuus- ja osakepääoma, lisäykset	183	221
Osuus- ja osakepääoman vähennykset	-195	-219
Maksetut osingot ja osuuspääoman korot	-81	-78
Palautukset omistajajäsenille	-7	-12
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	2 129	-927
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	-3 396	1 407
Rahavarat tilikauden alussa	5 872	4 465
Rahavarat tilikauden lopussa	2 476	5 872
Saadut korot	2 533	3 634
Maksetut korot	-1 694	-2 277
Rahavarat		
Käteiset varat	2 179	5 798
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	297	74
Yhteensä	2 476	5 872

Tunnusluvut	2013	2012
	(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)
Oman pääoman tuotto (ROE), %	9,1	7,0
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %	8,8	14,1
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,67	0,49
Omavaraisuusaste	7,6	7,2
Kulujen osuus tuotoista	61	63
Vakavaraisuussuhde	14,3	14,1
Vakavaraisuussuhde ensisijaisilla omilla varoilla	14,3	14,1
RavaL:n mukainen vakavaraisuus	1,90	1,90

Laadintaperiaatteen muutos

OP-Pohjola-ryhmä on soveltanut 1.1.2013 alkaen muutettua IAS 19 Työsuhde-etuudet -standardia. Uudistettu standardi poisti option käyttää ns. putkimenetelmää vakuutusmatemaattisten voittojen ja tappioiden kirjaamisessa sekä muutti etuuspohjaisten eläkekulujen nettokorkotuoton laskentaa. Uudistetun standardin mukaan nettokorkotuoton laskennassa käytettävä eläkevarojen odotettu tuotto lasketaan eläkevelvoitteen diskonttauskoron määräisenä.

Laadintaperiaatteen muutoksen vaikutus tilikauden 2012 henkilöstökuluihin sekä muihin laajan tuloksen eriin on esitetty alla olevassa taulukossa. Putkimenetelmän käytöstä OP-Pohjola-ryhmä luopui vapaaehtoisesti vuoden 2012 alusta alkaen.

Milj. euroa	Vanha laatimis- periaate	Uusi laatimis- periaate	Laadintaperiaatteen muutoksen vaikutus
Tuloslaskelma 2012			
Henkilöstökulut	749	764	16
Tuloverot	119	115	-4
Laaja tuloslaskelma 2012			
Etuuspohjaisista järjestelyistä johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot/(tappiot)	-90	-75	16
Tuloverot etuuspohjaisista järjestelyistä johtuvista vakuutusmatemaattisista voitoista/(tappioista)	-22	-18	4

Tunnuslukujen laskentakaavat

Oman pääoman tuotto (ROE), % =	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, % =	$\frac{\text{Tilikauden laaja tulos}}{\text{Oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Koko pääoman tuotto (ROA), % =	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Omavaraisuusaste, % =	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma}} \times 100$
Kulujen osuus tuotoista, % =	$\frac{\text{Henkilöstökulut + muut hallintokulut + liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Korkokate + vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot + henkivakuutustoiminnan nettotuotot + palkkiotuotot ja -kulut, netto + kaupan-käynnin nettotuotot + sijoitustoiminnan nettotuotot + liiketoimin-nan muut tuotot + osuus osakkuusyritysten tuloksesta}} \times 100$
Core Tier 1, % =	$\frac{\text{Ensisijaiset omat varat yhteensä pl. pääomalainat ja pääomalainoil-la katettava toissijaisten omien varojen alijäämä}}{\text{Omien varojen vähimmäisvaatimus yhteensä}} \times 8$
Vakavaraisuussuhde ensisijaisilla omilla varoilla, % =	$\frac{\text{Ensisijaiset omat varat}}{\text{Omien varojen vähimmäisvaatimus yhteensä}} \times 8$
Vakavaraisuussuhde, % =	$\frac{\text{Omat varat yhteensä}}{\text{Omien varojen vähimmäisvaatimus yhteensä}} \times 8$
RavaL:n mukainen vakavaraisuus- suhde =	$\frac{\text{Ryhmittymän omat varat yhteensä}}{\text{Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä}}$

Osavuositarkastukset

OP-Pohjola-ryhmä julkistaa taloudellisia tietoja neljännesvuosittain. OP-Pohjola-ryhmä julkaisee vuonna 2014 kolme osavuositarkastusta: 29.4., 6.8. ja 29.10. OP-Pohjola-ryhmä tulee tarvittaessa täydentämään tätä Ohjelmaesitettä edellä mainituilla osavuositarkastuksilla.

Johtokunnan raportti merkittävistä tapahtumista viimeisen tilinpäätöksen jälkeen

OP-Pohjola osk tiedotti 2.4.2014, että se toteuttaa 6.2.2014 julkistamansa vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen kaikista Pohjola Pankin liikkeeseen laskemista A- ja K-sarjan osakkeista, jotka eivät ole OP-Pohjola osk:n omistuksessa. Ostotarjouksen arvioitu toteutumisajankohta on 8.4.2014. Yksityiskohtaisempia tietoja ostotarjouksesta on esitetty tämän Ohjelmaesitteen kohdassa ”Tietoja Helsingin OP Pankista – Suunnitellut OP-Pohjola-ryhmän rakennemuutokset”.

Osakkeiden hankinta laskee OP-Pohjola-ryhmän ydinvakavaraisuutta 6 prosenttiyksikköä 11,1 prosenttiin. OP-Pohjola-ryhmä aloitti maaliskuussa 2014 uusien tuotto-osuuksien liikkeeseenlaskun. OP-Pohjola-ryhmän ydinvakavaraisuuden arvioidaan nousevan 18 prosentin uudelle tavoitetasolle vuoden 2016 loppuun mennessä OP-Pohjola-ryhmän vahvan tuloksenteokkyvyn ja uusien tuotto-osuuksien liikkeeseenlaskun johdosta. Muilta osin OP-Pohjola-ryhmän taloudellinen asema ei ole merkittävästi muuttunut 20.2.2013 julkaistun tilinpäätöksen jälkeen. Myöskään OP-Pohjola-ryhmän kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tilintarkastetun tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen.

Tulevaisuudennäkymät

OP-Pohjola-ryhmä on arvioinut 20.2.2014 julkistamassaan tilinpäätöksessä vuoden 2014 näkymiä seuraavasti:

”Maailmantalous on vahvistumassa, mutta kasvu jää edelleen keskimääräistä hitaammaksi. Euroalueen talous on kääntynyt kasvuun. Viennin vilkastuminen kääntää myös Suomen talouden verkkaiseen kasvuun. Euroopan keskuspankin kasvua tukeva rahapolitiikka jatkuu, mikä pitää korkotason matalana pitkään. Vähittäisestä talouden toipumisesta huolimatta riski orastavan positiivisen kehityksen taittumisesta ja rahoitusmarkkinoiden uusista häiriöistä on edelleen kohtuullisen suuri.

Hitaasti vahvistuvan talouskehityksen myötä finanssialan toimintaympäristö on paranemassa, vaikka historiallisen matala korkotaso rasittaa edelleen pankkien korkokatteita ja heikentää vakuutusyhteisöjen sijoitustuottoja. Toimintaympäristön muutokset ja sääntelyn kiristäminen nostavat entisestään vakavaraisuutta ja kannattavuutta parantavien toimenpiteiden merkitystä.

Ilman toimintaympäristön merkittävää heikentymistä odotetusta OP-Pohjola-ryhmän tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan suuremmaksi kuin vuonna 2013. Tuloskehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät liiketoiminnan kasvuvauhtiin, saamisten arvonalentumisiin sekä sijoitusympäristön muutoksiin.”

NÄHTÄVILLÄ OLEVAT JA VIITATUT ASIAKIRJAT

Helsingin OP Pankin yhtiöjärjestys, kaupparekisteriote ja tilintarkastetut tilinpäätökset tilikaudelta 1.1.–31.12.2013 ja 1.1.–31.12.2012 ovat nähtävillä toimistoaikana katuosoitteessa Helsingin OP Pankki Oyj, Mikonkatu 13, 00100, Helsinki.

OP-Pohjola osk:n säännöt, kaupparekisteriote ja OP-Pohjola-ryhmän tilintarkastetut tilinpäätökset tilikaudelta 1.1.–31.12.2013 ja 1.1.–31.12.2012 ovat nähtävillä toimistoaikana katuosoitteessa OP-Pohjola osk, Vääksyntie 4, 00510 Helsinki.

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty viittaamalla Ohjelmaesitteeseen, ja ne ovat saatavilla myös OP-Pohjola-ryhmän verkkosivulta www.op.fi/helsinki.

Asiakirjat

Helsingin OP Pankin tasekirja 2013, s. 1–19 (toimintakertomus), s. 20–58 (tilinpäätös); tilintarkastuskertomus

Helsingin OP Pankin tasekirja 2012, s. 1–19 (toimintakertomus), s. 20–74 (tilinpäätös); tilintarkastuskertomus

OP-Pohjola-ryhmän toimintakertomus 2013, s. 1–37 ja tilinpäätös s. 39–280 ja s. 282 (tilintarkastuskertomus)

OP-Pohjola-ryhmän toimintakertomus 2012, s. 1–45 ja tilinpäätös s. 46–318 ja s. 320–321 (tilintarkastuskertomus)

Viitattut tiedot

Helsingin OP Pankin toimintakertomus, tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 2013

Helsingin OP Pankin toimintakertomus, tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 2012

OP-Pohjola-ryhmän toimintakertomus, tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 2013

OP-Pohjola-ryhmän toimintakertomus, tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 2012