

## OHJELMAESITE



**OP YRITYSPANKKI OYJ**

### **JOUKKOVELKAKIRJAOHJELMA 2024**

**3.000.000.000 euroa**

Tämän joukkovelkakirjaohjelman alla kulloinkin liikkeessä olevien Lainojen pääomien nimellismäärien yhteenlaskettu määrä on enintään 3.000.000.000 euroa tai sitä vastaava määrä muussa valuutassa.

Joukkovelkakirjaohjelman perusteella liikkeeseen laskettavan Lainan esite koostuu Ohjelmaesitteestä ja viitatuista asiakirjoista täydennettynä kunkin Lainan osalta Lainakohtaisilla ehdoilla.

Joukkovelkakirjaohjelman Ohjelmaesitteen on hyväksynyt Finanssivalvonta (Asianumero FIVA/2024/499), joka on Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) 2017/1129 tarkoitettu toimivaltainen viranomainen. Finanssivalvonta hyväksyy tämän Ohjelmaesitteen vain siltä osin, että se täyttää asetuksen (EU) 2017/1129 mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Tätä hyväksyntää ei tule pitää osoituksena niiden Lainojen laadusta eikä sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, joita tämä Ohjelmaesite koskee. Sijoittajien on tehtävä oma arvionsa Lainoihin sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta. Ohjelmaesitteen viimeinen voimassaolopäivä on 19.4.2025. Velvollisuutta täydentää Ohjelmaesitettä, jos ilmenee merkittäviä uusia seikkoja, olennaisia virheitä tai olennaisia epätarkkuuksia, ei sovelleta silloin, kun Ohjelmaesite ei ole enää voimassa.

Ohjelmaesite on laadittu suomen- ja ruotsinkielisenä, joista suomenkielinen versio on virallinen Finanssivalvonnan hyväksymä versio. Suomenkielinen versio Ohjelmaesitteestä on ensisijainen, jos ruotsinkielinen versio on ristiriidassa suomenkielisen tekstin kanssa.

Järjestäjä:  
OP Yrityspankki Oyj

Ohjelmaesitteen päiväys:  
19.4.2024

## SISÄLLYSLUETTELO

|   |    |
|---|----|
| OHJELMAN YLEINEN KUVAUS .....   | 4  |
| 1 RISKITEKIJÄT .....  | 6  |
| 1.1 Arvopapereihin liittyvät riskit.....  | 7  |
| 1.2 OP Yrityspankkiin liittyvät riskitekijät .....  | 21 |
| 1.3 OP Ryhmän muihin liiketoimintoihin liittyvät riskitekijät.....  | 30 |
| 2 OHJELMAESITETTÄ KOSKEVA VAKUUTUS JA TILINTARKASTUKSESTA VASTUULLISET HENKILÖT .....   | 33 |
| 2.1 Vakuutus ohjelmaesitteen sisällöstä.....  | 33 |
| 2.2 Tilintarkastajat tilikausilta 2022–2023.....  | 33 |
| 3 ARVOPAPERIA JA LIIKKEESEENLASKUA KOSKEVAT TIEDOT .....  | 34 |
| 3.1 Päätös joukkovelkakirjaohjelman perustamisesta.....   | 34 |
| 3.2 Liikkeeseenlaskuun osallistuvat tahot ja niiden tehtävät.....   | 34 |
| 3.3 Suunniteltu käyttötapa.....   | 34 |
| 3.4 Suostumus arvopapereiden edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen .....   | 34 |
| 4 OHJELMAN YLEISET LAINAEHDOT .....   | 36 |
| 4.1 Ohjelman enimmäismäärä, yksittäisen Lainan nimellisarvo ja lainamäärän korotus .....  | 36 |
| 4.2 Laina-aika ja takaisinmaksettava määrä.....   | 36 |
| 4.3 Emissiokurssi.....  | 37 |
| 4.4 Lainan valuutta .....   | 37 |
| 4.5 Lainan etuoikeusasema ja muoto .....  | 37 |
| 4.6 Velkakirjojen nimellisarvot ja lukumäärä .....  | 37 |
| 4.7 Lainaan sovellettavat Tuottokomponentit .....   | 37 |
| 4.8 Koronlaskuperuste .....   | 39 |
| 4.9 Pankkipäiväolettama .....   | 39 |
| 4.10 Kohde-etuudet.....   | 40 |
| 4.11 Ennenaikainen takaisinmaksu.....   | 42 |
| 4.12 Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun tai lainaehtojen korjaukseen Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen perusteella ("Suojausinstrumenttiin kohdistunut lainmuutos")..... | 43 |
| 4.13 Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvien kulujen kasvun perusteella ("Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuva kulujen kasvu") .....            | 44 |
| 4.14 Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella ("Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö") .....   | 44 |
| 4.15 Laskenta-asiamies .....  | 45 |
| 4.16 Pääoman ja Tuottokomponentin perusteella lasketun tuoton maksu .....   | 45 |
| 4.17 Eräntyneiden suoritusvelvoitteiden vanhentuminen .....   | 45 |
| 4.18 Lainan takaisinosto .....  | 45 |
| 4.19 Ohjelmaesitteen täydentäminen .....  | 46 |
| 4.20 Lainaehdojen lopullinen vahvistaminen.....   | 46 |
| 4.21 Ilmoitus liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä.....   | 46 |
| 4.22 Liikkeeseenlaskua koskevien tietojen julkistaminen .....   | 46 |
| 4.23 Velkojienkokous tai Kirjallinen menettely .....  | 46 |
| 4.24 Arvo-osuuden oikeudenhaltijan suostumus itseään koskevien tietojen antamiseen .....  | 48 |
| 4.25 Ilmoitukset.....   | 48 |
| 4.26 Ylivoimainen este .....  | 49 |
| 4.27 Vakuus.....  | 49 |
| 4.28 Muut ehdot .....   | 49 |
| 4.29 Sovellettava laki ja riitaisuudet.....   | 50 |
| 4.30 Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta .....  | 50 |
| 4.31 Viitearvoa laskevan ja julkaisevan yhteisön toimiluvan tai rekisteröinnin peruuttaminen, puuttuminen tai viitearvon voimassaolon keskeyttäminen .....  | 50 |

|      |   |     |
|------|---|-----|
| 4.32 | Määritelmät.....  | 51  |
|      | Liite 1: Lainakohtaisten ehtojen mallipohja .....   | 72  |
|      | Liite 2: Takaisinmaksettava määrä.....  | 151 |
|      | Liite 3: Tuottorakenteet ja laskentakaavat – Korkosidonnaiset Lainat.....   | 155 |
|      | Liite 4: Tuottorakenteet ja laskentakaavat – Luottoriskisidonnaiset Lainat .....  | 162 |
|      | Liite 5: Tuottorakenteet ja laskentakaavat Hyvityksen määrittämistä varten .....  | 169 |
|      | Liite 6: Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset lainat .....  | 192 |
|      | Liite 7: Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset lainat .....   | 197 |
|      | Liite 8: Erityiset ehdot – Rahastosidonnaiset lainat .....  | 203 |
|      | Liite 9: Erityiset ehdot – Inflaatioisidonnaiset lainat.....  | 209 |
|      | Liite 10: Erityiset ehdot – Valuuttakurssisidonnaiset lainat .....  | 212 |
|      | Liite 11: Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset lainat.....  | 214 |
|      | Liite 12: Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset lainat .....   | 218 |
|      | Liite 13: Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset lainat.....  | 223 |
| 5    | YLEISET TIEDOT LIIKKEESEENLASKUISTA.....  | 229 |
| 5.1  | Merkintäpaikat.....   | 229 |
| 5.2  | Merkintöjen maksu .....   | 229 |
| 5.3  | Merkintöjen hyväksyminen ja hylkääminen, merkinnän keskeyttäminen sekä liikkeeseenlaskun peruuttaminen.....   | 229 |
| 5.4  | Emissiokurssi ja efektiivinen tuotto .....  | 229 |
| 5.5  | Duraatio .....  | 230 |
| 5.6  | Merkintä- ja muut sitoumukset .....   | 230 |
| 5.7  | Verotus .....   | 230 |
| 5.8  | Jälkimarkkinat.....   | 231 |
| 5.9  | Arvo-osuuksien kirjaaminen.....   | 232 |
| 6    | TIETOJA OP YRITYSPANKKI OYJ:STÄ.....  | 233 |
| 6.1  | OP Yrityspankki osana OP Ryhmää .....   | 234 |
| 6.2  | Yhtiön hallinto .....   | 236 |
| 6.3  | OP Yrityspankin hallinto- ja ohjausjärjestelmä (Corporate Governance).....  | 238 |
| 6.4  | Palkitseminen osa johtamisjärjestelmää .....  | 238 |
| 6.5  | Osakkeenomistajat .....   | 239 |
| 6.6  | OP Yrityspankin vakavaraisuus .....   | 239 |
| 6.7  | OP Yrityspankin varainhankinta.....   | 242 |
| 6.8  | Luottoluokitukset .....   | 242 |
| 6.9  | Merkittävät sopimukset .....  | 243 |
| 6.10 | Oikeudenkäynnit .....   | 243 |
| 7    | LIIKKEESEENLASKIJAN TALOUDELLISET TIEDOT .....  | 244 |
| 7.1  | Liikkeeseenlaskijan tilinpäätöstiedot .....   | 244 |
| 7.2  | Liikkeeseenlaskijan tuloslaskelma ja tase sekä rahavirtalaskelma vuosilta 2023 ja 2021 sekä taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut vuosilta 2021–2023 ..... | 244 |
| 7.3  | Osavuositarkastukset .....  | 249 |
| 7.4  | Merkittävät tapahtumat viimeisen tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen .....  | 249 |
| 7.5  | Tulevaisuudennäkymät.....   | 249 |
| 8    | OP RYHMÄÄ KOSKEVAT TIEDOT .....   | 250 |
| 8.1  | Yhteenliittymän ja OP Ryhmän juridinen rakenne .....  | 250 |
| 8.2  | OP Ryhmän rakenne .....   | 256 |
| 8.3  | Toimiala ja päämarkkinat .....  | 259 |
| 8.4  | OP Ryhmän hallinto.....   | 259 |
| 8.5  | Osakkaat ja pääomistajat .....  | 264 |
| 8.6  | Merkittävät sopimukset .....  | 264 |
| 8.7  | Oikeudenkäynnit .....   | 264 |
| 8.8  | OP Ryhmän riskinkantokyky ja vakavaraisuus .....  | 264 |
| 8.9  | Taloudelliset tiedot.....   | 269 |

9 NÄHTÄVILLÄ OLEVAT JA VIITATUT ASIAKIRJAT.....278

## OHJELMAN YLEINEN KUVAUS

OP Yrityspankki voi tämän Ohjelman puitteissa laskea liikkeeseen voimassa olevan lainsäädännön mukaisia yleisölle merkittäväksi tarjottavia tai rajatulle sijoittajajoukolla tarkoitettuja private placement -tyyppisiä yksittäisiä euromääräisiä tai muun valuutan määräisiä joukkovelkakirjalainoja. Ohjelman kokonaismäärä on yhteensä enintään 3.000.000.000 euroa. Ohjelmaesite on julkaistu 19.4.2024.

Tämä Ohjelmaesite koostuu Liikkeeseenlaskijaa koskevista tiedoista, OP 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 Lainojen Lainakohtaiset ehdot ja niihin liittyvät muut asiakirjat ovat maksutta saatavissa OP Osuuskunnan jäsenluottolaitosten konttoreista kunkin konttorin aukioloaikana sekä verkkosivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat) kaksi (2) Pankkipäivää ennen liikkeeseenlaskun myyntiajan alkamista. Tarvittaessa Ohjelmaesitettä täydennetään Ohjelmaesitteeseen sisältyvän informaation mahdollisilla olennaisilla muutoksilla. Täydennys on hyväksyttävä Finanssivalvonnassa. Sijoittajilla, jotka ovat päättäneet merkitä tai ostaa arvopapereita ennen täydennyksen julkistamista, on Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 23 artiklan 2 kohdan mukaan oikeus perua sitoumuksensa kahden pankkipäivän kuluessa täydennyksen julkaisemisesta. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 23 artiklan 2 kohdassa tarkoitettu merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus ilmeni tai havaittiin ennen merkintäajan päättymistä tai arvopapereiden toimittamista, sen mukaan, kumpi näistä tapahtuu ensin. Tieto perumisoikeudesta annetaan täydennyksessä, joka julkaistaan OP Ryhmän verkkosivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Korkosidonnaisissa rakenteissa Korkotuotto perustuu kiinteään tai vaihtuvaan viitekorkoon lisättyinä tai vähennettynä mahdollisella marginaalilla. Korkotuoton maksu voi tapahtua joko kertakorvauksena Lainan eräpäivänä tai useissa erissä Lainan juoksuajana kunkin Korkojakson jälkeen. Maksettava Korkotuotto voi riippua myös Viitekoron kehityksestä Korkojakson aikana.

Vaihtuvakorkoisten rakenteiden Nimelliskorko voi olla myös rajattu tietylle vaihteluvälille. Mikäli Korkojakson Nimelliskorko/Viitekorko on rajattu tiettyyn enimmäisarvoon, puhutaan Korkokatosta. Mikäli Korkojakson Nimelliskorko/Viitekorko on rajattu tiettyyn vähimmäisarvoon, puhutaan Korkolattiasta. Mikäli Korkojakson Nimelliskorko/Viitekorko on rajattu tietyn enimmäis- ja vähimmäisarvon välille, puhutaan Korkoputkesta.

Luottoriskisidonnaisissa rakenteissa Lainan Nimellisarvoon kohdistuu pääomatappion riski. Mikäli Lainan kohde-etuutena oleva Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Luottovastuutapahtumakaudella, Lainan koronlaskennan ja mahdollisen Kertatuoton perusteena oleva Laskennallinen pääoma sekä sijoittajalle takaisinmaksettava määrä alenee. Lainan kohde-etuutena voi olla yksi tai useampi Viiteyhtiö.

Luottoriskisidonnaisissa rakenteissa mahdollinen Korkotuotto perustuu kiinteään tai vaihtuvaan viitekorkoon lisättyinä tai vähennettynä mahdollisella marginaalilla. Korkotuoton maksu voi tapahtua joko kertakorvauksena ennalta määrättyinä

ajankohtana tai useassa erässä Lainan juoksuaikana kunkin Korkojakson jälkeen. Maksettava Korkotuotto voi riippua myös Viitekoron kehityksestä Korkojakson aikana sekä mahdollisesta Valuuttakurssikertoimesta.

Muissa rakenteissa sijoittajalle maksettava hyvitys riippuu Kohde-etuuden/Kohde-etuuskorin/Korikomponenttien arvonmuutoksesta. Hyvityksen määrään voi vaikuttaa lisäksi Tuottokerroin sekä mahdollinen Valuuttakurssikerroin. Hyvityksen laskenta perustuu Laskennalliseen Pääomaan, joka voi olla yhtä suuri, suurempi tai pienempi kuin Nimellisarvo. Hyvitys voidaan maksaa joko kertasuorituksena takaisinmaksupäivänä/ennenaikaisena takaisinmaksupäivänä tai useana Hyvityksen maksupäivänä. Hyvityksen maksamisen edellytys on, että Lainassa ei ole tapahtunut Ennenaikaista takaisinmaksua.

Sijoittajalle Takaisinmaksettavan nimellisarvon määrä voi puolestaan riippua Kohde-etuuden/Kohde-etuuskorin/Korikomponenttien arvonmuutoksesta kerrottuna mahdollisella Palautuskertoimella. Palautuskerroin voi olla suuruudeltaan yhtä suuri, suurempi tai pienempi kuin 1. Sijoittajalle Takaisinmaksettavan nimellisarvon määrään voi vaikuttaa myös Valuuttakurssikerroin.

## 1 RISKITEKIJÄT

*OP Yrityspankkiin liikkeeseenlaskijana ja OP Ryhmään, niiden liiketoimintaan ja toimintaympäristöön sekä tämän Ohjelmaesitteen alla tarjottaviin Lainoihin liittyy riskejä, joista osa saattaa olla huomattavia. Mikäli jokin tai useammat alla kuvatut riskit toteutuvat, niillä voi olla merkittävä negatiivinen vaikutus markkinoihin, joilla OP Yrityspankki ja OP Ryhmä toimivat ja täten myös OP Yrityspankin ja OP Ryhmän liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.*

*Riskit on jaoteltu eri kategorioihin niiden luonteen perusteella. Jokaisessa kategoriassa esitetään ensimmäisenä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 vaatimuksiin perustuvan kokonaisarvion mukaan olennaisimmaksi arvioitu riski. Ensimmäisen riskitekijän jälkeen kussakin kategoriassa kuvattujen riskien esittämisjärjestyksen ei kuitenkaan ole tarkoitus kuvata niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai mahdollista vaikutusta suhteessa toisiinsa. Kategorioiden järjestys ei ole arvio kuhunkin kategoriaan kuuluvien riskitekijöiden olennaisuudesta verrattuna muihin kategorioihin kuuluviin riskitekijöihin. Kategoriat ovat:*

### *1.1 Arvopapereihin liittyvät riskit*

#### *1.1.1 Lainoihin liittyvät yleiset riskit;*

#### *1.1.2 Erityiset riskit liittyen korkosidonnaisiin lainoihin;*

#### *1.1.3 Erityiset markkinariskit liittyen Osake-, Osakeindeksi-, Indeksi-, Rahasto-, Inflaatio-, Hyödyke- ja Valuuttasidonnaisiin lainoihin;*

#### *1.1.4 Erityiset riskit liittyen osakesidonnaisiin lainoihin;*

#### *1.1.5 Erityiset riskit liittyen osakeindeksisidonnaisiin lainoihin;*

#### *1.1.6 Erityiset riskit liittyen indeksisidonnaisiin (muu kuin osakeindeksi) lainoihin;*

#### *1.1.7 Erityiset riskit liittyen rahastosidonnaisiin lainoihin;*

#### *1.1.8 Erityinen riski liittyen valuuttasidonnaisiin lainoihin;*

#### *1.1.9 Erityinen riski liittyen hyödykesidonnaisiin lainoihin;*

#### *1.1.10 Erityinen riski liittyen inflaationsidonnaisiin lainoihin;*

#### *1.1.11 Erityiset riskit liittyen luottoriskisidonnaisiin lainoihin;*

### *1.2 OP Yrityspankin toimintaan liittyviä riskitekijöitä;*

### *1.3 OP Ryhmän muihin liiketoimintoihin liittyviä riskitekijöitä.*

## 1.1 Arvopapereihin liittyvät riskit

### 1.1.1 Lainoihin liittyvät yleiset riskit

#### **Riski Lainan nimellisarvon menettämisestä**

On mahdollista, että Kohde-etuuden arvonmuutos tai Kohde-etuutena olevan Viiteyhtiön mahdollinen Luottovastuutapahtuma voi johtaa siihen, että sijoittaja menettää Lainan nimellisarvon kokonaan tai osan siitä. Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan, että Takaisinmaksettavan määrän laskennassa käytetty Palautuskerroin muodostuu pienemmäksi kuin 1, menettää sijoittaja osan Lainan nimellisarvosta tai koko Lainan nimellisarvon.

#### **Valuuttakurssiriski**

Ohjelman alla liikkeeseen laskettavissa joukkovelkakirjalainoissa Lainan nimellisarvoon ja mahdolliseen tuottoon kohdistuu valuuttakurssiriski, jos niiden laskennassa käytetään Valuuttakurssikerrointa, joka on eri suuri kuin 1. Silloin, kun Valuuttakurssikerroin on eri suuri kuin 1, Valuuttakurssikerroin määritetään Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Valuuttaparin arvonkehityksen perusteella Lainan ehdoissa kuvatulla tavalla. Valuuttapari muodostuu Lainan valuutasta ja toisesta Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetusta valuutasta.

Valuuttakurssiriskillä tarkoitetaan sitä, että Lainan valuutan arvon kehittyessä epäsuotuisasti verrattuna edellisessä kappaleessa mainitun toisen valuutan arvoon voi sijoittaja menettää osan Lainaansa sijoittamastaan pääomasta ja mahdollisesta tuotosta.

Jos Lainan valuutta on muu kuin euro, ottaa sijoittaja Lainaansa merkitessään valuuttakurssiriskiä, joka muodostuu Lainan valuutan mahdollisen epäedullisen kurssimuutoksen muodossa suhteessa euroon siten, että Lainan valuutan arvon heikkeneminen suhteessa euroon alentaa sijoituksen euromääräistä arvoa.

#### **Markkinariski**

Markkinariskillä tarkoitetaan Lainan markkina-arvoon ja/tai lopulliseen tuoton määräytymiseen vaikuttaviin tekijöihin liittyvää riskiä. Lainasijoituksen tuotto määräytyy Kohde-etuuden markkinakehityksen perusteella. Kohde-etuuden kehittyessä epäsuotuisasti voi sijoittaja jäädä kokonaan ilman tuottoa. Sijoittajan tulee arvioida tuoton saamiseen liittyvää markkinariskiä suhteessa omiin tavoitteisiinsa sijoituksen tuotosta ja riskin sietämisestä tai esimerkiksi verrata Lainan arvioitua tuottoa vaihtoehtoisesta sijoituksesta saatavaan tuottoon. Eri Lainoihin liittyviä markkinariskejä kuvataan jaksoissa 1.1.2 – 1.1.11.

Joitakin Lainoja markkinoidaan pääomaturvattuina sijoituksina. Pääomaturvalla tarkoitetaan nimenomaan turvaa yleiseen markkinakehitykseen liittyvältä riskiltä. Lainan nimellisarvo tai jokin ennalta määrätty osa siitä maksetaan takaisin Kohde-etuuden kehityksestä riippumatta Lainan eräpäivänä. Tällöin sijoitetun nimellisarvon takaisinmaksuun ei kohdistu markkinariskiä Kohde-etuuden negatiivisesta arvonkehityksestä, kuten osakekurssien laskusta, tai riski kohdistuu vain osaan sijoitetusta nimellisarvosta. Pääomaturva on kuitenkin voimassa täysimääräisesti vasta Lainan eräpäivänä. Pääomaturva ei koske eikä kata liikkeeseenlaskijaan maksukykyyn liittyvää riskiä (liikkeeseenlaskijariski). Pääomaturva ei myöskään kata mahdollista ylikurssia tai merkintäpalkkiota tai ennaikaiseen takaisinmaksuun



liittyvää mahdollista tappiota. Pääomaturva ei myöskään tarjoa suojaa inflaatiota vastaan. On mahdollista, että inflaation nousun myötä sijoittajalle takaisinmaksettavan pääoman reaalin arvo muodostuu pienemmäksi kuin Lainan pääoman nimellisarvo.

Sijoittajan on huomioitava, että tietyissä lainoissa, joissa Takaisinmaksettavan määrän palautuksen suuruus on sidottu Kohde-etuuden arvonkehitykseen tai Kohde-etuutena olevan Viiteyhtiön Luottovastuutapahtuman tapahtumiseen, ei tällaisella Lainalla ole pääomaturvaa, vaan sijoittaja voi menettää maksamansa pääoman nimellisarvon osittain tai kokonaan.

### **Tuottoriski**

Arvopaperimarkkinoilla sijoittamiseen liittyy aina riskejä. Arvopaperien historiallinen kehitys ei koskaan ole tae tulevasta tuotosta. Sijoittaja vastaa itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista seuraamuksista. Ohjelmaesitteen puiteissa liikkeeseen laskettavien joukkovelkakirjalainojen tuoton määräytymisperusteet ilmoitetaan kunkin yksittäisen Lainan Lainakohtaisissa ehdoissa. Tuotto riippuu valitun Kohde-etuuden arvonmuutoksesta tai Viiteyhtiön osalta mahdollisesta Luottovastuutapahtuman tapahtumisesta. Kohde-etuus voi olla valuutta, indeksi, osakeindeksi, osake, luottoriski, hyödyke, inflaatio, rahasto tai yksittäisestä tai useammasta Kohde-etuudesta muodostettu Kohde-etuuskori. Kohde-etuuden arvo voi laina-aikana nousta tai laskea. Sijoittajan tulee ottaa huomioon myös muut Lainakohtaisissa ehdoissa mainitut arvopaperin tuottoon mahdollisesti vaikuttavat tekijät kuten koronlaskuperusteet, tuottokertoimet, valuuttakurssien muutokset, mahdolliset vipuvaikutukset, korkokatot, korkolattiat sekä marginaalit. Tuoton määrään voivat vaikuttaa myös emissiokurssi ja mahdollisesti perittävä merkintäpalkkio. Sijoittajan on huomioitava, että maksettua merkintäpalkkiota ei palauteta. Lisäksi sijoittajan on huomioitava, että inflaation ollessa korkeampi kuin Lainasta maksettava tuotto, voi Lainan reaalin tuotto jäädä negatiiviseksi, vaikka nimellistuotto olisikin positiivinen.

Lainakohtaisissa ehdoissa voidaan ilmoittaa sijoittajalle maksettava vähimmäistuotto. Jos Lainalle ei ole ilmoitettu vähimmäistuottoa, on mahdollista, että Kohde-etuus kehittyy laina-aikana siten, että Lainalle ei makseta lainkaan tuottoa. Jos Laina pidetään eräpäivään asti, eikä maksettavaa tuottoa muodostu, on mahdollista, että efektiivinen vuotuinen tuotto on negatiivinen. Lainakohtaisissa ehdoissa voidaan ilmoittaa sijoittajalle maksettava Enimmäistuotto, jolloin Kohde-etuuden arvonmuutos on rajattu Enimmäistuottoon. Kohde-etuuden arvonmuutos voi johtaa siihen, että Lainalle ei kerry lainkaan tuottoa.

Lainan tuottoon voi vaikuttaa myös tuottokerroin. Mikäli tuottokerroin on alle 1, sijoittajalle maksetaan vähemmän kuin mitä Kohde-etuuden mukainen tuotto olisi suorassa sijoituksessa. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa tuottokertoimen alustavan suuruuden. Laskenta-asiamies vahvistaa lopullisen tuottokertoimen suuruuden viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä. Tuottokertoimen lopullisen suuruuden muodostumiseen vaikuttava johdannaismarkkina muuttuu jatkuvasti sekä ennen merkintäajan alkamista että sen aikana. Vahvistettava tuottokerroin voikin sijoittajan hyväksi poiketa olennaisesti alustavasta tuottokertoimesta, mutta on myös mahdollista, että tuottokertoimen lopullinen suuruus vahvistetaan alustavan tuottokertoimen tasolle.

**Liikkeeseenlaskijan kriisinratkaisumenettely saattaa johtaa Lainojen alaskirjaukseen ja muuttamiseen huonommalla etuoikeudella oleviksi rahoitusvälineiksi taikka lainaehtojen muuttamiseen.**

Lainoihin liittyy riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan tai koko OP Ryhmän vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta mahdollisesti aloitettavassa yhteisestä kriisinratkaisumekanismista annetun asetuksen (EU/806/2014, jäljempänä SRMR) ja luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisusta annetun lain (1194/2014, jäljempänä kriisinratkaisulaki) mukaisessa kriisinratkaisumenettelyssä Lainan nimellisarvoa alennetaan, Laina muutetaan konkurssissa huonommalla etuoikeudella olevaksi rahoitusvälineeksi taikka Lainan ehtoja muutetaan. Kriisinratkaisuviranomainen on vahvistanut OP Ryhmän kriisinratkaisustrategian, jossa OP Ryhmää käsitellään kriisinratkaisussa yhtenä kokonaisuutena siten, että Liikkeeseenlaskija sulautettaisiin OP Ryhmän keskusyhteisö ja sen jäsenluottolaitokset ja tämän jälkeen kaikki kriisinratkaisutoimet kohdistettaisiin Liikkeeseenlaskijaan.

Lainasta takaisinmaksettavaa määrää voidaan luottolaitostoiminnasta annetun lain (610/2014) 4a §:ssä säädettyä saamisten maksunsaantijärjestystä noudattaen kriisinratkaisuviranomaisen päätöksellä alentaa SRMR:n 21 ja 27 artiklan nojalla Liikkeeseenlaskijan tappioiden kattamiseksi ja muuntaa Lainan jäljellä oleva nimellisarvo Liikkeeseenlaskijan ydinpääomaan luettaviksi instrumenteiksi Liikkeeseenlaskijan uudelleenpääomittamiseksi kriisinratkaisuviranomaisen määräämälle tasolle, jos Liikkeeseenlaskija asetetaan kriisihallintoon SRMR:n mukaisesti. Lainasta takaisinmaksettavaa määrää voidaan vastaavalla tavalla alentaa myös talletuspankkien yhteenliittymästä annetun lain 27a §:n nojalla Liikkeeseenlaskijan kanssa samaan talletuspankkien yhteenliittymään kuuluvan toisen luottolaitoksen tai muun yrityksen tappioiden kattamiseksi ja muuntaa Lainan jäljellä oleva nimellisarvo näiden luottolaitosten tai muiden yritysten ydinpääomaan luettaviksi instrumenteiksi näiden uudelleenpääomittamiseksi kriisinratkaisuviranomaisen määräämälle tasolle, jos OP Ryhmä asetetaan kriisihallintoon SRMR:n mukaisesti.

Jos Liikkeeseenlaskija asetetaan SRMR:n nojalla kriisihallintoon yhdessä yhden tai useamman muun samaan yhteenliittymään kuuluvan luottolaitoksen kanssa, kriisinratkaisuviranomainen voi kriisinratkaisulain 12 luvun 1 §:ssä myönnettyillä valtuuksilla yhdessä SRMR:n 5 artiklan nojalla tehdä päätöksen yhden tai useamman tällaisen muun luottolaitoksen sulautumisesta Liikkeeseenlaskijan kanssa, jolloin Lainan nimellisarvoa voidaan alentaa kaikkien sulautumiseen osallistuvien luottolaitosten tappioiden kattamiseksi ja muuntaa Lainan jäljellä oleva nimellisarvo sulautumisessa syntyvän uuden luottolaitoksen ydinpääomaan luettaviksi instrumenteiksi sen uudelleenpääomittamiseksi kriisinratkaisuviranomaisen määräämälle tasolle.

Kriisinratkaisuviranomaisen mahdolliseen alaskirjaus- ja muuntamisvaltuuksien käyttöön sovelletaan luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten elvytys- ja kriisinratkaisukehyksestä annetun direktiivin (2014/59/EU, jäljempänä BRRD) 48 artiklan mukaista alaskirjauksen ja muuntamisen järjestystä siten kuin se on implementoitu Suomen lainsäädäntöön.

On myös mahdollista, että BRRD:n 68 ja 71 artiklojen mukaisesti Lainojen takaisinmaksuaikaa pidennetään tai Lainan koron tai hyvityksen määrää muutetaan tai maksua siirretään kriisinratkaisuviranomaisen päätöksellä.

Kriisratkaisumenettelyssä kriisratkaisuvälineinä mahdollisesti käytettävät Liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan luovutus tai myynti voivat vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan kykyyn täyttää Lainasta johtuvat maksuvelvoitteet tai Lainan arvoon. Edellä mainittujen seikkojen johdosta Lainan arvo-osuuden omistajalla on riski Lainaan sijoitetun pääoman menettämisestä osittain tai kokonaan. Laina on etusijainen huonommalla etuoikeudella oleviin velkoihin nähden ja samassa etuoikeusasemassa muiden vakuudettomien velkojen kanssa.

### **Liikkeeseenlaskijariski (liikkeeseenlaskijaan kohdistuva luottoriski)**

Hankkiessaan Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettuja arvopapereita sijoittaja ottaa OP Yrityspankkiin kohdistuvan luottoriskin. Luottoriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että OP Yrityspankki ei kykenisi täyttämään Lainaehtojen mukaisia maksuvelvoitteita sijoittajaa kohtaan.

OP Yrityspankki ei aseta Ohjelmaesitteen puitteissa liikkeeseen laskettaville joukkovelkakirjalainoille vakuutta. Mikäli OP Yrityspankki laina-aikana julistettaisiin maksukyvyttömäksi, sijoittajien Lainaan perustuvilla saatavilla ei ole etuoikeutta, vaan niillä on sama etuoikeus kuin OP Yrityspankin muilla vakuudettomilla sitoumuksilla, ja siten voi olla olemassa riski siitä, että sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan ja/tai Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettuun Lainaan liittyvän tuoton.

Lainat eivät kuulu rahoitusvakuusviranomaisesta annetun lain (1195/2014, muutoksineen) mukaisen talletussuojan eivätkä sijoituspalvelulain (747/2012, muutoksineen) mukaisen sijoittajien korvausrahaston piiriin.

### **Ennenaikainen takaisinmaksu**

Arvo-osuuden omistajalla tai Liikkeeseenlaskijalla voi Lainakohtaisissa ehdoissa mainituin tavoin olla oikeus vaatia Lainan ennenaikaista takaisinmaksua ilman erityistä syytä tai tapahtumaa. Arvo-osuuden omistajan oikeuden käyttämisen edellytyksenä on, että kriisratkaisuviranomainen on antanut Liikkeeseenlaskijalle luvan Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun. Jos Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi on Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Lainan nimellisarvo, Liikkeeseenlaskija maksaa tällöin takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan. Liikkeeseenlaskija maksaa Arvo-osuuden omistajille Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän markkina-arvoisen tuoton Lainan päättymishetkellä, joka voi huonoimmillaan olla nolla. Lisäksi sijoittaja menettää mahdollisesti maksamansa ylikurssin. Jos Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi on Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Nimellisarvo kerrottuna jollain Yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisella Palautuskertoimella, Liikkeeseenlaskija maksaa takaisin Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Laskenta-asiamies määrittää hyvän markkinatavan mukaisesti, mikä osuus kyseisestä markkina-arvosta on Lainakohtaisten ehtojen mukaista korkoa/Hyvitystä. Takaisinmaksettavalle pääomalle ei kerry korkoa/hyvitystä takaisinmaksupäivän jälkeiseltä ajalta.

Jos Laina maksetaan ennenaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen, Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön vuoksi, Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille Liikkeeseenlaskijan hyvän markkinatavan

mukaisesti määrittelemän Lainalla Suojausinstrumentin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Sijoittajan on huomioitava, että Liikkeeseenlaskija ei tarjoa sijoittajalle välinettä tai informaatiopaikkaa, jonka avulla sijoittaja pystyisi seuraamaan Suojausinstrumentin ylläpidosta mahdollisesti johtuvien kulujen kasvun muutosta. Tämä tarkoittaa sitä, että sijoittaja ei välttämättä pysty ennalta arvioimaan Lainan ennaikaisen takaisinmaksun tapahtumista Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun johdosta.

Sijoittajan on huomioitava myös se, että Kohde-etuuden arvonmuutos voi johtaa Lainaan valitun laskentakaavan perusteella Liikkeeseenlaskijan velvollisuuteen maksaa Laina ennaikaisesti takaisin. Tällöin Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle takaisin takaisinmaksuun asti mahdollisesti kertyneen tuoton ja pääoman joko kokonaan tai osittain. Sijoittaja ei tällöin saa tuottoa alkuperäisen laina-ajan loppuun saakka.

Liikkeeseenlaskija maksaa Lainan ennaikaisesti takaisin markkinahintaan perustuen alla ”Laskenta-asiamiehen tekemät muutokset” -kohdassa kuvatulla tavalla, jos lainaehtojen korjaus ja/tai Kohde-etuuden korvaaminen ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa alla ”Laskenta-asiamiehen tekemät muutokset” -kohdassa kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta.

Liikkeeseenlaskija toimii aina itse Laskenta-asiamiehenä. Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen väliseen mahdolliseen eturistiriitaan liittyvä riski on kuvattu kohdassa ”Mahdollinen eturistiriitatilanne Laskenta-asiamiehen suorittamissa toimenpiteissä”.

### **Likviditeetti- ja jälkimarkkinariski**

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

### **Laskenta-asiamiehen tekemät muutokset**

Kohde-etuuden osalta voi syntyä markkinahäiriötilanne, joka tarkoittaa sitä, että Kohde-etuudella käytävä kauppa keskeytyy tai häiriintyy taikka sen kurssia tai arvoa ei noteerata tai julkisteta. Markkinahäiriön seurauksena Kohde-etuuden arvo määritellään poikkeavana ajankohtana tai poikkeavalla tavalla. Joidenkin Kohde-etuuksien osalta voi tulla eteen ennalta-arvaamaton tapahtuma, esimerkiksi osakkeen osalta sen liikkeeseenlaskijan konkurssi tai pörssilistalta poistuminen, taikka indeksin osalta sen lakkaaminen tai laskentatavan muutos, tai indeksin hallinnoijan osalta hallinnoijan toimiluvan tai rekisteröinnin peruuttaminen tai voimassaolon keskeyttäminen viranomaispäätöksellä. Tällaisessa tilanteessa Liikkeeseenlaskija saattaa joutua tekemään muutoksia Lainan ehtoihin, jotta Lainan tuotto voidaan määritellä, tai laskemaan hyvityksen ennen muutosta voimassa olleiden arvojen perusteella. Jos lainaehtojen muutoksilla ei Laskenta-asiamiehen arvion mukaan saada aikaiseksi kohtuullista tulosta, joka kuvastaa ennalta-arvaamatonta tapahtumaa

edeltävää tilannetta, Laskenta-asiamiehellä on lisäksi oikeus korvata Kohde-etuus yhdellä tai useammalla uudella korvaavalla Kohde-etuudella. Jos Laskenta-asiamies arvioi, ettei Kohde-etuuden korvaaminen tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa ennalta-arvaamatonta tapahtumaa edeltävää tilannetta, on Liikkeeseenlaskijan maksettava Laina takaisin sijoittajille markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle Lainan nimellisarvon. Liikkeeseenlaskija toimii aina itse Laskenta-asiamiehenä.

### **Vertailuarvoa laskevan ja julkaisevan yhteisön toimiluvan tai rekisteröinnin puuttuminen tai peruuttaminen sekä vertailuarvon tarjoamisen keskeyttäminen**

Vertailuarvoa hallinnoiva yhteisö ei välttämättä ole hakenut vertailuarvoasetuksen mukaista toimilupaa tai rekisteröintiä, hallinnoija voi menettää toimilupansa tai rekisteröintinsä taikka vertailuarvoa hallinnoiva yhteisö voi keskeyttää vertailuarvon tarjonnan, jolloin tällaisen yhteisön sijaan voidaan käyttää Laskenta-asiamiehen hyväksymän uuden yhteisön hallinnoimaa ja/tai julkaisemaa uutta tai aikaisemmin voimassa ollutta vertailuarvoa. Vertailuarvon arvo voi tällaisessa tilanteessa poiketa siitä, mikä se olisi ollut, jos laskennassa olisi käytetty alkuperäistä vertailuarvoa. Tämä voi johtaa siihen, että Takaisinmaksettava määrä ja/tai tuoton suuruus muodostuu pienemmäksi kuin se olisi ollut, jos lainaan olisi sovellettu alkuperäistä vertailuarvoa. Liikkeeseenlaskija toimii aina itse Laskenta-asiamiehenä. Vertailuarvon metodologia tai ehdot voivat myös muuttua vertailuarvoasetuksen asettamien vaatimusten vuoksi. Tällaiset muutokset, tai se, että vertailuarvoa hallinnoiva yhteisö ei ole hakenut vertailuarvoasetuksen mukaista toimilupaa tai rekisteröintiä eikä näin ollen noudata vertailuarvoasetuksen asettamia vaatimuksia, voivat johtaa muun muassa julkaistun vertailuarvon arvon vaihtelun poikkeukselliseen kasvuun tai vähenemiseen. Tällöin vertailuarvon arvon muutokset voivat huonoimmillaan vaikuttaa Takaisinmaksettavan määrän ja/tai Lainan tuoton muodostumiseen pienentävästi.

### **Tuotteen rakenteeseen liittyvät riskit**

Tuotteen rakenteeseen liittyvällä riskillä tarkoitetaan tuoton ja Takaisinmaksettavan määrän määräytymiseen liittyviä joskus monimutkaisia laskentasääntöjä. Lainaehtojen laskentasääntöjen monimutkaisuus voi johtaa siihen, että sijoittajan on hankalaa tai jopa mahdotonta verrata eri Lainoja keskenään tai verrata niitä muihin vaihtoehtoihin sijoituskohteisiin. On tärkeää, että sijoittaja ymmärtää tuoton ja Takaisinmaksettavan määrän määräytymistavan oikein, ettei hänelle jää virheellistä käsitystä mahdollisen tuoton ja Takaisinmaksettavan määrän määräytymisestä.

Lainojen tuotto-/riskiprofiili voi poiketa merkittävästi esimerkiksi suorasta sijoituksesta samaan Kohde-etuuteen (esim. osakkeeseen tai rahastoon). Suorassa sijoituksessa sijoituksen arvo muuttuu samassa suhteessa Kohde-etuuden arvomuutoksen kanssa. Lainoissa Kohde-etuuden ja Lainan arvon muutoksen välinen suhde on harvoin sama.

### **Ylikurssiriski**

Mikäli lainaa merkitään tai maksetaan ylikurssiin (emissiokurssi yli 100 %), tarkoittaa tämä sitä, että sijoittaja maksaa lainan nimellisarvoa suuremman rahasumman. Maksettua ylikurssia ei palauteta sijoittajalle.

## **Korkoriski**

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

## **Mahdollinen eturistiriitatilanne Laskenta-asiamiehen suorittamissa toimenpiteissä**

OP Yrityspankilla on Laskenta-asiamiehen roolissa oikeus tehdä harkintansa mukaisia toimenpiteitä, jotka voivat liittyä esim. Kohde-etuuden arvonmäärittämiseen, Kohde-etuuden korvaamiseen ja tuoton laskennan korjaamiseen. Laskenta-asiamiehen tekemät ja Ohjelmaesitteen mahdollistamat toimenpiteet perustuvat yleiseen markkinakäytäntöön. On mahdollista, että sijoittajan on vaikea hahmottaa Laskenta-asiamiehen harkintansa mukaan tekemien toimenpiteiden taloudellisia vaikutuksia.

On myös huomioitava, että Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen ollessa sama taho on mahdollista, että Laskenta-asiamiehen tekemillä toimenpiteillä on vaikutusta Liikkeeseenlaskijan asemaan, mikä saattaa joissakin tilanteissa aiheuttaa eturistiriitatilanteen. Näin voi olla esimerkiksi tilanteessa, jossa Laskenta-asiamiehen harkintavalta vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan maksuvelvoitteiden määrään. Mahdollisissa eturistiritilanteissa OP Yrityspankki toimii hyvän tavan mukaisesti.

## **Riski Lainaan sisältyvän useamman eri Kohde-etuuden arvonmuutoksesta ja erityisistä riskeistä**

Ohjelman alla voidaan laskea liikkeeseen Laina, jonka tuoton ja/tai Takaisinmaksettavan määrän laskennassa käytetään useampaa eri Kohde-etuutta. Sijoittaessaan tällaiseen Lainaan sijoittaja ottaa riskin useamman eri Kohde-etuuden arvonmuutoksesta tai Viiteyhtiön osalta Luottovastuutapahtuman tapahtumisesta sekä kuhunkin eri Kohde-etuuteen liittyvistä erityisistä riskeistä.

## **Lainaehtojen muuttamiseen liittyvä riski**

Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettavien Lainojen ehtoihin voidaan tehdä muutoksia ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan 4.23 mukaisessa Velkojienkokouksessa tai Kirjallisessa menettelyssä. Muutokset edellyttävät kyseisessä kohdassa ilmoitetun mukaisia enemmistöpäätöksiä. Liikkeeseenlaskija kutsuu koolle Velkojienkokouksen tai järjestää Kirjallisen menettelyn siten kuin kyseisessä kohdassa on ilmoitettu. Velkojienkokouksessa tai Kirjallisessa menettelyssä tehdyt muutokset sitovat myös sellaisia sijoittajia, jotka eivät osallistuneet Velkojienkokoukseen tai Kirjalliseen menettelyyn tai jotka äänestivät tehtyä muutosta vastaan. Tällaisesta Lainan ehtoihin tehdystä muutoksesta voi aiheutua sijoittajalle taloudellisia menetyksiä.

## **Vastuullisuustekijöihin liittyvä riski**

Lainoissa, joissa Kohde-etuutena on Osake, noudatetaan OP Varainhoito Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteita poissulkulistan osalta. Poissulkulista on

tarpeen mukaan päivitettävä lista yhtiöistä, joihin OP Varainhoito Oy ei tee aktiivisia suoria osake- tai korkosijoituksia. Poissulkeminen perustuu joko kansainvälisiin normirikkomuksiin, sopimuksilla kiellettyihin aseisiin, tupakan tuotantoon tai ilmastonmuutokseen liittyviin taloudellisiin perusteisiin.

OP Varainhoito Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määritellyn poissulkulistan yhtiöt ovat rajattuja mahdollisten Lainassa käytettävien Kohde-etuuksien ulkopuolelle. Sijoittajalla voi olla eri tai tiukempi käsitys vastuullisuudesta kuin Liikkeeseenlaskijalla. Tämä voi johtaa siihen, että Lainaan valitun Kohde-etuuden toiminnan vastuullisuus ei täytäkään sijoittajan omaa käsitystä vastuullisuudesta, jolloin sijoittaja olisi mahdollisesti jättänyt merkitsemättä Laina.

OP Varainhoito Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyä poissulkulistaa päivitetään tarpeen vaatiessa, mikä tarkoittaa, että Lainan liikkeeseenlaskuhetkellä Kohde-etuudeksi valittu Osake voi päätyä poissulkulistalle myöhemmin Laina-aikana. Yhtiön toiminnan muuttuminen vastuullisuusperiaatteiden vastaiseksi voi vaikuttaa Osakkeen arvoon ja täten Lainasta maksettavaan tuottoon ja takaisinmaksettavaan määrään.

On myös huomioitava, että kesken Laina-ajan poissulkulistalle joutunut Osake voi laskea Lainan markkina-arvoa verrattuna Lainaan, jossa Kohde-etuutena oleva Osake ei ole poissulkulistalla. Sijoittajalla on riski, ettei hän saa koko sijoittamaansa pääomaa takaisin, jos sijoittaja haluaa myydä Lainan ennen Laina-ajan päättymistä.

### **1.1.2 Erityiset riskit liittyen korkosidonnaisiin lainoihin**

#### **Korkosidonnaiseen rakenteeseen liittyvä markkinariski**

Korkosidonnaisissa Lainoissa markkinariski tarkoittaa sitä, että Lainan tuotto perustuu joko kiinteään korkoon ja/tai vaihtuvaan Viitekorkoon. Vaihtuvan Viitekoron arvo voi muuttua Laina-aikana, eikä historiallinen kehitys ole tae tulevasta kehityksestä. Korkosidonnaisissa Lainoissa sijoittajan täytyy huomioida koronlaskentaperuste sekä mahdollinen marginaali. Sijoittajan on myös otettava huomioon, että tietyissä Lainoissa maksettava korko voi olla rajattu joko korkokattoon ja/tai korkolattiaan, jolloin Lainan tuotto ei suoraan seuraa Viitekoron kehitystä. Tiettyjen Lainojen osalta sijoittajan on huomioitava, että maksettavan koron suuruuteen vaikuttaa vaihtuvan Viitekoron epäsuotuisa kehitys suhteessa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuun Toteutuskorkoon Lainassa käytetyn korkokaavan kautta siten, että jollekin Korkojaksolle ei kerry välttämättä korkoa lainkaan. Korkotuoton määrään voi vaikuttaa myös korkojakson alun ja/tai lopun ja/tai koron maksupäivän siirtyminen sekä Kohde-etuuden arvonmuutos.

#### **Korkosidonnaisen Lainan ennaikaiseen takaisinmaksuun liittyvä riski**

Sijoittaessaan Lainaan, jossa sovelletaan korkosidonnaisen Lainan ennaikaisen takaisinmaksun ehtoa, sijoittaja, joka tavoittelee tasaista koron maksua ja ennakoitavia maksupäiviä alkuperäisen Laina-ajan loppuun asti, ottaa riskin siitä, että Liikkeeseenlaskija päättää maksaa tällaisen Lainan ennaikaisesti takaisin jonakin ennaikaiselle takaisinmaksulle ennalta määrättyinä päivinä. Tällöin sijoittaja ei saa enää Lainan tuottoja alkuperäisen Laina-ajan loppuun asti, eikä välttämättä pysty uudelleensijoittamaan ennaikaisesti takaisinmaksettua tuottoa ja pääomaa vastaavaan arvopaperiin samalla korkotasolla kuin kyseisessä ennaikaisesti

takaisinmaksettavassa Lainassa. Tämä riski kasvaa, jos ennen aikaisen takaisinmaksun aikaisen yleisen korkotason odotetaan laskevan.

Lisäksi sijoittajan on huomioitava, että korkosidonnaisessa Lainassa, johon sovelletaan ennen aikaisen takaisinmaksun ehtoa, on alhaisempi markkina-arvo kuin muutoin samankaltaisella arvopaperilla, joka ei sisällä ehtoa ennen aikaisesta takaisinmaksusta.

### **Viitekoron noteerauksen lakkaaminen tai muuttuminen**

Jos Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Viitekoron noteeraus markkinoilla lakkaa kokonaan tai Viitekoron noteeraus markkinoilla muuttuu olennaisesti esimerkiksi Viitekoron laskentaperusteiden tai -tavan osalta, käytetään Lainassa Liikkeeseenlaskijan ilmoittamaa (i) korkoa, jota markkinoilla aletaan yleisesti käyttää lakkaavan Viitekoron sijaan tai sellaisen Viitekoron sijaan, jonka noteeraus on olennaisesti muuttunut tai (ii) uutta korkoa, joka markkinoilla otetaan yleisesti käyttöön lakkaavan Viitekoron sijaan tai sellaisen Viitekoron sijaan, jonka noteeraus on olennaisesti muuttunut. Laskenta-asiamiehellä on myös oikeus jatkaa noteeraukseltaan olennaisesti muuttuneen Viitekoron käyttöä, jos Viitekoron käyttöä yleisesti jatketaan markkinoilla.

Jos Liikkeeseenlaskija käyttää korvaavaa korkoa, on Laskenta-asiamiehellä oikeus tehdä tarvittavat oikaisut Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuihin tietoihin. Oikaisut voivat vaikuttaa Arvo-osuuden omistajille maksettavan koron suuruuteen laskevasti tai nousevasti. Tällöin on mahdollista, että maksettavan koron suuruus muodostuu pienemmäksi kuin oikaisemattomilla tiedoilla laskettuna.

### **1.1.3 Erityiset markkinariskit liittyen Osake-, Osakeindeksi-, Indeksi-, Rahasto-, Inflaatio-, Hyödyke- ja Valuuttasidonnaisiin lainoihin**

#### **Takaisinmaksettavaan määrään liittyvä riski**

Sijoittajan on huomioitava, että Lainoissa, joissa Takaisinmaksettavaksi määräksi on Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu muu kuin Lainan nimellisarvo, Takaisinmaksettavan määrän suuruus riippuu valitusta Palautuskertoimesta, jonka suuruuden määräytymiseen voi vaikuttaa Kohde-etuuden arvonmuutos. Tällöin Palautuskerroin voi olla suuruudeltaan yhtä suuri, suurempi tai pienempi kuin 1. Palautuskerroin ei voi olla missään tilanteessa pienempi kuin 0. Lisäksi sijoittajan on huomioitava, että hyvityksen määrä voi olla rajattu enimmäistuottoon tai tuottorajaan, jolloin Lainalle maksettava tuotto ei suoraan seuraa Kohde-etuuden arvonmuutosta, eikä sijoittaja välttämättä pääse täysimääräisesti hyötymään Kohde-etuuden arvonmuutoksen kehityksestä. Mikäli Palautuskerroin on suuruudeltaan pienempi kuin 1, voi sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan.

#### **Lainan hyvityksen kertymiseen liittyvä riski**

Sijoittajalle maksettava hyvitys määräytyy Kohde-etuuden arvonmuutoksen perusteella. Sijoittajan on huomioitava, että Kohde-etuuden historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta arvonkehityksestä. Maksettavan hyvityksen määrään voi vaikuttaa lisäksi tuottokerroin sekä mahdollinen valuuttakurssikerroin. Sijoittajan on huomioitava, että hyvityksen laskenta voi perustua laskennalliseen pääomaan,



joka voi Lainasta riippuen olla yhtä suuri, suurempi tai pienempi kuin nimellisarvo. Lainan tuoton kertyminen voi olla rajattu erityiseen ennaikaiseen takaisinmaksuun, jolloin Lainalle ei kerry tuottoa alkuperäisen laina-ajan loppuun asti.

#### **1.1.4 Erityiset riskit liittyen osakesidonnaisiin lainoihin**

##### **Osaketta koskevaan mukauttamistoimenpiteeseen liittyvä riski**

Sijoittajan on myös otettava huomioon osakkeeseen tai sen liikkeeseen laskeneeseen yhtiöön liittyvä mahdollinen järjestely tai toimenpide kuten esimerkiksi osakkeen poistaminen arvopaperipörssistä, sulautuminen tai konkurssi. Jos Laskenta-asiamies arvioi, että tällaisella tapahtumalla on vaikutus osakkeen arvoon, voi Laskenta-asiamies korjata lainaehoja tai korvata osakkeen yhdellä tai useammalla toisella osakkeella. Mikäli Laskenta-asiamies arvioi, että lainaehojen korjaus tai Kohde-etuuden korvaaminen ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, maksaa Liikkeeseenlaskija Lainan takaisin sijoittajille niin pian kyseisen tapahtuman jälkeen kuin se on mahdollista. Laskenta-asiamies määrittää ennaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle Lainan nimellisarvon.

##### **Osakkeeseen kohdistuvaan markkinahäiriöön liittyvä riski**

Osakkeeseen voi kohdistua markkinahäiriö, joka voi vaikuttaa osakkeen virallisen arvon saamiseen lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä. Tällaisessa tilanteessa osakkeen virallisen arvon saamista voidaan joutua siirtämään eteenpäin enintään kahdeksan aikataulun mukaista pörssipäivää, jolloin Laskenta-asiamies viimeistään määrittää osakkeen arvon. Osakkeen arvo voi tällaisessa tilanteessa poiketa siitä, mikä se olisi ollut, jos virallinen arvo olisi saatu. Tämä voi johtaa siihen, että Takaisinmaksettavan määrän ja/tai tuoton suuruus muodostuu tällöin pienemmäksi.

#### **1.1.5 Erityiset riskit liittyen osakeindeksidonnaisiin lainoihin**

##### **Osakeindeksin lakkauttamiseen liittyvä riski**

Jos osakeindeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö lakkauttaa osakeindeksin, eikä korvaavaa uutta osakeindeksiä ole, Laskenta-asiamies laskee puuttuvat osakeindeksin arvot käyttäen laskennan perusteena ennen lakkauttamista voimassa olleita laskentamenetelmiä ja koostumusta. Sijoittajan on huomioitava, että jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan laskennan korjaus tai muutos ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, Liikkeeseenlaskija maksaa Lainan takaisin sijoittajille niin pian kyseisen tapahtuman jälkeen kuin se on mahdollista. Laskenta-asiamies määrittää ennaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle Lainan nimellisarvon.

##### **Osakeindeksin arvon korjaamiseen liittyvä riski**

Jos osakeindeksin arvoa korjataan sen julkaisemisen jälkeen jonkin lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun päivän osalta, voi Laskenta-asiamies muuttaa osakeindeksin arvoa hyvityksen laskemista varten. Sijoittajan on huomioitava, että jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan laskennan korjaus tai muutos ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, maksaa liikkeeseenlaskija Lainan takaisin sijoittajille niin pian kyseisen tapahtuman jälkeen kuin se on mahdollista. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle Lainan nimellisarvon.

### **Osakeindeksin arvon puuttumiseen liittyvä riski**

Jos osakeindeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö ei onnistu laskemaan tai julkaisemaan osakeindeksin arvoa, määrittää Laskenta-asiamies osakeindeksin arvon hyvän markkinatavan mukaisesti. Sijoittajan on huomioitava, että jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan laskennan korjaus tai muutos ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, maksaa liikkeeseenlaskija lainan takaisin sijoittajille niin pian kyseisen tapahtuman jälkeen kuin se on mahdollista. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle Lainan nimellisarvon.

### **Osakeindeksiin kohdistuva markkinahäiriö**

Osakeindeksiin voi kohdistua markkinahäiriö, joka voi vaikuttaa osakeindeksin virallisen arvon saamiseen lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä. Tällaisessa tilanteessa osakeindeksin virallisen arvon saamista voidaan joutua siirtämään eteenpäin enintään kahdeksan aikataulun mukaista pörssipäivää, jolloin Laskenta-asiamies viimeistään määrittää osakeindeksin arvon. Osakeindeksin arvo voi tällaisessa tilanteessa poiketa siitä, mikä se olisi ollut, jos virallinen arvo olisi saatu. Tämä voi johtaa siihen, että Takaisinmaksettavan määrän ja/tai tuoton suuruus muodostuu tällöin pienemmäksi.

### **Osakeindeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön vaihtumiseen ja osakeindeksin korvaamiseen liittyvä riski**

Osakeindeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö voi vaihtua, jolloin tällaisen yhteisön sijaan käytetään Laskenta-asiamiehen hyväksymän uuden yhteisön laskemaa ja/tai julkaisemaa aikaisemmin voimassa ollutta osakeindeksiä. Jos osakeindeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö korvaa osakeindeksin uudella vastaavalla osakeindeksillä, käyttää Laskenta-asiamies hyvitystä laskettaessa korvaavaa uutta osakeindeksiä. Osakeindeksin arvo voi tällaisessa tilanteessa poiketa siitä, mikä se olisi ollut, jos laskennassa olisi käytetty alkuperäistä osakeindeksiä. Tämä voi johtaa siihen, että Takaisinmaksettavan määrän ja/tai tuoton suuruus muodostuu tällöin pienemmäksi.

### **Osakeindeksin laskentakaavan tai -tavan muuttamiseen liittyvä riski**

Jos ennen lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua päivää, jolloin osakeindeksin arvo on tarkoitus ottaa, osakeindeksin laskentakaavaa tai -tapaa muutetaan olennaisesti, laskee Laskenta-asiamies osakeindeksin arvon muutoksen jälkeisten päivien osalta käyttäen ennen muutosta olleita laskentamenetelmiä ja koostumusta. Osakeindeksin arvo voi tällaisessa tilanteessa poiketa siitä, mikä se olisi ollut, jos laskennassa olisi

käytetty muutettua laskentakaavaa tai -tapaa. Tämä voi johtaa siihen, että Takaisinmaksettavan määrän ja/tai tuoton suuruus muodostuu tällöin pienemmäksi.

### **1.1.6 Erityiset riskit liittyen indeksidonnaisiin (muu kuin osakeindeksi) lainoihin**

#### **Indeksin lakkauttamiseen liittyvä riski**

Jos Indeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö lakkauttaa Indeksin, eikä korvaavaa uutta Indeksiä ole, Laskenta-asiamies laskee puuttuvat Indeksin arvot käyttäen laskennan perusteena ennen lakkauttamista voimassa olleita laskentamenetelmiä ja koostumusta. Sijoittajan on huomioitava, että jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan laskennan korjaus tai muutos ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, maksaa liikkeeseenlaskija Lainan takaisin sijoittajille niin pian kyseisen tapahtuman jälkeen kuin se on mahdollista. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle Lainan nimellisarvon.

#### **Indeksin arvon korjaamiseen liittyvä riski**

Jos Indeksin arvoa korjataan sen julkaisemisen jälkeen jonkin lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun päivän osalta, voi Laskenta-asiamies muuttaa Indeksin arvoa hyvityksen laskemista varten. Sijoittajan on huomioitava, että jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan laskennan korjaus tai muutos ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, maksaa liikkeeseenlaskija Lainan takaisin sijoittajille niin pian kyseisen tapahtuman jälkeen kuin se on mahdollista. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle Lainan nimellisarvon.

#### **Indeksin arvon puuttumiseen liittyvä riski**

Jos Indeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö ei onnistu laskemaan tai julkaisemaan Indeksin arvoa, määrittää Laskenta-asiamies Indeksin arvon hyvän markkinatavan mukaisesti. Sijoittajan on huomioitava, että jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan laskennan korjaus tai muutos ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, maksaa liikkeeseenlaskija Lainan takaisin sijoittajille niin pian kyseisen tapahtuman jälkeen kuin se on mahdollista. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle Lainan nimellisarvon.

#### **Indeksin laskentakaavan tai -tavan muuttamiseen liittyvä riski**

Jos ennen lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua päivää, jolloin Indeksin arvo on tarkoitus ottaa, Indeksiä tai sen laskentakaavaa tai -tapaa muutetaan olennaisesti, laskee Laskenta-asiamies Indeksin arvon muutoksen jälkeisten päivien osalta käyttäen ennen muutosta olleita laskentamenetelmiä ja koostumusta. Sijoittajan on huomioitava, että jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan laskennan korjaus tai muutos ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, maksaa liikkeeseenlaskija Lainan

takaisin sijoittajille niin pian kyseisen tapahtuman jälkeen kuin se on mahdollista. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle Lainan nimellisarvon.

### **Indeksiin kohdistuva markkinahäiriö**

Indeksiin voi kohdistua markkinahäiriö, joka voi vaikuttaa Indeksien virallisen arvon saamiseen lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä. Tällaisessa tilanteessa Indeksien virallisen arvon saamista voidaan joutua siirtämään eteenpäin enintään kahdeksan aikataulun mukaista pörssipäivää, jolloin Laskenta-asiamies viimeistään määrittää Indeksien arvon. Indeksien arvo voi tällaisessa tilanteessa poiketa siitä, mikä se olisi ollut, jos virallinen arvo olisi saatu. Tämä voi johtaa siihen, että Takaisinmaksettavan määrän ja/tai tuoton suuruus muodostuu tällöin pienemmäksi.

### **Indeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön vaihtumiseen ja indeksin korvaamiseen liittyvä riski**

Indeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö voi vaihtua, jolloin tällaisen yhteisön sijaan käytetään Laskenta-asiamiehen hyväksymän uuden yhteisön laskemaa ja/tai julkaisemaa aikaisemmin voimassa ollutta Indeksiä. Jos Indeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö korvaa Indeksien uudella vastaavalla Indeksillä, käyttää Laskenta-asiamies hyvitystä laskettaessa korvaavaa uutta Indeksiä. Indeksien arvo voi tällaisessa tilanteessa poiketa siitä, mikä se olisi ollut, jos laskennassa olisi käytetty alkuperäistä indeksiä. Tämä voi johtaa siihen, että Takaisinmaksettavan määrän ja/tai tuoton suuruus muodostuu tällöin pienemmäksi.

#### **1.1.7 Erityiset riskit liittyen rahastosidonnaisiin lainoihin**

### **Rahastoon kohdistuvaan rahastotapahtumaan liittyvä riski**

Rahastoon voi kohdistua myös Rahastotapahtuma, kuten esimerkiksi rahaston asettaminen konkurssiin, rahaston sääntöjen olennainen muutos tai rahaston jakautuminen. Jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan tällaisella tapahtumalla on olennainen vaikutus rahaston arvoon, voidaan Lainan ehtoja tai rakennetta muuttaa taikka korvata rahasto toisella rahastolla. Sijoittajan on huomioitava, että jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan Lainan ehtojen tai rakenteen muutos taikka rahaston korvaaminen toisella rahastolla ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa Rahastotapahtumaa edeltävää tilannetta, maksaa liikkeeseenlaskija Lainan takaisin sijoittajille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle Lainan nimellisarvon.

### **Rahastoon kohdistuvaan markkinahäiriöön liittyvä riski**

Pörssissä noteerattuun rahastoon voi kohdistua markkinahäiriö kuten esimerkiksi tilanne, jossa kaupankäynti on keskeytetty. Markkinahäiriö voi tällöin vaikuttaa rahaston virallisen arvon saamiseen lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä. Tällaisessa tilanteessa rahaston virallisen arvon saamista voidaan joutua siirtämään eteenpäin enintään kahdeksan aikataulun mukaista pörssipäivää, jolloin Laskenta-asiamies viimeistään määrittää rahaston arvon. Rahaston arvo voi tällaisessa tilanteessa poiketa siitä, mikä se olisi ollut, jos virallinen arvo olisi saatu. Tämä voi

johtaa siihen, että Takaisinmaksettavan määrän ja/tai tuoton suuruus muodostuu tällöin pienemmäksi.

#### **1.1.8 Erityinen riski liittyen valuuttasidonnaisiin lainoihin**

Jos valuuttakurssin osalta vallitsee valuuttakurssihäiriö, kuten esimerkiksi valuuttakurssin laskenta tai julkistus puuttuu, vahvistaa Laskenta-asiamies virallisen päätöskurssin noudattaen valuuttamarkkinoilla käytettyjä ja muita hyvän markkinatavan mukaisia laskentaperiaatteita ja menettelytapoja. Päätöskurssin arvo voi tällaisessa tilanteessa poiketa siitä, mikä se olisi ollut, jos virallinen päätöskurssi olisi saatu. Tämä voi johtaa siihen, että Takaisinmaksettavan määrän ja/tai tuoton suuruus muodostuu tällöin pienemmäksi.

#### **1.1.9 Erityinen riski liittyen hyödykesidonnaisiin lainoihin**

Hyödykkeeseen voi kohdistua markkinahäiriö kuten esimerkiksi tilanne, jossa hyödykkeen hintaa laskeva tai julkaiseva yhteisö ei laske tai julkaise hyödykkeen hintaa tai tarvittavaa informaatiota hinnan määrittämiseksi. Markkinahäiriö voi tällöin vaikuttaa Hyödykkeen virallisen hinnan saamiseen lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä. Tällaisessa tilanteessa hyödykkeen virallisen hinnan saamista voidaan joutua siirtämään eteenpäin enintään viisi aikataulun mukaista pörssipäivää, jolloin Laskenta-asiamies viimeistään määrittää hyödykkeen arvon. Hyödykkeen arvo voi tällaisessa tilanteessa poiketa siitä, mikä se olisi ollut, jos Hyödykkeen virallinen hinta olisi saatu. Tämä voi johtaa siihen, että Takaisinmaksettavan määrän ja/tai tuoton suuruus muodostuu tällöin pienemmäksi.

#### **1.1.10 Erityinen riski liittyen inflaatioidonnaisiin lainoihin**

Jos Viiteindeksiä julkaiseva yhteisö lakkauttaa viiteindeksin, valitsee laskenta-asiamies korvaavan viiteindeksin ja tekee tarvittavat muutokset Lainan ehtoihin. Sijoittajan on huomioitava, että jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan Lainan ehtojen muutos taikka Viiteindeksin korvaaminen toisella Viiteindeksillä ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, maksaa liikkeeseenlaskija Lainan takaisin sijoittajille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle Lainan nimellisarvon.

#### **1.1.11 Erityiset riskit liittyen luottoriskisidonnaisiin lainoihin**

##### **Pääoman takaisinmaksuun ja tuoton kertymiseen liittyvä riski**

Luottoriskisidonnaisissa rakenteissa markkinariski on se, että Lainan nimellisarvoon ja/tai tuottoon kohdistuu yksi tai useampi Viiteyhtiön Luottovastuutapahtuma. Luottovastuutapahtuma voi vaikuttaa pienentävästi kertyvän koron sekä mahdollisen Kertatuoton ja Lisäkoron tai Takaisinmaksettavan määrän määrään laskennallisen pääoman alenemisen perusteella. On mahdollista, että huonoimmillaan yhden tai

useamman Luottovastuutapahtuman johdosta sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan, eikä Lainalle kerry lainkaan tuottoa. On myös mahdollista, että pääoman ja/tai tuoton maksu tapahtuu vasta Takaisinmaksupäivän jälkeen, kuitenkin viimeistään Lopullisena Takaisinmaksupäivänä. Mikäli Lainan kohde-etuutena on vain yksi Viiteyhtiö, sijoittaja ottaa tällaiseen Lainaan sijoittaessaan suuremman riskin kuin useamman kuin yhden Viiteyhtiön Lainassa olettaen, että Viiteyhtiöt olisivat kaikki luottoriskiltään samanarvoisia.

### **Luottovastuutapahtumaan liittyvä ajallinen riski**

Luottoriskisidonnaisessa rakenteessa Viiteyhtiön kohdatessa Luottovastuutapahtuman jollakin Korkojaksolla on mahdollista, että koron kertyminen päättyy kyseisen Viiteyhtiön osalta siten, että Luottovastuutapahtumaan asti kertyneet korot maksetaan sijoittajalle seuraavana Koronmaksupäivänä, mutta kyseisen Viiteyhtiön osuudelle nimellisarvosta ei kerry korkoa enää Luottovastuutapahtuman jälkeen tai, että kyseisen Viiteyhtiön osuudelle pääomasta ei makseta korkoa lainkaan kyseiseltä Korkojaksolta riippumatta siitä, missä vaiheessa Korkojaksoa Luottovastuutapahtuma tapahtuu, eikä myöskään enää kyseisestä Korkojaksosta eteenpäin. Tällöin sijoittajalle maksettava tuotto on sitä pienempi mitä aiemmassa vaiheessa laina-aikaa ja mitä useampaa Viiteyhtiötä kohtaa Luottovastuutapahtuma.

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

## **1.2 OP Yrityspankkiin liittyvät riskitekijät**

### **Yrityspankkiin liittyvät luottoriskit**

Luottoriski on OP Yrityspankin merkittävin riski. Luottoriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että sopimusosapuoli ei täytä sopimuksenmukaisia takaisinmaksuvelvoitteitaan ja aiheuttaa täten toiselle osapuolelle taloudellisen tappion.

Luottoriskin arviointiin ja hinnoitteluun sekä vakuuksien realisointiarvoon ja -aikaan liittyvän epävarmuuden vuoksi luottosalkusta mahdollisesti realisoituvat arvonalentumiset (IFRS9-laskennan mukaiset odotettavissa olevat luottotappiot ja lopulliset luottotappiot) voisivat heikentää OP Yrityspankin liiketoiminnan kannattavuutta ja taloudellista asemaa. Arvonalentumisiin vaikuttaa monta tekijää: yleinen taloudellinen tilanne, asiakkaiden ja vastapuolten luotonhoidon, velanhoitokyvyn ja luottoluokitusten sekä vakuuksien arvojen muutokset, rakenteelliset ja teknologiset muutokset eri toimialoilla sekä muut ulkoiset tekijät kuten lainsäädännön ja muun sääntelyn asettamat vaatimukset. Lisäksi odotettavissa olevat luottotappiot eivät välttämättä vastaa toteutuneiden luottotappioiden määrää. Mikäli tehdyt arviot osoittautuisivat epätarkoiksi tai riittämättömiksi, sillä voisi olla epäedullinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

OP Yrityspankin luottokanta laski vuoden 2023 aikana 0,8 prosenttia 28,1 miljardiin euroon (28,2). Luottokannan kasvua voi rajoittaa muun muassa se, että pankki ei pysty lisäämään luotonantoa luottokelpoisuusvaatimukset täyttävälle asiakkaille tai että rahoituksen saatavuus heikkenee pääomamarkkinoiden epävarmuudesta johtuen esimerkiksi hallitusten velkaantumisen takia. Epävarmuus liittyen Suomen bruttokansantuotteen kasvuun, vientiin ja investointeihin jatkuu, ja tilanteen heikentyessä lisääntyneillä maksuhäiriöillä, konkurseilla ja työttömyydellä voi olla vaikutusta OP Yrityspankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Mikäli OP Yrityspankki ei kykene ylläpitämään luottokannan marginaalia ja laatua hyvinä samanaikaisesti, voi olla, etteivät korkotulot riitä kattamaan kasvaneita rahoituskustannuksia tai mahdollisilla luottotappioilla voi olla haitallinen vaikutus pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan. Riskinä on, että velalliset eivät maksa lainojaan sopimusehtojen mukaisesti ja että vakuudet ovat riittämättömiä. Tästä voi aiheutua merkittäviä luottotappioita, joilla voi olla olennaista vaikutusta tuottoihin.

OP Yrityspankin luottosalkun laatu säilyi hyvänä vuoden 2023 loppuun. Korkotason nousu on vaikuttanut negatiivisesti luottoriskiasemaan etenkin rakentamis- ja kiinteistötoimialan yhtiöissä. OP Ryhmällä ei ole merkittäviä suoria vastuita Venäjälle. Ukrainan sodan vaikutukset luottoriskiasemaan syntyvät pääasiassa välillisesti yritysluottoihin erityisesti energian ja raaka-aineiden hintojen muutosten seurauksena sekä yksittäisistä asiakkuuksista. Järjestämättömät saamiset olivat 2,2 prosenttia (1,5) vastuista. Järjestämättömien saamisten määrä kasvoi yleisen taloustilanteen heikennyttä.

### **Liiketoiminnan edellytykset ja yleinen taloudellinen tilanne**

OP Yrityspankin toiminnan tuottavuuteen vaikuttavat monet tekijät, joista merkittävimpiä ovat yleinen taloustilanne Suomessa ja maailmalla, korkojen ja osakehintojen taso ja volatiliiteetti, valuuttakurssien muutokset sekä kilpailutilanne. Muut tekijät, kuten julkisen talouden ja inflaation kehitys, kotitalouksien tulojen ja työllisyyden kehitys, yritysten sijoitushalukkuuden sekä kotitalouksien säästöjen kehitys, voivat vaikuttaa OP Yrityspankin liiketoiminnan volyyymiin ja tuloksiin sekä sen taloudelliseen tilanteeseen. Talouden taantuma Suomessa tai maailmalla (esimerkiksi ulkomaankaupan vähentyessä ja raaka-aineiden hintojen noustessa geopoliittisen kriisin seurauksena) voi vaikuttaa OP Yrityspankin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin, kassavirtoihin ja taloudelliseen tilanteeseen heikentävästi.

Suomen talous elpyi verrattain nopeasti koronapandemian aiheuttamasta taantumasta. Talouskasvu alkoi hidastua vuoden 2022 aikana viennin vähentyessä Venäjälle ja korkean inflaation rasittaessa ostovoimaa. Nopeasti nousseet korot vähensivät asuntokauppaa ja asuinrakentamista vuonna 2023, ja bruttokansantuote supistui hieman ennakkotietojen perusteella. Talous kärsii yhä nousseista koroista ja vaiheesta vientikysynnästä. Lisäksi kireä geopoliittinen tilanne pitää yllä epävarmuutta. Yllä mainitut tekijät voivat olennaisesti vaikuttaa OP Yrityspankin asiakkaiden aktiivisuuteen. Korkojen nousu voi vaikuttaa haitallisesti OP Yrityspankin taseen ja taseen ulkopuolisten varojen arvoihin sekä heikentävästi luottokannan laatuun kasvattamalla riskiä sille, että yhä suurempi joukko asiakkaita ei kykenisi täyttämään velvollisuuksiaan. Nousevat korot voivat kuitenkin lisätä OP Yrityspankin korkotuottoa. Korkeampi osakehintojen volatiliiteetti voisi myös aiheuttaa tappioita OP Yrityspankin kaupankäyntisalkuissa. Taloudellinen

epävarmuus ja taloustilanteen mahdolliset vaihtelut voivat johtaa OP Yrityspankin asiakkaidensa puolesta suorittamien maksutapahtumien vähenemiseen ja siten aiheuttaa palvelumaksuista ja toimeksiannoista saatavien tuottojen laskua. Esimerkiksi kotimaisten tai ulkomaisten korkojen nousu tai arvopaperimarkkinoiden laskusuhdanne voisivat vaikuttaa hoidossa olevien varallisuuksien virtoihin sekä OP Yrityspankin varallisuudenhoidosta perimiin palkkioihin.

OP Yrityspankin johto toteaa, että suhdannenäkymiin ja toimintaympäristöön liittyvä tavanomaista suurempaa epävarmuutta. OP Yrityspankin pääasialliset riskitekijät liittyvät luottoriskimarginaalien, korkojen, osakehintojen ja niiden volatiliiteetin sekä lainojen arvonalenemisen ja rahoituskustannusten kehityksiin sekä yleiseen toimintaympäristöön. OP Yrityspankin johto pystyy mahdollisesti lieventämään näitä sijoittamiseen ja kaupankäyntiin kohdistuvia heikentäviä vaikutuksia valitsemalla sijoitusvarallisuuden huolellisesti, hajauttamalla riskejä, kehittämällä OP Yrityspankin henkilöstön ammattitaitoa sekä harjoittamalla tehokasta riskienhallintaa. Yleiseen toimintaympäristöön OP Yrityspankin johdolla ei kuitenkaan yleisesti ottaen ole vaikutusmahdollisuuksia. Pankkimarkkinoiden heikkenemisellä tai talouden yleisellä taantumalla voisi olla OP Yrityspankin liiketoimintaa, toiminnan tuloksia tai taloudellista tilannetta olennaisesti heikentävä vaikutus.

### **Venäjä/Ukraina-tilanteen vaikutusarvio liikkeeseenlaskijaa koskeviin riskeihin**

Venäjän hyökkäyssota Ukrainassa voi vaikuttaa OP Yrityspankin tuottoihin ja riskeihin välillisesti asiakkaiden muuttuneiden toimintaedellytysten myötä ja suoraan yleisen finanssimarkkinatilanteen ja tekniseen infrastruktuuriin kohdistuvan haitanteon myötä. Vaikutukset voivat realisoitua muun muassa seuraavan kaltaisilla tavoilla:

- saamisten arvonalentumisten kasvuna
- sijoitusvarallisuuden arvojen laskuna
- kattavien pakotteiden ja vastapakotteiden vaikutuksina OP Yrityspankkiin, OP Ryhmään tai sen asiakkaiden toimintaan
- tukkuvarainhankinnan saatavuusongelmina ja hinnan nousuna
- toiminnan jatkuvuusongelmina OP Yrityspankkiin, OP Ryhmään tai sen asiakkaisiin kohdistuvien kyberhyökkäysten seurauksena.

### **Luottoriskin keskittyminen**

Suurin osa OP Yrityspankin pankkitoiminnan luotoista, takauksista ja muista saamisista koostuu vastuista suomalaisille yrityksille tai asuntoyhteisöille.

31.12.2023 merkittävimmät toimialat vastuilla mitaten olivat Energia 17,9 % yritysten ja asuntoyhteisöjen yhteenlasketuista vastuista (31.12.2022 17,7 %), Kauppa 12,2 % (11,0 %) ja Rahoitus- ja vakuutustoiminta 11,6 % (11,2 %).

Toimialakohtaisia keskittymiä enemmän OP Yrityspankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan voi olla vaikutusta maantieteellisellä keskittymisellä Suomeen.

Keskittymiä seurataan myös asiakaskokonaisuustasolla. Suurella asiakasriskillä tarkoitetaan vastuuta, joka vähennyserien ja muiden luottoriskin vähentämistekniikoiden jälkeen ylittää 10 prosenttia asiakasriskiä kattavista omista varoista. Suurten asiakasriskien yhteenlaskettu määrä 31.12.2023 oli 5,4 mrd. euroa.



OP Yrityspankki on rahoittanut sekä yritys- että sijoitusvastapuolia (ml. yksityiset pääomasijoittajat) useilla toimialoilla tapahtuneiden yrityskauppojen yhteydessä Suomessa. OP Yrityspankki on joissakin tapauksissa toiminut päärahoittajana, mutta sen lisäksi OP Yrityspankki on osallistunut tiettyjen yrityskauppojen rahoittamiseen myös pienemmällä osuudella. Jälkimmäisissä tapauksissa OP Yrityspankin vaikutusmahdollisuudet rahoittajaryhmän päätöksentekoon ovat rajalliset, esimerkiksi koskien lainakokonaisuuden ehtoja ja mahdollisia uudelleenjärjestelyjä. Mikäli yritys- tai sijoittajavastapuoli (ml. yksityiset pääomasijoittajat) ei suoriudu velvoitteistaan, voi tällä kasvavien luottotappioiden kautta olla epäedullinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

### **Hintakehitys raha-, valuutta- ja pääomamarkkinoilla**

OP Yrityspankin kannalta merkittävimpiä markkinariskejä ovat korkoriski, luottoriskimarginaaliriski, osakeriski, volatiliiteettiriski ja valuuttariski. Markkinahintojen muutokset voivat vaikuttaa OP Yrityspankin sijoitusten, kaupankäyntivaraston, likviditeettireservin sijoitusten ja muiden käypään arvoon arvostettavien erien arvoon sekä varallisuudenhoidon palkkiotuottoihin. Valuuttakurssien muutokset vaikuttavat vieraan valuutan määräisten saatavien ja velkojen arvoon sekä vieraassa valuutassa ansaittavien tuottoihin. Valuuttakurssien muutokset voivat vaikuttaa valuuttakaupan tuottoihin. Markkinahinnoissa tai markkinatilanteessa voi tapahtua voimakkuudeltaan tai laadultaan sellaisia muutoksia, joita OP Yrityspankki ei ole ottanut huomioon, kun se on arvioinut riskinkantokykyään. Tällaiset muutokset voivat johtaa tappioihin, jotka ovat merkittäviä verrattuna tappioita kärsineelle liiketoiminnalle varattuun riskipääomaan.

Markkinahintojen muutosten lisäksi joidenkin markkinoiden luonteeseen kuuluvalla alhaisella likviditeetillä, esimerkiksi strukturoidut tuotteet, pääomarahastot ja kiinteistöt, tai yleisellä markkinalikviditeetin vähenemisellä voi olla vaikutusta OP Yrityspankin toimintaan. OP Yrityspankki ei ehkä löydä omistuksilleen ostajaa tai tarjotut hinnat ovat merkittävästi OP Yrityspankin arvioimia alempia. Tilanne vaikeuttaa riskiaseman hallintaa ja saattaa lisätä OP Yrityspankin tappioita.

Yleisemmin markkinahintojen ja markkinalikviditeetin muutoksilla voi olla negatiivisia vaikutuksia OP Yrityspankin liiketoimintaan, toiminnan kannattavuuteen tai taloudelliseen asemaan. Talouden ja markkinoiden epävarmuus saattaa voimistaa yllä kuvattujen riskien vaikutuksia.

### **Pääoman riittävyys**

OP Yrityspankin täytyy kulloinkin sovellettavien säännösten mukaisesti täyttää sen toimintaa koskevat vakavaraisuusvaatimukset, mikä on myös sen toimiluvan edellytys. OP Yrityspankin pääomarakenteen ja vakavaraisuussuhteen muutokset voivat vaikuttaa OP Yrityspankin luottokelpoisuusluokituksiin sekä varainhankintaan ja sen kustannuksiin. Luottolaitoksia koskeva sääntely voi muuttua joko EU lainsäädäntöprosessin, EPV:n antamien delegoitujen asetusten tai valvojan (EKP) sääntelyn tulkintojen tai soveltamisen kautta. Riittävän vahvan riskinkantokyvyn puuttuminen saattaisi rajoittaa OP Yrityspankin kasvua ja strategisia mahdollisuuksia. Merkittävät ja odottamattomat tappiot voisivat johtaa tilanteeseen, jossa OP Yrityspankki ei kykenisi ylläpitämään haluamaansa pääomarakennetta.

Vakavaraisuuslaskennassa esitetään omien varojen määrä suhteessa kokonaisriskiin. Omien varojen määrään vaikuttavat esimerkiksi voitto verojen jälkeen, osingonmaksu, liikearvo, käyvän arvon rahaston muutokset sekä tehtyjen arvonalennusten määrä. Kokonaisriskiin vaikuttavat esimerkiksi antolainauksen määrä sekä lainojen ja muiden saatavien ominaisuudet sekä markkinariskit ja operatiiviset riskit.

Negatiiviset muutokset vakavaraisuudessa, kuten omien varojen pieneneminen tai kokonaisriskin lisäys tai pääomavaatimusten nousu, voivat vaikuttaa haitallisesti OP Yrityspankin varainhankinnan saatavuuteen ja hintaan, ja sitä kautta ne voivat heikentää OP Yrityspankin liiketoiminnan tulosta ja sitä kautta yleistä taloudellista asemaa sekä tavoitteiden saavutettavuutta.

OP Yrityspankin ja OP Ryhmän vakavaraisuusasema on esitetty luvuissa 6.6 "OP Yrityspankin vakavaraisuus" ja 8.8 "OP Ryhmän riskinkantokyky ja vakavaraisuus".

OP Ryhmän ja sen yksittäisen yhteisön tulee kulloinkin soveltuvien säännösten mukaisesti täyttää sen toimintaa koskevat vakavaraisuusvaatimukset sekä riskien ja vakavaraisuuden hallintaa koskevat vaatimukset. Makrovakausviranomaisena toimiva Finanssivalvonta voi korottaa OP Ryhmää koskevia lisäpääomavaatimuksia. OP Ryhmän tase- ja pääomarakenne ja vakavaraisuus voivat vaikuttaa OP Yrityspankin ja OP Ryhmän luottoluokituksiin sekä varainhankinnan saatavuuteen ja kustannuksiin. Riittämätön vakavaraisuus saattaisi rajoittaa OP Ryhmän kasvua ja strategisia mahdollisuuksia. Merkittävät, odottamattomat tappiot voisivat aiheuttaa tilanteen, jossa OP Ryhmä tai sen yksittäinen yhteisö ei kykenisi säilyttämään haluttua pääomarakennetta. OP Ryhmän vahinkovakuutusyhtiöiden tulee myös täyttää niille määritellyt vakavaraisuusvaatimukset. Jos vahinkovakuutusyhtiöt eivät kykenisi täyttämään näitä vaatimuksia, OP Ryhmä voisi olla mahdollisesti velvollinen näiden yhtiöiden pääomittamiseen, mikä nostaisi OP Ryhmän kokonaisriskin määrää.

### **Johdannaispositioihin liittyvät riskit**

OP Yrityspankki toimii johdannaismarkkinoilla. Johdannaisliiketoimintaan kuuluu sekä asiakkaille tarjottavat johdannaistuotteet että kaupankäynti omaan lukuun. Tuotteisiin lukeutuvat esimerkiksi koronvaihtosopimukset, korko-optiot, futuurit, valuuttatermiinit, -swapit ja -optiot sekä strukturoidut johdannaiset.

Koko johdannaisposition nimellisarvo 31.12.2023 oli 340 980 miljoonaa euroa (330 211 miljoonaa euroa 31.12.2022), mistä korkojohdannaisten osuus oli 272 898 miljoonaa euroa (266 291 miljoonaa euroa 31.12.2022). Johdannaissaatavien käypä arvo oli 4 555 miljoonaa euroa (5 679 miljoonaa euroa 31.12.2022) ja johdannaissovelkojen 4 337 miljoonaa euroa (5 700 miljoonaa euroa 31.12.2022).

Johdannaissopimusten arvoon vaikuttavat mm. kohde-etuuden arvon muutokset, volatilitietin muutokset, korkojen ja luottoriskimarginaalien muutokset sekä sopimusten pituus. Johdannaisliiketoimintaan liittyviä riskejä ovat esimerkiksi epävarmuus sopimusten käyvän arvon määrittämisessä sekä mahdollisuus siihen, että markkinaolosuhteista johtuen OP Yrityspankki ei kykene sulkemaan johdannaispositioita itselleen edullisin ehdoin tai lainkaan. Epävarmuus käyvän arvon määrittämisessä saattaa johtaa siihen, että vastapuolelta saadut vakuudet osoittautuvat riittämättömiksi. Johdannaisliiketoimintaan kuuluva riski on myös se, ettei johdannaissopimuksen vastapuoli ole ymmärtänyt sopimuksen velvoitteita. On

mahdollista, että vastapuoli ei suoriudu velvoitteistaan ja mahdolliset sopimusta turvaavat vakuudet ovat riittämättömiä kattamaan OP Yrityspankin saatavat. Tällöin vastapuolen kanssa tehtyjen johdannais sopimusten arvosta osa tai koko arvo kirjataan luottotappioiksi. Johdannaisliiketoimintaan kuuluvia operatiivisia riskejä ovat mm. puutteellisesta dokumentaatiosta johtuvat virheet prosesseissa tai virheet vakuuksien hallinnassa. Riskien toteutuminen saattaa johtaa esimerkiksi selvittelykuluihin, viivästysmaksuihin tai virheisiin vakuuksien määrissä. Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutumisella voi olla negatiivinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, toiminnan kannattavuuteen tai taloudelliseen asemaan.

Riskienhallinnalla ja sen jatkuvalla kehittämisellä on keskeinen rooli johdannaisliiketoiminnassa. Johdannaisliiketoiminnan laajentuminen ja monimutkaisemmat tuotteet lisäävät riskienhallintaan kohdistuvia vaatimuksia. Ei ole takeita, että OP Yrityspankin riskienhallinnan menettelyt ovat jatkossa riittäviä hallitsemaan kaikkia johdannaisliiketoiminnan riskejä. Syitä tähän voivat olla esimerkiksi puutteet tietojärjestelmissä, riskienhallinnan menetelmissä tai niiden toteutuksessa sekä inhimilliset virheet. Riittämätön riskienhallinta voi johtaa esimerkiksi ennakoimattomiin tappioihin tai riskinottoon, jota ei ole huomioitu OP Yrityspankin riskinkantokykyä arvioitaessa.

### **Baltian maissa oleviin toimintoihin liittyvät riskit**

OP Yrityspankki Oyj:llä on sivuliikkeet Virossa, Latviassa ja Liettuaissa. Baltia-segmentti tarjoaa yritys- ja yhteisöasiakkaille rahoitus- ja likviditeetin hallintapalveluja sekä ulkomaankaupan rahoituspalveluja paikallisella asiantuntemuksella. Baltian pankkitoiminta muodosti 31.12.2023 pankin pankkitoiminnan vastuista 9,9 %.

Vaikka OP Yrityspankilla on merkittävää kokemusta pankkitoiminnasta Suomessa, eroavat Baltian maiden markkinat huomattavasti Suomen markkinasta. Tämä merkitsee lisäriskejä, jotka liittyvät erilaiseen toimintaympäristöön, lainsäädäntöön, hallinnollisiin eroihin, työvoimamääräyksiin ja verotukseen.

Toiminnan epäonnistumisella voi olla haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.

### **Sääntelyn noudattaminen**

OP Yrityspankki toimii kattavasti säännellyllä toimialalla, ja sen toimintaa koskee laaja valvonta- ja sääntelyjärjestelmä, erityisesti sääntely Suomessa, Baltian maissa ja Euroopan unionissa. OP Yrityspankin on täytettävä muun muassa vähimmäispääomaa ja vakavaraisuutta, maksuvalmiutta, riskienhallintaa, taloudellisten tietojen ja aseman raportointia, voitonjakoa sekä toiminnan uudelleenjärjestelyä kriisitilanteessa koskevan sääntelyn vaatimukset. Luottolaitosten taloudellisen aseman sääntelyn noudattamista OP Yrityspankissa ja koko OP Ryhmässä valvoo Euroopan Keskuspankki. OP Yrityspankin tulee noudattaa muun muassa luottolaitostoiminnasta annettua lakia (610/2014), EU:n vakavaraisuusasetusta (Asetus (EU) No 575/2013), talletuspankkien yhteenliittymästä annettua lakia (599/2010, jäljempänä myös yhteenliittymälaki). Tietyt OP Yrityspankissa tehtävät päätökset edellyttävät myös viranomaisten tai talletuspankkien yhteenliittymän keskusyhteisön etukäteen antamaa hyväksyntää tai viranomaisille tehtyä ilmoitusta.

Mikäli OP Yrityspankin todettaisiin rikkoneen säännöksiä tai laiminlyöneen niiden noudattamista, seurauksena voi olla esimerkiksi sakkoja, hallinnollisia sanktioita, muita OP Yrityspankin maineelle haitallisia seuraamuksia, toiminnan keskeyttäminen, yhteenliittymästä erottaminen tai äärimmäisessä tapauksessa toimiluvan muuttaminen tai peruuttaminen.

Muita muutoksia, jotka voisivat vaikuttaa OP Ryhmään, ovat mm.

- muutokset rahataloudessa tai korkotasossa taikka keskuspankkien tai viranomaisten menettelytavoissa;
- hallituksen noudattaman tai sääntelyä koskevan politiikan muutokset, jotka voivat merkittävästi vaikuttaa sijoittajien päätöksiin tietyillä markkinoilla, joilla OP Ryhmä toimii;
- muutokset sääntelyvaatimuksissa (esimerkiksi johdannaisten ja kestävän rahoituksen osalta);
- kilpailu- tai hintaympäristöä koskevat muutokset;
- tilinpäätösympäristöä koskevat muutokset.

OP Ryhmän toimintaa koskevan lainsäädännön, alemmanasteisen sääntelyn tai viranomaisten menettelytapojen muutokset tai tuomioistuinten päätökset saattaisivat lisäksi vaikuttaa haitallisesti OP Ryhmän riskinkantokykyyn, liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin tai taloudelliseen asemaan.

### **Oikeudelliset riskit ja oikeudenkäyntiriskit**

OP Yrityspankin asiakkaiden tai vastapuolten kanteet OP Yrityspankkia vastaan voivat johtaa oikeusprosesseihin. Tällaiset kanteet voivat liittyä muun muassa mahdolliseen vastuuseen asiakkaille sopimattomien tuotteiden myymisestä tai mahdolliseen vastuuseen neuvonannosta, jota OP Yrityspankki tarjoaa osapuolille arvopaperitransaktioissa, taikka arvopaperien tarjoamiseen liittyvään arvopaperimarkkina- tai muiden lakien mukaiseen vastuuseen. Jos OP Yrityspankin todetaan rikkoneen velvollisuuksiaan, se voi olla velvollinen maksamaan vahingonkorvausta. Tällaisella mahdollisella oikeudenkäynnillä voisi myös olla haitallinen vaikutus OP Yrityspankin maineeseen sen asiakkaiden ja vastapuolten näkökulmasta.

Lisäksi OP Yrityspankille saattaisi aiheutua olennaisia haitallisia seuraamuksia siitä, että sopimusperusteiset velvoitteet eivät olisi tarkoitettulla tavalla täytäntöönpanokelpoisia tai ne pantaisiin täytäntöön OP Yrityspankille haitallisella tavalla, taikka mikäli ilmenisi, että OP Yrityspankin toiminnalle olennaiset immateriaalioikeudet tai järjestelmät eivät välttämättä olisi asianmukaisesti suojattu ja tai käyttökunnossa.

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

### **Jäsenluottolaitosten keskinäiseen vastuuseen liittyvät riskit**

OP Yrityspankki on OP Yhteenliittymän keskusyhteisön (OP Osuuskunta) jäsenluottolaitos ja kuuluu sanottuun yhteenliittymään ja on keskusyhteisön tytäryhtiö. Yhteenliittymän jäsenluottolaitokset ovat yhteenliittymälain nojalla keskinäisessä vastuussa toistensa veloista ja velvolliset antamaan toisilleen

tarvittaessa pääomatukea. Jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu on kuvattu tarkemmin kappaleessa 8.1 “OP Ryhmän juridinen rakenne”. Keskinäisen vastuun perusteella OP Yrityspankki voi joutua osallistumaan edellä mainittuihin yhteenliittymäläissa tarkoitettuihin tukitoimiin. Tällä voisi olla olennainen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan. Toisaalta, mikäli OP Yrityspankki ei kykenisi selviytymään veloistaan ja sitoumuksistaan, ei ole varmaa, että OP Osuuskunta yhteenliittymään kuuluvien muiden jäsenluottolaitosten kanssa olisi sellaisessa asemassa, että ne voisivat tehdä lisämaksuja sanottujen velvoitteiden kattamiseksi.

### **Operatiiviseen toimintaan liittyvät riskit**

Operatiivinen riski on ns. seuraamusriski, jota aiheutuu kaikesta liiketoiminnasta ja joka voi aiheutua puutteellisista tai virheellisistä menettelytavoista, prosesseista, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä. Operatiivinen riski sisältää myös oikeudellisen riskin, turvallisuusriskit ja tietoturvariskit.

Operatiivinen riski voi ilmetä taloudellisina tappioina tai muina haitallisina seuraamuksina, kuten maineen tai luottamuksen heikkenemisenä tai menetyksenä. Operatiivisen riskin toteutuminen voi aiheuttaa edellä mainittujen seurausten lisäksi myös oikeudellisia seurauksia. Yhteisösakko, erilliset velvoitteiden rikkomisesta seuraavat rikemaksut ja viranomaisen antamat varoitukset sekä huomautukset ovat esimerkkejä mahdollisista operatiivisista riskeistä aiheutuvista oikeudellisista seuraamuksista.

Merkittävimmit tunnistetut operatiiviset riskit liittyvät järjestelmiin, liiketoiminnan prosesseihin, dokumentaation oikeellisuuteen sekä toiminnan resursointiin.

### **Järjestelmäriskit ja tietoturvariski**

ICT- ja tietoturvariskit voivat toteutua kriittisen ICT-järjestelmän vian tai tietoturvaloukkauksen seurauksena. Riskin toteutuessa OP Yrityspankin toiminta voi häiriintyä ja yhtiön maine vaarantua. Lisäksi riskin toteutumisesta voi aiheutua oikeudellisia seurauksia. Mahdollisia riskien aiheuttajia ovat mm. ICT-laiteloissa tapahtuva vakava vahinko, pitkäkestoinen tietoliikenteen toimimattomuus ja virhe ICT-ympäristön ylläpidossa.

### **Mahdolliset keskeytykset pankin liiketoimintoihin**

OP Yrityspankin toiminnan jatkuvuuden keskeytymisellä voi olla negatiivinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, toiminnan kannattavuuteen tai taloudelliseen asemaan. Liiketoiminnan jatkuvuutta uhkaavia häiriötilanteita ovat esimerkiksi henkilöstön, toimitilojen, tietojärjestelmien tai kriittisen ulkopuolisen palvelun käytettävyyteen liittyvät ongelmat sekä tietoliikennekatkokset.

### **Tuotemerkkiin, pankin maineeseen ja markkinahuhuihin liittyvät riskit**

Muiden tekijöiden lisäksi OP Yrityspankki luottaa kilpailussaan hyvin tunnettuun ja vahvaan tuotemerkkiinsä Suomessa. Hyvä maine on erityisen tärkeää pankkiliiketoiminnassa, koska markkinahuhut ja spekulatiot vakavaraisuudesta ja likviditeetin saatavuudesta vaikuttavat erityisesti rahoituslaitoksiin. OP Yrityspankki voi jossain määrin vaikuttaa omaan maineeseensa. OP Yrityspankin tuotemerkkiin ja maineeseen voivat kuitenkin vaikuttaa OP Yrityspankin vaikutusvallan ulkopuolella olevat ulkoiset tekijät. Vaikka OP Yrityspankki ja OP Ryhmä eivät ole kokeneet

talletus- tai asiakaspakoa tällaisten markkinahuhujen seurauksena, ei voi olla varmuutta, että markkinahuhuilla tai spekulatioilla, olivat ne sitten perättömiä tai eivät, ei olisi tällaista vaikutusta tulevaisuudessa.

OP Yrityspankin mahdollisilla tulevilla päätöksillä liiketoiminnastaan ja palvelu- ja tuotevalikoimastaan voi olla kielteinen vaikutus OP Yrityspankin tuotemerkkiin. Lisäksi kansainvälisellä taloudellisella tilanteella on myös tulevaisuudessa erityinen vaikutus rahoitussektorilla, ja OP Yrityspankki voi joutua esimerkiksi vakavaraisuuttaan ja likviditeettiasemaansa koskevien markkinahuhujen ja spekulatioiden kohteeksi. Kielteisillä muutoksilla OP Yrityspankin maineessa ja tuotemerkillä sekä asiakkaiden kielteisillä arvioilla OP Yrityspankin tuotteista ja palveluista taikka OP Yrityspankkia koskevilla markkinahuhuilla voi olla haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Yritysjärjestelyihin liittyvät riskit**

OP Yrityspankki saattaa tehdä strategisia yritysostoja, divestointeja, yhteistyö-/yhteisyritysjärjestelyitä sekä muita yritysjärjestelyitä liiketoimintansa kehittämiseksi ja/tai asemansa vahvistamiseksi. Ei ole kuitenkaan varmuutta siitä, että OP Yrityspankki löytää sopivia osto-/yhteistyökohteita ja kykenee toteuttamaan suunnitellun järjestelyn. Divestointeihin puolestaan liittyy riski siitä, että sopivaa ostajaa ei löydetä. Toteutumatta jääneistä yritysjärjestelyistä aiheutuu tyypillisesti ylimääräisiä kustannuksia, kuten mahdollinen sopimussakko ja ulkoiset konsulttipalkkiot/-kulut. Lisäksi, mikäli OP Yrityspankki ei onnistu toteuttamaan yritysjärjestelyä jollain tietyllä tuotealueella, se voi heikentää ko. tuotealueen kilpailukykyä pitkällä aikavälillä.

OP Yrityspankki joutuu arvioimaan potentiaalisia yritysjärjestelyjä epätarkan ja epätäydellisen tiedon sekä sellaisten oletusten perusteella, jotka voivat osoittautua vääriksi. Ostokohteisiin voi liittyä piileviä ja yllättäviä riskejä, joista OP Yrityspankki voi joutua vastuuseen huolellisesta due diligence -työstä huolimatta.

Ottaen huomioon OP Yrityspankin toiminnan toimiluvanvaraisuuden, sääntelyintensiivisyyden sekä markkina-aseman, olennaisena riskinä on se, että tarvittavaa sääntely- tai kilpailuviranomaisen hyväksyntää yritysjärjestelylle ei saada kohtuullisin ehdoin tai lainkaan. Riskinä on myös se, että järjestelyn aikana tai siihen liittyen tapahtuu kilpailulainsäädännön rikkomus, mistä voi aiheutua liikevaihdon suuruuteen sidottu sakko. Lisäksi, mikäli OP Yrityspankki joutuisi rahoittamaan ostokohteen huomattavan suuruisella velkarahoituksella, tämä voi heikentää OP Yrityspankin vakavaraisuutta, mikä puolestaan voi heikentää sen kilpailukykyä ja nostaa sen tulevan varainhankinnan hintaa.

Ei ole myöskään takeita siitä, että OP Yrityspankki onnistuu viemään yritysjärjestelyn päätökseen suunnitellussa aikataulussa, suunnitelulla tavalla tai tavoiteltuun hintaan. Aikataulun viivästymisestä voi aiheutua ylimääräisiä kustannuksia ja/tai yritysjärjestelyn hyötyjen (esimerkiksi synergiahyödyt tai divestoitavan liiketoiminnan tappioiden katkaisu) realisoitumatta jääminen tai viivästyminen huomattavissa määrin. Tavoiteltua alhaisempi kauppahinta voi puolestaan johtaa alaskirjauksiin. Ostetun liiketoiminnan integrointi (esimerkiksi tietojärjestelmien tai yrityskulttuurien yhteensovittaminen) voi myös epäonnistua, mistä saattaa aiheutua odottamattomia ja huomattavia lisäkustannuksia. Edellä

mainittujen seikkojen toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### 1.3 OP Ryhmän muihin liiketoimintoihin liittyvät riskitekijät

#### **OP Ryhmän vähittäispankkiliiketoimintaan liittyvät luottoriskit**

Vuoden 2023 lopussa OP Ryhmän vähittäispankkiliiketoiminnan luotonannosta 70 % muodostui henkilöasiakasrahoituksesta, ja kaksi kolmasosaa siitä oli parhaissa luottoluokissa. Henkilöasiakasrahoituksen suurimpana uhkana voisi olla yleisen taloudellisen tilanteen heikkenemisen -myötä lisääntynyt työttömyys, jonka seurauksena asiakkaiden maksukyvyyn heikennyttyä ongelmasaamisten ja arvonalentumisten määrä kasvaisi. Työttömyys ja korkotaso ovat keskeisimmät taloudelliset tekijät, joilla on vaikutusta vähittäisasiakkaiden velanhoitokykyyn. Lisäksi tilanne asuntomarkkinoilla ja asuntojen hinnat vaikuttavat asiakkaiden velanhoitokykyyn ja myös vakuuksien realisointiarvoon, ja näillä voisi olla vaikutusta OP Ryhmän liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Yritysassiakasrahoituksessa vastuiden määrällä mitattuna suurin toimiala on Asuntojen vuokraus ja hallinta, joka riskitasoltaan vastaa henkilöasiakasriskiä. Vaikka tämän toimialan vastuiden arvonalentumiset ovat erittäin alhaisella tasolla, voi muiden toimialojen arvonalentumisilla olla vaikutusta OP Ryhmän liiketoimintaan, tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Toimialakohtaisten keskittymien lisäksi vähittäispankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan voivat vaikuttaa maantieteelliset keskittymät Suomessa.

#### **Talletusten ulosvirtaukseen liittyvät riskit**

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

#### **Nettokorkotuottoihin liittyvät riskit**

Vähittäispankkitoiminnan tulos on merkittävällä tavalla riippuvainen korkotason muutoksista. Korkoriski syntyy, kun saamisten ja velkojen korkoperusteet eroavat toisistaan. Korkotason muutos voisi vaikuttaa kielteisesti OP Ryhmän taloudelliseen asemaan.

#### **Hallinnoitavien varojen ulosvirtaukseen liittyvät riskit**

Epäsuotuisa markkinakehitys, salkunhoidon heikko menestys tai pankin taloudellisen tilanteen heikkeneminen voivat vaikuttaa kielteisesti OP Varainhoidon asiakkaiden lunastusten määrään, kykyyn houkutellessa uusia asiakkaita sekä hallinnoitaviin varoihin. Tämä voi johtaa palkkiotuottojen vähenemiseen, millä voi olla kielteinen vaikutus OP Ryhmän taloudelliseen asemaan.

#### **Henkivakuutustoimintoihin liittyvät markkinariskit**

Vakuutusriskien lisäksi merkittävä vakuutustoiminnan riski muodostuu vakuutusvelkaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä. Vakuutusyhtiöissä sijoitustoiminnan tarkoitus on vakuutusvelan katteena toimiminen, asiakastuoton varmistaminen (henkivakuutustoiminta), ja vakuutusmaksuvarojen tuottava sijoittaminen. Sijoitustoiminnan riskit voivat olla vastapuoli- tai markkinariskejä tai operatiivisia riskejä. Vakuutusvelka ja sen katteena oleva korkosijoitusomaisuus ovat korkoherkkiä, minkä takia korkojen muutoksilla on vaikutusta yhtiön ja OP Ryhmän taloudelliseen asemaan. Jos korkotasoa laskee, kiinteäkorkoisista arvopapereista tulevaisuudessa saatavat uudelleensijoitustuotot laskevat. Osakekurssien ja kiinteistöjen hintojen lasku ja muutokset valuuttakursseissa voivat laskea sijoitusomaisuuden arvoa ja niiden tuottoa. Solvenssi II -vakavaraisuuslaskennassa joustoelementit puskuroivat yhtiön vakavaraisuutta korko-, luottospread-, ja osakeriskien osalta. Ilmastonmuutos voi aiheuttaa epävarmuutta sijoitustoimintaan. Myös sillä, että OP-Henkivakuutus Oy ei onnistu tarjoamaan asiakkailleen näiden säästämistarpeita tyydyttäviä vastuullisia sijoituskohteita, voi olla vaikutus yhtiön kykyyn houkuttaa uusia ja pitää nykyisiä asiakkaita.

OP-Henkivakuutus Oy:n tavoitteena on antaa vakuutussäästöille kokonaisuhyvitys, joka vastaa pitkällä aikavälillä vähintään matalariskisimpinä pidettävien korkosijoitusten korkotasoa. Mikäli korkotasoa pysyy pitkään korkeana, on mahdollista, että asiakashyvitysten varauksen määrä nousee, mikä voisi aiheuttaa epäedullisen vaikutuksen yhtiön taloudelliseen asemaan.

### **Henkivakuutustoimintojen vakuutusriski**

OP Ryhmässä henkivakuutusliiketoiminta on keskitetty OP-Henkivakuutus Oy:öön.

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

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

### **Vahinkovakuutusliiketoiminnan vakuutus- ja markkinariskit**

Vahinkovakuutusliiketoiminnan merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun, jälleenvakuutussuojan hankkimiseen ja vakuutusvelan riittävyyden arviointiin. Vakuutusvelkariski liittyy erityisesti sellaisiin vakuutuslajeihin, joissa vahingot selviävät hitaasti. Vakuutusvelan arviointiin liittyy epävarmuustekijöitä, jotka voivat johtua mm. vahinkokehityksen ennustamisesta, vahinkojen todentamisen viiveestä, kustannusinflaatiosta tai lainsäädännöllisistä muutoksista sekä yleisestä taloudellisesta kehityksestä. Ilmastonmuutos voi aiheuttaa pitkällä aikavälillä vahinkovakuutusliiketoiminnan korvausmenojen kehitykseen liittyvää epävarmuutta; esimerkiksi myrskyjen, tulvien, kasvi- ja metsätuholaisten, ilmansaasteiden, tartuntatautien, kuivuuden sekä muiden epäsuotuisten luonnonilmiöiden lisääntyessä.



Vakuutusriskien lisäksi merkittävä vakuutustoiminnan riski muodostuu vakuutusvelkaa ja omaa pääomaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä. Vahinkovakuutusliiketoiminnan sijoitusriskit ovat pääsääntöisesti samankaltaisia kuin Henkivakuutustoiminnan sijoitusriskit.

### **Strategian riskit**

OP Ryhmän strategiaprosessissa strategiaa muodostetaan, uudistetaan ja toteutetaan jatkuvasti. Toimintaympäristön muutoksia ja OP Ryhmän toimintamallia arvioidaan jatkuvasti. Vaihtoehtoiset tulevaisuuden kehityskulut osana strategiaprosessia mahdollistavat jatkuvan toimintaympäristön ennakkoinnin. Tämä on keskeisessä roolissa strategisia valintoja tehtäessä, arvioitaessa riskejä, tuloksen ja riskien tasapainoa sekä likviditeetin ja pääomien riittävyyttä. OP Ryhmän strategisia valintoja ja niiden toteutumista arvioidaan säännöllisesti ja tarvittaessa muutetaan suuntaa. OP Ryhmän jatkuva strategiaprosessi lisää joustavuutta ja edesauttaa vastaamaan muutoksiin asiakkaiden odotuksissa sekä kilpailuympäristössä.

Strategian riskit ovat johdon strategisten valintojen/tulevan liiketoiminnan riskejä. Johdon strategiset valinnat vaikuttavat tulevien sopimusten, niiden ehtojen ja volyymien kautta OP Ryhmän riskiportfolioon. Tulevan liiketoiminnan riskien tärkein hallintakeino on johdon valinnat: reagointi ja joustavuus muuttua, kun liiketoiminta- ja kilpailuympäristössä tai asiakkaiden arvoissa ja teknologiassa tapahtuu muutoksia. OP Ryhmän jatkuvassa strategiaprosessissa pyritään tunnistamaan merkittävimmät strategian riskit osana laaja-alaista tulevaisuuden kehityskulkujen arviointia, sekä määrittämään kuinka OP Ryhmän strategiassa näitä riskejä hallitaan.

OP Yrityspankin kyky toteuttaa OP Ryhmän strategiaa saattaa vaikuttaa negatiivisesti OP Yrityspankin menestykseen tulevaisuudessa. Myös väärät strategiset valinnat tai kilpailuympäristön, toimintaympäristön tai asiakaskäyttäytymisen ennakoimattoman voimakkaat muutokset voivat estää OP Yrityspankia saavuttamasta OP Ryhmän strategisia tavoitteita. Esimerkiksi OP Yrityspankin kulut voivat kasvaa, tuotot supistua ja arvonalentumiset lisääntyä strategian riskien realisoituessa. Jos OP Yrityspankki ei onnistu menestyksekkäästi toteuttamaan OP Ryhmän strategiaa, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

## 2 OHJELMAESITETTÄ KOSKEVA VAKUUTUS JA TILINTARKASTUKSESTA VASTUULLISET HENKILÖT

### 2.1 Vakuutus ohjelmaesitteen sisällöstä

#### OP Yrityspankki Oyj:n vakuutus

Ohjelmaesitteen sisällöstä vastaa OP Yrityspankki Oyj, lukuun ottamatta OP Ryhmästä annettuja tietoja. OP Yrityspankki Oyj vakuuttaa, että tässä Ohjelmaesitteessä annetut tiedot, lukuun ottamatta OP Ryhmästä annettuja tietoja, vastaavat sen parhaan ymmärryksen mukaan tosiseikkoja eikä Ohjelmaesitteestä ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Helsingissä 19. huhtikuuta 2024

OP Yrityspankki Oyj

#### OP Osuuskunnan vakuutus

OP Osuuskunta vastaa tässä Ohjelmaesitteessä OP Ryhmästä annetuista tiedoista. OP Osuuskunta vakuuttaa omasta ja koko OP Ryhmän puolesta, että tässä Ohjelmaesitteessä OP Ryhmästä annetut tiedot vastaavat sen parhaan ymmärryksen mukaan tosiseikkoja eikä kyseisistä osista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Helsingissä, 19. huhtikuuta 2024

OP Osuuskunta

### 2.2 Tilintarkastajat tilikausilta 2022–2023

OP Yrityspankin tilinpäätökset viimeksi päättyneiltä kahdelta tilikaudelta tarkastaneiden tilintarkastajien tiedot:

KHT-yhteisö KPMG Oy Ab

Töölönlahdenkatu 3 A, 00100 Helsinki

Päävastuullisena tilintarkastajana vuonna 2022 ja vuonna 2023 KHT Juha-Pekka Mylén. Juha-Pekka Mylén on rekisteröity tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 pykälän mukaiseen tilintarkastajarekisteriin ja hän on Suomen tilintarkastajat ry:n jäsen.

Tilikaudelle 2024 tilintarkastusyhteisöksi on valittu PricewaterhouseCoopers Oy ja päävastuulliseksi tilintarkastajaksi sen edustaja KHT Lauri Kallaskari. Lauri Kallaskari on rekisteröity tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 pykälän mukaiseen tilintarkastajarekisteriin ja hän on Suomen tilintarkastajat ry:n jäsen.

Jäljennökset tilintarkastuskertomuksista vuosilta 2022 ja 2023 ovat esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen sivuilla 148, 1–5 (2022) ja 134, 1–5 (2023).

### **3 ARVOPAPERIA JA LIIKKEESEENLASKUA KOSKEVAT TIEDOT**

#### **3.1 Päätös joukkovelkakirjaohjelman perustamisesta**

OP Yrityspankin johtokunta on 24.5.2005 päättänyt perustaa tämän alun perin 2.000.000.000 euron määräisen joukkovelkakirjaohjelman. OP Yrityspankin hallitus on päättänyt korottaa ohjelman enimmäismäärän 3.000.000.000 euroon 21.4.2023 lukien.

OP Yrityspankin hallitus vahvistaa vuosittain varainhankintasuunnitelman. OP Yrityspankin hallituksen vahvistaman varainhankintasuunnitelman puitteissa tapahtuvien joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuista päätetään hallituksen päätöksen perusteella varainhankintasuunnitelmassa sanottuun rajaan asti.

#### **3.2 Liikkeeseenlaskuun osallistuvat tahot ja niiden tehtävät**

Liikkeeseenlaskun pääjärjestäjänä toimii OP Yrityspankki Oyj, ja Lainan maksuasiamiehenä toimii OP Säilytys Oy. Molempien osoite on Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki. Liikkeeseenlaskijan lisäksi kohdan "Suostumus arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen" mukaisesti yksittäinen Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu ja yksilöity Rahoituksenvälittäjä voi myydä arvopapereita edelleen.

#### **3.3 Suunniteltu käyttötapa**

Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettavat Lainat ovat osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

#### **3.4 Suostumus arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen**

Liikkeeseenlaskija voi harkintansa mukaan antaa nimenomaisen suostumuksen Ohjelmaesitteen käyttöön Lainakohtaisissa ehdoissa nimetyille yhdelle tai useammalle Rahoituksenvälittäjälle (kukin erikseen "Rahoituksenvälittäjä") yhden tai useamman arvopaperin edelleenmyyntiin tai lopulliseen sijoittamiseen. Jos Liikkeeseenlaskija antaa nimenomaisen suostumuksen yhdelle tai useammalle Rahoituksenvälittäjälle arvopaperin edelleenmyyntiin tai lopulliseen sijoittamiseen, ilmoittaa Liikkeeseenlaskija antamastaan suostumuksesta ja siihen liittyvistä ehdoista Lainakohtaisissa ehdoissa.

Liikkeeseenlaskija vastaa Ohjelmaesitteen sisällöstä myös silloin, kun Rahoituksenvälittäjä, jolle on annettu suostumus Ohjelmaesitteen käyttöön, suorittaa arvopaperin edelleenmyyntiä tai sijoittamista.

Liikkeeseenlaskija voi harkintansa mukaan antaa nimenomaisen suostumuksen Ohjelmaesitteen käyttöön yhdelle tai useammalle Rahoituksenvälittäjälle alkaen Ohjelmaesitteen päiväyksestä (mukaan lukien kyseinen päivä) ja päättyen 19.4.2025 (mukaan lukien kyseinen päivä). Tarjousaika, jonka kuluessa yksi tai useampi Rahoituksenvälittäjä voi myydä arvopapereita edelleen tai sijoittaa niitä lopullisesti, ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

Rahoituksenvälittäjä, joka on saanut Liikkeeseenlaskijan nimenomaisen suostumuksen käyttää Ohjelmaesitettä, voi käyttää Ohjelmaesitettä arvopapereiden edelleenmyyntiin tai lopulliseen sijoittamiseen Suomessa.

**Rahoituksenvälittäjä, jolle Liikkeeseenlaskija on antanut nimenomaisen suostumuksen Ohjelmaesitteen käyttöön, on sitoutunut antamaan tarjousta tehdessään sijoittajalle tiedot kunkin yksittäisen tarjouksen ehdoista.**

Yksi tai useampi Rahoituksenvälittäjä, joka on saanut Liikkeeseenlaskijalta nimenomaisen suostumuksen Ohjelmaesitteen käyttöön, ilmoitetaan tunnistetiedoin (nimi ja osoite) yksilöitynä Lainakohtaisissa ehdoissa.

Jos Liikkeeseenlaskija on antanut Lainakohtaisissa ehdoissa nimenomaisen suostumuksensa yhdelle tai useammalle Rahoituksenvälittäjälle ja yhteen tai useampaan Rahoituksenvälittäjään liittyen on tullut uutta tietoa tai sitä koskeva tieto on muuttunut, Liikkeeseenlaskija ilmoittaa yhtä tai useampaa Rahoituksenvälittäjää koskevat uudet tai muuttuneet tiedot, jotka eivät ole saatavilla tai joita ei tunneta Ohjelmaesitteen tai lopullisten ehtojen hyväksymisajankohtana, internet-sivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

## 4 OHJELMAN YLEISET LAINAEHDOT

### Joukkovelkakirjaohjelma

OP Yrityspankki voi tämän Ohjelman puitteissa laskea liikkeeseen yleisölle merkittäväksi tarkoitettuja tai rajatulle sijoittajajoukolla tarkoitettuja private placement -tyyppisiä arvo-osuusmuotoisia joukkovelkakirjalainoja.

Kukin yksittäinen Laina lasketaan liikkeeseen Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Euroclear Finlandin tai muun Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun vastaavan arvopaperikeskuksen arvo-osuusjärjestelmään liitettynä arvo-osuuksina.

Lainoihin sovelletaan kunkin Lainan liikkeeseenlaskuhetkellä voimassa olevia tämän Ohjelmaesitteen mukaisia Ohjelman Yleisiä lainaehtoja ja niitä täydentäviä Lainakohtaisia ehtoja. Yleisiä lainaehtoja sovelletaan, jollei Lainakohtaisista ehdoista muuta johdu. OP Yrityspankin hallituksella tai sen valtuuttamalla on oikeus muuttaa Ohjelman ehtoja täydentämällä. Muutettuja ehtoja sovelletaan muutoksen jälkeen liikkeeseen laskettaviin Lainoihin. Muutokset ilmenevät kulloinkin voimassa olevasta Ohjelmaesitteestä. Lainakohtaisten ehtojen malli on tämän Yleisten ehtojen Liitteenä 1.

Yksittäisen Lainan ehdot koostuvat näistä Yleisistä lainaehdoista, Yleisten lainaehtojen liitteistä (Takaisinmaksettava määrä (Liite 2), Tuottorakenteet ja Laskentakaavat (Liitteet 3–5) sekä Erityiset ehdot (Liitteet 6–13)) sekä Lainakohtaisista ehdoista, jotka laaditaan Lainakohtaisten ehtojen mallipohjan (Liite 1) mukaisesti.

Lainojen pääjärjestäjänä toimii OP Yrityspankki Oyj, ja maksuasiamiehenä toimii OP Säilytys Oy.

#### 4.1 Ohjelman enimmäismäärä, yksittäisen Lainan nimellisarvo ja lainamäärän korotus

Kulloinkin liikkeessä olevien Lainojen kuolettamattomien pääomien yhteenlaskettu nimellisarvo on enintään kolme miljardia (3.000.000.000) euroa tai sitä vastaava määrä muussa valuutassa. Liikkeeseenlaskijan hallitus päättää Ohjelman enimmäismäärän korottamisesta tai alentamisesta.

Yksittäisen Lainan nimellisarvo ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa. Kunkin Lainan nimellisarvo vahvistetaan viimeistään Lainan Liikkeeseenlaskupäivänä.

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

#### 4.2 Laina-aika ja takaisinmaksettava määrä

Laina-aika ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa. Laina lasketaan liikkeeseen ja maksetaan takaisin Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivinä.

Lainan nimellisarvo maksetaan takaisin kokonaisuudessaan, ellei Lainakohtaisissa ehdoissa ole toisin määrätty Liitteessä 2 olevien vaihtoehtojen mukaisesti.

Yksittäisen Lainan Takaisinmaksettavan määrän suuruuteen voi Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Palautuskertoimen perusteella vaikuttaa Kohde-etuuden arvonmuutos tai Luottovastuutapahtuma, jos Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi on ilmoitettu muu kuin Lainan nimellisarvo.

#### 4.3 Emissiokurssi

Lainan emissiokurssi, joka voi olla joko kiinteä tai vaihtuva, ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa. Liikkeeseenlaskija pidättää oikeuden määrittää emissiokurssin merkintäkohtaisesti. Jos Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu emissiokurssi on vaihtuva, Liikkeeseenlaskija määrittelee emissiokurssin Lainan merkintäaikana päivittäin myytävän velkakirjan markkinahinnan perusteella. Markkinahinta perustuu Liikkeeseenlaskijan tekemän Suojausinstrumentin hintaan. Jos Lainakohtaisissa ehdoissa Lainan emissiokurssi on ilmoitettu vaihtuvaksi, vahvistaa Liikkeeseenlaskija viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä lopullisen emissiokurssin tai emissiokurssien välin, jos Lainan merkintäaikana on käytetty useaa eri emissiokurssia.

#### 4.4 Lainan valuutta

Laina lasketaan liikkeeseen Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetusti joko euromääräisenä tai muussa valuutassa.

#### 4.5 Lainan etuoikeusasema ja muoto

Laina lasketaan liikkeeseen joukkovelkakirjalainana, jolla on sama etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla (**”Joukkovelkakirjalaina”**).

Velkakirjat lasketaan liikkeeseen Euroclear Finlandin tai muun Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun vastaavan arvopaperikeskuksen arvo-osuusjärjestelmään liitettyinä arvo-osuuksina Lainakohtaisten ehtojen mukaisesti ja velkakirjojen keskeiset ehdot kirjataan arvo-osuusjärjestelmään liikkeeseenlaskutilille. Laina on etusijainen huonomman etuoikeuden velkoihin nähden ja takasijainen mm. suojatuille talletuksille ja muille henkilöasiakkaiden ja pk-yritysten talletuksille.

#### 4.6 Velkakirjojen nimellisarvot ja lukumäärä

Arvo-osuuksien yksikkökoiko (nimellisarvot ja lukumäärä) ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

#### 4.7 Lainaan sovellettavat Tuottokomponentit

Lainaan sovellettavat Tuottokomponentit, joita voi olla yksi tai useampia, ja niihin liittyvät maksupäivät ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa. Lainalle voidaan maksaa kiinteää korkoa, vaihtuvaa korkoa, Korkokaavan perusteella määräytyvää korkoa, muulla tavoin jäljempänä kohdan d) mukaisesti määräytyvää korkoa tai hyvitystä ja/tai Laina voidaan laskea liikkeeseen nollakorkoisena.

##### a) **Kiinteä korko**

Kiinteäkorkoiselle Lainalle maksetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua vuotuista kiinteää korkoa. Kiinteä korko maksetaan jälkikäteen yhtenä tai useampana

Koronmaksupäivänä. Koron laskentaperuste ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Liitteissä 3 ja 4 esitettyjen vaihtoehtojen mukaisesti.

**b) Vaihtuva korko**

Vaihtuvakorkoiselle Lainalle maksetaan vuotuista korkoa, joka koostuu Viitekorosta ja mahdollisesta Marginaalista. Vaihtuvaa Viitekorkoa voidaan käyttää myös Lainakohtaisissa ehdoissa valitun Korkokaavan perusteella määräytyvän koron laskennassa. Koron laskentaperuste ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Liitteissä 3 ja 4 esitettyjen vaihtoehtojen mukaisesti.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyn Viitekoron noteerausta tai sen korvaavaa noteerausta ei ole saatavilla, käytetään Liikkeeseenlaskijan ilmoittamaa, lähinnä vastaavaa Korkojaksoson pituisen ajan viitekorkoprosenttia.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Viitekoron noteeraus markkinoilla lakkaa kokonaan, käytetään Liikkeeseenlaskijan ilmoittamaa (i) korkoa, jota markkinoilla aletaan yleisesti käyttää lakkaavan Viitekoron sijaan tai (ii) uutta korkoa, joka markkinoilla otetaan yleisesti käyttöön lakkaavan Viitekoron sijaan.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Viitekoron noteeraus markkinoilla muuttuu olennaisesti esimerkiksi Viitekoron laskentaperusteiden tai -tavan osalta, käytetään Liikkeeseenlaskijan ilmoittamaa (i) korkoa, jota markkinoilla aletaan yleisesti käyttää Viitekoron sijaan, jonka noteeraus on olennaisesti muuttunut tai (ii) uutta korkoa, joka markkinoilla otetaan yleisesti käyttöön Viitekoron sijaan, jonka noteeraus on olennaisesti muuttunut. Laskenta-asiamiehellä on myös oikeus jatkaa noteeraukseltaan olennaisesti muuttuneen Viitekoron käyttöä, jos Viitekoron käyttöä yleisesti jatketaan markkinoilla.

Jos Liikkeeseenlaskija alkaa käyttää korvaavaa korkoa, on Laskenta-asiamiehellä oikeus tehdä tarvittavat oikaisut Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuihin tietoihin. Oikaisut voivat vaikuttaa Arvo-osuuden omistajille maksettavan koron suuruuteen laskevasti tai nousevasti. Tällöin on mahdollista, että maksettavan koron suuruus muodostuu pienemmäksi kuin oikaisemattomilla tiedoilla laskettuna. Korvaavaa korkoa aletaan soveltaa siitä Korkojaksosta lähtien, kun kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti lakkaavan koron noteerausta ei pystytä enää hyödyntämään yksittäisen Lainan koronlaskennassa.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa tehdyistä oikaisuista Arvo-osuuden omistajille internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

**c) Nollakorko**

Nollakorkoisen Lainan tuotto määräytyy Liikkeeseenlaskijan Lainan eräpäivänä maksaman lunastushinnan ja Lainan merkintähinnan välisenä erotuksena. Arvo-osuuden lunastushinta on eräpäivänä maksettava arvo-osuuden nimellisarvo.

**d) Muu peruste koron tai hyvityksen määräytymiselle**

Lainan pääomalle voidaan maksaa kiinteän tai vaihtuvan koron lisäksi tai sen asemasta Korkokaavan perusteella määräytyvää korkoa, Lisäkorkoa, Kertatuottoa tai Hyvitystä. Korko, Lisäkorko, Kertatuotto tai Hyvitys voi perustua yhden tai useamman Kohde-etuuden arvon kehitykseen, tapahtumaan tai muutokseen.

Hyvityksen ja/tai koron laskentaperuste ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Liitteissä 3–5 esitettyjen vaihtoehtojen mukaisesti.

Liikkeeseenlaskija voi käyttää useampaa kuin yhtä Kohde-etuutta yksittäisen Lainan liikkeeseenlaskussa.

#### 4.8 Koronlaskuperuste

Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan koron laskemisessa mahdollisesti 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 Korkojaksojen määrällä (poikkeuksen muodostavat epäsäännölliset Korkojaksot).
- b) "Todelliset/Todelliset (ISDA)" -menetelmässä Korkojakson todelliset päivät jaetaan vuoden todellisilla päivillä siten, että jakaja vaihtelee sen mukaan, osuuko osa Korkojaksosta karkausvuodelle. Korkojakso jaetaan kahteen osaan siten, että se osa Korkojaksosta, joka osuu karkausvuoden puolelle, jaetaan 366:lla ja se osa Korkojaksosta, joka ei osu karkausvuodelle, jaetaan 365:lla. Kunkin Korkojakson osan osoittajassa käytetään päivien todellista lukumäärää ja osat lasketaan yhteen.
- c) "Todelliset/365", jolloin Korkojakson todelliset päivät jaetaan 365:llä.
- d) "Todelliset/360", jolloin Korkojakson todelliset päivät jaetaan 360:llä.
- e) "30/360", jolloin korkovuosi koostuu 12:sta 30 päivän kuukaudesta, jotka jaetaan 360:lla. Kun Korkojakson ensimmäinen päivä on muu kuin kuukauden 30. tai 31. päivä ja Korkojakson viimeinen päivä on kuukauden 31. päivä, kuukautta ei muuteta 30-päiväiseksi. Korkojakson viimeisen päivän ollessa helmikuun viimeinen päivä helmikuuta ei muuteta 30-päiväiseksi.
- f) "30E/360", jolloin korkovuosi koostuu 12:sta 30 päivän kuukaudesta (kuitenkin niin, että viimeisen Korkojakson viimeisen päivän ollessa helmikuun viimeinen päivä, ei helmikuuta muuteta 30-päiväiseksi), joka jaetaan 360:lla.

#### 4.9 Pankkipäiväolettama

Pankkipäiväolettama on soveltamisohje siitä, miten Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyt maksupäivät tai muut päivät siirtyvät, jos ne eivät ole Pankkipäiviä.

Kussakin Lainassa sovellettava Pankkipäiväolettama ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa. Valittavat Pankkipäiväolettamat on kuvattu Ohjelman yleisten lainahtojen Määritelmässä.



#### 4.10 Kohde-etuudet

Kunkin Lainan tuotto, Takaisinmaksettava määrä ja/tai Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu voi perustua yhden tai useamman Kohde-etuuden arvoon, arvonmuutokseen tai tapahtumaan alla ja kohdassa ”Lainaan sovellettavat Tuottokomponentit” tai Yleisten lainaehdojen liitteissä Erityiset ehdot kuvatulla tavalla. Liikkeeseenlaskija voi käyttää useampaa kuin yhtä Kohde-etuutta ja/tai Tuottokomponenttia yksittäisen Lainan liikkeeseenlaskussa ja saman Lainan tuotto, Takaisinmaksettava määrä ja Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu voivat perustua myös useampiin eri Kohde-etuuksiin. Kohde-etuudesta ja/tai Tuottokomponentista riippuen kuhunkin Lainaan sovelletaan tässä kohdassa ”Kohde-etuudet” mainittuja erityisiä ehtoja siten, kun Lainakohtaisissa ehdoissa on ilmoitettu.

Kunkin Lainan yksi tai useampi Kohde-etuus ilmoitetaan ja yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.

Lainoissa, joissa Kohde-etuutena on Osake, noudatetaan OP Varainhoito Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteita poissulkulistan osalta. Poissulkulista on tarpeen mukaan päivitettävä lista yhtiöistä, joihin OP Varainhoito Oy ei tee aktiivisia suoria osake- tai korkosijoituksia. Poissulkeminen perustuu joko kansainvälisiin normirikkomuksiin, sopimuksilla kiellettyihin aseisiin, tupakan tuotantoon tai ilmastonmuutokseen liittyviin taloudellisiin perusteisiin. OP Varainhoito Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määritellyn poissulkulistan yhtiöt ovat rajattuja mahdollisten Lainassa käytettävien Kohde-etuuksien ulkopuolelle. OP Varainhoito Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteita ei muilta osin noudateta Kohde-etuuksien valinnassa. OP Varainhoito Oy:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja poissulkulista ovat saatavissa internet-osoitteessa <https://www.op.fi/op-ryhma/vastuullisuus/vastuullisuus-liiketoiminnassa/sijoittaminen>.

##### 4.10.1 Korkosidonnaiset lainat

Korkosidonnaisille Lainoille maksetaan tuottoa Liitteen 3 ”Tuottorakenteet ja laskentakaavat – Korkosidonnaiset Lainat” mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityjen ehtojen ja korkokaavojen perusteella.

Mikäli yksittäisessä Lainassa, jossa Liikkeeseenlaskija on ilmoittanut Lainakohtaisissa ehdoissa korkotuoton laskennan perustuvan vaihtuvaan Nimelliskorkoon, Laskenta-asiamies toteaa viimeistään jonakin Koronmaksupäivänä Lainan korkotuoton muodostuvan negatiiviseksi kyseiseltä Korkojaksolta, vähennetään kyseiseltä Korkojaksolta muodostunut negatiivinen korkotuotto tarvittaessa osittain tai kokonaan yhden tai tarvittaessa useamman seuraavan koronmaksun yhteydessä maksettavan koron määrästä.

Mikäli Liikkeeseenlaskija ei pysty vähentämään yhdeltä tai useammalta Korkojaksolta mahdollisesti muodostuneita negatiivisia korkotuottoja kokonaisuudessaan viimeistään Lainan viimeisenä Koronmaksupäivänä sijoittajalle maksettavasta korosta, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus vähentää jäljellä oleva vähentämätön osa negatiivisesta korosta sijoittajalle Takaisinmaksupäivänä maksettavan Takaisinmaksettavan määrän määrästä.

##### (a) Korkosidonnaisen Lainan ennenaikainen takaisinmaksu Tavoitemäärän ylittymisen johdosta

Korkosidonnaiseen Lainaan sovelletaan alla olevaa erityistä ehtoa, jos Lainakohtaisissa ehdoissa näin ilmoitetaan.

Korkosidonnaiseen Lainaan voidaan soveltaa erityistä ennaikaista takaisinmaksuehtoa, jos kokonaistuotto ylittää Lainakohtaisissa ehdoissa määrätyn Tavoitemäärän. Kokonaistuotolla tarkoitetaan maksettujen tai kertyneiden Korkotuottojen summaa. Kokonaistuoton saavuttaessa Tavoitemäärän, kyseinen Laina erääntyy ennaikaisesti sen Korkojakson jälkeen, jonka aikana Kokonaistuotto saavutetaan.

Takaisinmaksettava määrä määräytyy Liitteen 2 mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöidyllä tavalla.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa ennaikaisesta takaisinmaksusta Arvo-osuuden omistajille vähintään viisi (5) Pankkipäivää ennen takaisinmaksua kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti.

#### **(b) Korkosidonnaisen Lainan ennaikainen takaisinmaksu Liikkeeseenlaskijan päätöksen johdosta**

Korkosidonnaiseen Lainaan sovelletaan alla olevaa erityistä ehtoa, jos Lainakohtaisissa ehdoissa näin ilmoitetaan.

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus päättää jonakin Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Ennaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivänä maksaa korkosidonnainen Laina kokonaan ennaikaisesti takaisin. Liikkeeseenlaskija perustaa päätöksensä Lainan ennaikaisesta takaisinmaksamisesta yleisen korkotason muutoksiin Laina-aikana.

Tällöin Arvo-osuuden omistajalle maksetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Ennaikaisena Takaisinmaksupäivänä takaisinmaksuun asti kertyneet tuotot ja Lainan nimellisarvo kokonaan.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa ennaikaisesta takaisinmaksusta Arvo-osuuden omistajille vähintään viisi (5) Pankkipäivää ennen takaisinmaksua kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti.

#### **4.10.2 Osakesidonnaiset Lainat**

Osakesidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 6 ”*Erityiset ehdot - Osakesidonnaiset Lainat*” määritettyjä erityisiä ehtoja.

#### **4.10.3 Osakeindeksisidonnaiset Lainat**

Osakeindeksisidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 7 ”*Erityiset ehdot - Osakeindeksisidonnaiset Lainat*” määritettyjä erityisiä ehtoja.

#### **4.10.4 Rahastosidonnaiset Lainat**

Rahastosidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 8 ”*Erityiset ehdot - Rahastosidonnaiset Lainat*” määritettyjä erityisiä ehtoja.

#### 4.10.5 Inflaationsidonnaiset Lainat

Inflaationsidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 9 ”*Erityiset ehdot - Inflaationsidonnaiset Lainat*” määritettyjä erityisiä ehtoja.

#### 4.10.6 Valuuttakurssisidonnaiset Lainat

Valuuttakurssisidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 10 ”*Erityiset ehdot - Valuuttakurssisidonnaiset Lainat*” määritettyjä erityisiä ehtoja.

#### 4.10.7 Hyödykesidonnaiset Lainat

Hyödykesidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 11 ”*Erityiset ehdot - Hyödykesidonnaiset Lainat*” määritettyjä erityisiä ehtoja.

#### 4.10.8 Indeksisidonnaiset Lainat

Indeksisidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 12 ”*Erityiset ehdot - Indeksisidonnaiset Lainat*” määritettyjä erityisiä ehtoja.

#### 4.10.9 Luottoriskisidonnaiset Lainat

Luottoriskisidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 13 ”*Erityiset ehdot - Luottoriskisidonnaiset Lainat*” määritettyjä erityisiä ehtoja.

### 4.11 Ennenaikainen takaisinmaksu

Jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan, Liikkeeseenlaskijalla on yleinen oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun tai Arvo-osuuden omistajalla on oikeus vaatia Lainan ennenaikaista takaisinmaksua. Arvo-osuuden omistajan oikeuden käyttäminen edellyttää, että kriisintarkkailuviranomainen on antanut Liikkeeseenlaskijalle luvan Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun. Jos Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi on Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Lainan nimellisarvo, Liikkeeseenlaskija maksaa takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan. Liikkeeseenlaskija maksaa Arvo-osuuden omistajille mahdollisen Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan päättämishetken markkina-arvoisen tuoton, joka voi olla nolla. Jos Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi on Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Nimellisarvo kerrottuna jollain Yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisella Palautuskertoimella, Liikkeeseenlaskija maksaa takaisin Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan päättämishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Laskenta-asiamies määrittää hyvän markkinatavan mukaisesti, mikä osuus kyseisestä markkina-arvosta on Lainakohtaisten ehtojen mukaista korkoa/Hyvitystä. Takaisinmaksettavalle pääomalle ei kerry korkoa/Hyvitystä takaisinmaksupäivän jälkeiseltä ajalta. Ennenaikaisen takaisinmaksuoikeuden käyttämisestä on ilmoitettava Arvo-osuuden omistajille kolmekymmentä (30) päivää ennen takaisinmaksupäivää kohdan ”Ilmoitukset” mukaisesti, ellei Lainakohtaisissa ehdoissa toisin määrätä.

Liikkeeseenlaskijalla voi olla myös muita Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuja erityisiä oikeuksia ennenaikaiseen takaisinmaksuun kohtien (i) ”Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen perusteella (”Suojausinstrumenttiin kohdistunut lainmuutos”), (ii)

”Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan enneaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvien kulujen kasvun perusteella ("Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuva kulujen kasvu)" ja (iii) Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan enneaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella ("Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö") mukaisesti. Yksittäiseen Lainaan voi kohdistua myös Ohjelman Yleisten Lainaehtojen kohdan ”Korkosidonnaiset lainat” tai Liitteiden 6–13 mukainen erityinen enneaikainen takaisinmaksu, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### **4.12 Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan enneaikaiseen takaisinmaksuun tai lainaehtojen korjaukseen Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen perusteella ("Suojausinstrumenttiin kohdistunut lainmuutos")**

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

Jos Liikkeeseenlaskijan tekemä Suojausinstrumentti päättyy siksi, että Suomen tai jonkun muun maan lain, valtioiden välisen järjestön (kuten Yhdistyneet kansakunnat) asettaman päätöksen, viranomaismääräyksen tai oikeus- tai viranomaiskäytännön tai muun vastaavan voimaantulon tai muutoksen taikka tällaista voimaantuloa tai muutosta koskevan ehdotuksen johdosta Suojausinstrumentti tai sen Kohde-etuuden omistaminen, hankkiminen, käyttäminen tai luovuttaminen on tullut tai on Laskenta-asiamiehen arvion mukaan todennäköisesti tulossa Suojausinstrumentin osapuolelle tai osapuolen samaan yhtiö- tai yhteisöryhmään kuuluvalle yhteisölle lainvastaiseksi tai olennaisesti aiempaa vaikeammaksi, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus maksaa Laina enneaikaisesti takaisin. Lainan enneaikaisen takaisinmaksun sijaan Liikkeeseenlaskijalla on oikeus korjata lainaehtoja ilman Arvo-osuuden omistajien suostumusta, jos lainaehtojen korjaus johtaa taloudellisesti kohtuulliseen lopputulokseen, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta.

Jos lainaehtoja korjataan, sovelletaan johdannaissopimusten ehtoihin tehtävissä korjauksissa yleisesti noudatettavia periaatteita. Korjaukset voivat vaikuttaa muun muassa Kohde-etuuksien arvoihin, Kohde-etuuksien määriin ja muihin Hyvityksen, tuoton tai Takaisinmaksettavan määrän laskemista koskeviin lainaehtoihin. Korjaus voi tarkoittaa myös sitä, että Kohde-etuus korvataan toisella Kohde-etuudella tai toisilla Kohde-etuuksilla. Liikkeeseenlaskijalla ei ole kuitenkaan velvollisuutta korvata Kohde-etuutta.

Jos Laina maksetaan enneaikaisesti takaisin, Liikkeeseenlaskija maksaa Arvo-osuuden omistajille Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelmän Lainan päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon ja joka perustuu Lainan Suojausinstrumentin markkina-arvoon. Laskenta-asiamies määrittää hyvän markkinatavan mukaisesti, mikä osuus kyseisestä markkina-arvosta on Lainakohtaisten ehtojen mukaista korkoa/Hyvitystä.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa enneaikaisesta takaisinmaksusta Arvo-osuuden omistajille vähintään viisi (5) Pankkipäivää ennen takaisinmaksua kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti.

#### **4.13 Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvien kulujen kasvun perusteella ("Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuva kulujen kasvu")**

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

Mikäli lain, asetuksen, säädöksen tai vastaavan, viranomaisen päätöksen tai määräyksen, oikeus- tai viranomaiskäytännön voimaantulo tai muutos, tällaista voimaantuloa tai muutosta koskeva ehdotus, niiden soveltamisessa tapahtuva muutos tai jokin muu tapahtuma tai seikka, joka ei suoraan johdu Liikkeeseenlaskijan huonontuneesta luottoluokituksesta, johtaa Liikkeeseenlaskijan perustellun arvion mukaan siihen, että Liikkeeseenlaskijan Lainaani liittyvän riskin suojaamiseen käytettävän Suojausinstrumentin tai sen Kohde-etuuden käyttöönottoon, ylläpitämiseen, käyttämiseen tai lopettamiseen liittyvät kulut, kustannukset, maksut tai vastuut, jotka aiheutuvat Suojausinstrumentin osapuolelle tai osapuolen samaan yhtiö- tai yhteisöryhmään kuuluvalla yhteisöllä, lisääntyisivät olennaisella tavalla, Liikkeeseenlaskija voi päättää, että Kohde-etuus korvataan toisella Kohde-etuudella tai vaihtoehtoisesti Takaisinmaksettavan määrän/tuoton laskentaa korjataan.

Mikäli Liikkeeseenlaskija perustellusti arvioi, että Kohde-etuuden korvaaminen tai Takaisinmaksettavan määrän/tuoton laskennan korjaus ei anna kohtuullista tulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus maksaa Laina ennenaikaisesti takaisin. Jos Laina maksetaan ennenaikaisesti takaisin, Liikkeeseenlaskija maksaa Arvo-osuuden omistajille Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon ja joka perustuu Lainan Suojausinstrumentin markkina-arvoon. Laskenta-asiamies määrittää hyvän markkinatavan mukaisesti, mikä osuus kyseisestä markkina-arvosta on Lainakohtaisten ehtojen mukaista korkoa/Hyvitystä.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa ennenaikaisesta takaisinmaksusta Arvo-osuuden omistajille vähintään viisi (5) Pankkipäivää ennen takaisinmaksua kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti.

#### **4.14 Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella ("Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö")**

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus suojaustarkoituksessa omistaa, pitää hallussa, hankkia, perustaa uudelleen, korvata, purkaa ja myydä Kohde-etuus tai sen osa, solmia Kohde-etuuteen liittyviä sopimuksia sekä tehdä suojaustarkoituksessa Kohde-etuuteen liittyviä sijoituksia. Mikäli Liikkeeseenlaskijalla ei ole perustellusti oman arvionsa mukaan mahdollisuutta edellä mainittujen asioiden toteuttamiseen tai se on kohtuudella vaadittavien toimenpiteiden suorittamisesta huolimatta olennaisesti alkuperäistä vaikeampaa tai kalliimpaa, Liikkeeseenlaskija saa päättää, että Lainan Kohde-etuus korvataan toisella Kohde-etuudella tai vaihtoehtoisesti Takaisinmaksettavan määrän/tuoton laskentaa korjataan.

Mikäli Liikkeeseenlaskija perustellusti arvioi, että korvaavan Kohde-etuuden käyttäminen tai Takaisinmaksettavan määrän/tuoton laskenta ei johtaisi taloudellisesti kohtuulliseen lopputulokseen, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus maksaa Laina

ennenaikaisesti takaisin. Jos Laina maksetaan ennenaikaisesti takaisin, Liikkeeseenlaskija maksaa Arvo-osuuden omistajille Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon ja joka perustuu Lainan Suojausinstrumentin markkina-arvoon. Laskenta-asiamies määrittää hyvän markkinatavan mukaisesti, mikä osuus kyseisestä markkina-arvosta on Lainakohtaisten ehtojen mukaista korkoa/Hyvitystä.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa ennenaikaisesta takaisinmaksusta Arvo-osuuden omistajille vähintään viisi (5) Pankkipäivää ennen takaisinmaksua kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti.

#### **4.15 Laskenta-asiamies**

Lainakohtaisissa ehdoissa mainittu Laskenta-asiamies on OP Yrityspankki Oyj. Laskenta-asiamiehen on vahvistettava kaikki Laskenta-asiamiehen vahvistettavaksi näiden ehtojen mukaan kuuluvat tiedot ja yksityiskohdat. Laskenta-asiamiehen tällaisista tiedoista ja yksityiskohdista tekemät päätökset sitovat Arvo-osuuksien omistajia sillä edellytyksellä, ettei ilmeisiä virheitä ole todettu. Laskenta-asiamies ei vastaa Takaisinmaksettavan määrän laskemiseen käytettävien kolmannen tahon ilmoittamien muuttujien laskennassa tai levittämisessä tapahtuneesta virheestä tai laiminlyönnistä.

#### **4.16 Pääoman ja Tuottokomponentin perusteella lasketun tuoton maksu**

Arvo-osuusmuotoisen Lainan Tuottokomponentin perusteella laskettu tuotto ja pääoma maksetaan arvo-osuusjärjestelmästä ja arvo-osuustileistä annettujen lakien ja Euroclear Finlandin (tai muun Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun vastaavan arvopaperikeskuksen) sääntöjen ja päätösten mukaisesti sille, jolla arvo-osuustilitietojen mukaan on maksupäivänä, tai Täsmäytyspäivänä, oikeus vastaanottaa suoritus. Lainan Tuottokomponentin perusteella lasketun tuoton ja pääoman maksuun sovelletaan Pankkipäiväolettaa. Liikkeeseenlaskijaa vastaan ei voida esittää maksua koskevia huomautuksia, jos maksu on ajoissa suoritettu tilinhoitajayhteisölle.

EFi:n sääntöjen mukainen Täsmäytyspäivä tarkoittaa yhtä T2 Pankkipäivää ennen Lainan Tuottokomponentin perusteella lasketun tuoton, pääoman tai muun maksun maksupäivää.

#### **4.17 Erääntyneiden suoritusten vanhentuminen**

Mikäli pääomaa tai tuottoa ei ole sijoittajan puutteellisten tietojen vuoksi voitu maksaa kolmen (3) vuoden kuluessa siitä, kun maksu Ohjelmaesitteen ehtojen mukaan ensimmäisen kerran oli maksettava, on oikeus maksun saantiin siltä osin menetetty.

#### **4.18 Lainan takaisinosto**

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus ostaa markkinoilta tai muutoin erikseen sovittavaan hintaan liikkeeseen laskemiaan velkakirjoja takaisin ennen niiden eräpäivää. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus myydä edelleen tai kuolettaa markkinoilta takaisin ostamansa velkakirjat.

#### 4.19 Ohjelmaesitteen täydentäminen

Sijoittajille, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään tai ostamaan Lainaa ennen Ohjelmaesitteen täydennyksen julkaisemista, annetaan oikeus perua merkintänsä kahden (2) pankkipäivän kuluessa siitä, kun täydennys on julkaistu. Sijoittajan perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 mukaisesti täydennetty tieto on ilmennyt tai havaittu ennen merkintäajan päättymistä tai arvopapereiden toimittamista, sen mukaan, kumpi näistä tapahtuu ensin.

Ohjelmaesitteen täydennys, tieto Lainan merkinnän perumisoikeudesta ja ohjeet merkinnän peruuttamisesta julkaistaan OP Ryhmän verkkosivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

#### 4.20 Lainaehtojen lopullinen vahvistaminen

Niitä lainaehtoja, jotka on Lainakohtaisissa ehdoissa merkitty alustaviksi, voidaan lopullisen vahvistamisen yhteydessä muuttaa. Lopulliset lainaehdot vahvistetaan viimeistään Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Liikkeeseenlaskupäivänä ja ne ovat tuolloin nähtävissä merkintäpaikoissa sekä OP Ryhmän verkkosivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat), ellei Lainakohtaisissa ehdoissa ole toisin ilmoitettu.

#### 4.21 Ilmoitus liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä

Tieto liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä on saatavilla merkintäpaikoista sekä OP Ryhmän verkkosivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat) viimeistään Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Liikkeeseenlaskupäivänä.

Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan, merkintä keskeytetään tai merkintöjä leikataan, OP Yrityspankki maksaa merkinnästä maksetun rahamäärän, tai sen osan, takaisin merkitsijän ilmoittamalle tilille viiden (5) pankkipäivän kuluessa päivästä, jolloin Liikkeeseenlaskija ilmoitti liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä tai, jos merkintöjä pienennetään, Liikkeeseenlaskupäivästä lukien. Palautettavalle summalle ei makseta korkoa.

#### 4.22 Liikkeeseenlaskua koskevien tietojen julkistaminen

Liikkeeseenlaskija julkaisee liikkeeseenlaskuihin liittyvät tiedot osto- ja myyntinoteerauksista sekä kaikista muista liikkeeseenlaskujen seurantaan liittyvistä tiedoista internet-sivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

#### 4.23 Velkojienkokous tai Kirjallinen menettely

Liikkeeseenlaskijan hallituksella on oikeus kutsua koolle Arvo-osuuden omistajien ("Arvo-osuuden omistajat") kokous ("Velkojienkokous") tai järjestää kirjallinen menettely ("Kirjallinen menettely"). Velkojienkokouksessa tai Kirjallisessa menettelyssä päätetään Lainan ehtojen muuttamisesta.

Kokouskutsu Velkojienkokoukseen julkaistaan vähintään kymmenen (10) päivää ennen kokouspäivää kohdassa "Ilmoitukset" määritetyllä tavalla. Kokouskutsussa ilmoitetaan (i) kokouksen aika ja paikka, (ii) päätettävät asiat ("Asialista"), (iii) miten Arvo-osuuden omistajan on meneteltävä voidakseen osallistua kokoukseen, (iv) missä kokoukseen liittyvä valtakirjalomake on saatavilla sekä (v)

Velkojienkokouksen päätösvaltaisuuden edellytykset. Muista kuin Asialistalla olevista asioista ei päätetä Velkojienkokouksessa.

Velkojienkokous on pidettävä Helsingissä ja Liikkeeseenlaskija nimeää kokouksen puheenjohtajan. Velkojienkokouksen päätöstä koskevat asiakirjat ovat saatavissa internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Kutsu Kirjalliseen menettelyyn osallistumisesta lähetetään Arvo-osuuden omistajille kohdassa ”Ilmoitukset” määritetyllä tavalla. Kutsussa ilmoitetaan (i) päätettävät asiat (”Asialista”), (ii) päivämäärä, jonka lopussa Arvo-osuuden omistajan omistuksen täytyy olla kirjattuna tämän ilmoittamalle arvo-osuustilille saadakseen vastausoikeuden Kirjalliseen menettelyyn, (iii) ohjeet siitä, miten Arvo-osuuden omistaja saa annettua vastauksensa kuhunkin Asialistalla olevaan asiaan, (iv) missä Kirjalliseen menettelyyn liittyvä valtakirjalomake on saatavilla, (v) määräaika, jonka kuluessa Arvo-osuuden omistajan on vastattava kuhunkin Asialistalla olevaan asiaan ja joka määräaika on vähintään kymmenen (10) päivää laskettuna siitä päivästä, kun Liikkeeseenlaskija lähetti kutsun Kirjalliseen menettelyyn sekä (vi) Kirjallisen menettelyn päätösvaltaisuuden edellytykset.

Velkojienkokous on päätösvaltainen, jos läsnä on vähintään kaksi (2) Arvo-osuuden omistajaa, jotka yhdessä edustavat vähintään viittäkymmentä (50) % Lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä, tai yksi (1) Arvo-osuuden omistaja, joka edustaa sataa (100) % Lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä. Mikäli Velkojienkokous ei ole päätösvaltainen kolmenkymmenen (30) minuutin kuluessa kokouskutsun mukaisesta alkamisajankohdasta, kokouksen Asialistan käsittely voidaan Liikkeeseenlaskijan pyynnöstä lykätä uuteen Velkojienkokoukseen, joka voidaan pitää aikaisintaan neljäntoista (14) päivän ja viimeistään kahdenkymmenen kahdeksan (28) päivän kuluttua Liikkeeseenlaskijan nimeämässä paikassa. Uusi Velkojienkokous on päätösvaltainen, jos läsnä on vähintään yksi (1) Arvo-osuuden omistaja.

Kirjallinen menettely on päätösvaltainen, jos vähintään kaksi (2) Arvo-osuuden omistajaa, jotka yhdessä edustavat vähintään viittäkymmentä (50) % Lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä, on antanut vastauksensa Kirjallisessa menettelyssä, tai jos yksi (1) Arvo-osuuden omistaja, joka edustaa sataa (100) % Lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä, on antanut vastauksensa Kirjallisessa menettelyssä. Mikäli Kirjallinen menettely ei ole päätösvaltainen, Asialistalla olevien asioiden äänestys voidaan Liikkeeseenlaskijan päätöksestä järjestää uudestaan noudattamalla edellä kuvattua prosessia Kirjalliseen menettelyyn liittyen. Uusi Kirjallinen menettely on päätösvaltainen, jos vähintään yksi (1) Arvo-osuuden omistaja on antanut vastauksensa.

Kutsu lykättyyn uuteen Velkojienkokoukseen tai uuteen Kirjallisen menettelyyn on julkaistava samalla tavalla kuin kutsu alkuperäiseen Velkojienkokoukseen tai Kirjalliseen menettelyyn.

Arvo-osuuden omistajien äänioikeus Velkojienkokouksessa tai Kirjallisessa menettelyssä määräytyy Lainan Arvo-osuuksien määrän perusteella. Kullakin Arvo-osuuden omistajalla on yksi (1) ääni kutakin Nimellisarvoa kohden. Velkojienkokouksen tai Kirjallisen menettelyn päätös edellyttää vähintään viittäkymmentä (50) % annetuista äänistä tai vastauksista. Mikäli Velkojienkokouksessa tai Kirjallisessa menettelyssä päätetään jäljempänä kuvatuista Merkittävistä muutoksista, edellyttää päätös vähintään seitsemääkymmentäviittä (75)



% annetuista äänistä tai vastauksista. Mikäli järjestetään uusi Velkojienkokous tai Kirjallinen menettely, päätös (koskien myös Merkittäviä muutoksia) edellyttää yksinkertaista enemmistöä äänistä tai vastauksista.

Liikkeeseenlaskijalla ei ole äänioikeutta Velkojienkokouksessa tai Kirjallisessa menettelyssä. Liikkeeseenlaskijan edustajilla ja/tai sen valtuuttamilla henkilöillä on Velkojienkokouksessa läsnäolo- ja puheoikeus.

Merkittävä muutos tarkoittaa kutakin seuraavista:

- Lainan pääoman ja/tai tuoton alentaminen;
- Laina-ajan pidentäminen;
- Velkojienkokouksen päätösvaltaisuuden edellytysten muuttaminen; ja
- Velkojienkokouksen päätöksen enemmistövaatimuksen muuttaminen.

Velkojienkokouksen tai Kirjallisen menettelyn päätökset sitovat kaikkia Arvo-osuuden omistajia riippumatta siitä, ovatko he olleet läsnä Velkojienkokouksessa tai toimittaneet vastauksensa Kirjallisessa menettelyssä. Arvo-osuusjärjestelmässä liikkeeseen laskettua Lainaa koskeva päätös katsotaan saatetuksi velkojien tietoon, kun se on tallennettu Euroclear Finlandissa (tai muussa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetussa vastaavassa arvopaperikeskuksessa) ylläpidettävälle liikkeeseenlaskutilille. Lisäksi Arvo-osuuden omistajat ovat velvollisia ilmoittamaan velkakirjan siirronsaajille Velkojienkokouksen tai Kirjallisen menettelyn päätöksestä.

#### **4.24 Arvo-osuuden oikeudenhaltijan suostumus itseään koskevien tietojen antamiseen**

Tiedot EFi:ssa rekisteröidyistä Lainan omistuksista ovat arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetun lain (348/2017, muutoksineen) 8 luvun 1 §:ssä (*Salassapitovelvollisuus*) määrätyn salassapitovelvollisuuden piirissä, ja siten nämä tiedot eivät ole julkisia tai Liikkeeseenlaskijan saatavilla ilman poikkeusta salassapitovelvollisuudesta.

Arvo-osuuden omistaja antaa Lainaa merkitsemällä suostumuksensa siihen, että arvo-osuusjärjestelmästä annetun lain 8 luvun 1 §:n salassapitovelvollisuuden estämättä Liikkeeseenlaskijalla on oikeus saada ja EFi:lla on oikeus antaa Liikkeeseenlaskijan pyynnöstä tietoja arvo-osuuksia koskevien ilmoitusten antamista varten EFi:ssa rekisteröityjen arvo-osuuksien oikeudenhaltijoista mukaan lukien Arvo-osuuden omistajan nimen, yhteystiedot ja mahdollisen yritystunnuksen.

#### **4.25 Ilmoitukset**

Lainaa koskevat ilmoitukset ja kutsut saatetaan Arvo-osuuden omistajien tietoon internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat). Ilmoitukset tai kutsut voidaan antaa Arvo-osuuden omistajien tietoon myös arvo-osuusjärjestelmän tilinhoitajan kautta tai julkaisemalla ilmoitus tai kutsu Helsingin Sanomissa tai muussa Liikkeeseenlaskijan päättämässä valtakunnallisessa päivälehdessä tai muulla todistettavalla tavalla. Ilmoituksen tai kutsun katsotaan tulleen Arvo-osuuden omistajien tietoon, kun se on julkaistu tai annettu edellä mainitulla tavalla.

Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan Lainaan soveltuva ilmoitustapa.

Mikäli Laina-aikana tapahtuu Ylivoimainen este tai siihen rinnastettava poikkeuksellinen tapahtuma, eikä Lainaa koskevaa ilmoitusta pystytä toimittamaan Arvo-osuuden omistajien tietoon Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetulla tavalla, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus saattaa ilmoitus tai kutsu Arvo-osuuden omistajien tietoon jollakin muulla edellä kuvatuista tavoista.

#### 4.26 Ylivoimainen este

Liikkeeseenlaskija, Maksuasiamies, Laskenta-asiamies ja OP 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 taikka pandemia;
- Liikkeeseenlaskijasta, Maksuasiamiehestä, Laskenta-asiamiehestä tai OP Ryhmästä riippumaton häiriö postinkulussa, puhelinliikenteessä, automaattisessa tietojenkäsittelyssä, tiedonsiirrossa, muussa sähköviestinnässä tai sähkön saannissa;
- tulipalon tai siihen verrattavan muun onnettomuuden aiheuttama keskeytys tai viivästys Liikkeeseenlaskijan, Maksuasiamiehen, Laskenta-asiamiehen tai OP Ryhmän toiminnassa;
- työtaistelutoimi, kuten lakko, sulku, saarto tai boikotti riippumatta siitä, ovatko Liikkeeseenlaskija, Maksuasiamies, Laskenta-asiamies tai OP Ryhmä siihen osallisena;
- Liikkeeseenlaskijasta, Maksuasiamiehestä, Laskenta-asiamiehestä tai OP Ryhmästä riippumaton viranomaisen toimenpide; tai
- muu näihin verrattava ylivoimainen este tai vastaavanlaisesta syystä johtuva Liikkeeseenlaskijan, Maksuasiamiehen, Laskenta-asiamiehen tai OP Ryhmän toiminnan kohtuuton vaikeutuminen.

#### 4.27 Vakuus

Lainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta.

Yhteenliittymälain mukaisesti keskusyhteisö OP Osuuskunta on velvollinen suorittamaan yhteenliittymälaiissa tarkoitettuna tukitoimena jäsenluottolaitokselle määrän, joka on tarpeen jäsenluottolaitoksen selvitystilan estämiseksi. OP Osuuskunta vastaa yhteenliittymälaiissa säädetyn mukaisesti jäsenluottolaitoksen niistä veloista, joita ei saada suoritetuksi jäsenluottolaitoksen varoista.

#### 4.28 Muut ehdot

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tehdä Ohjelman ja/tai Lainan ehtoihin tarkoituksenmukaisia muutoksia, jotka eivät heikennä Arvo-osuuden omistajien asemaa eikä muuttaa Ohjelmaan ja/tai Lainan ehtoihin liittyviä teknisiä menettelytapoja maksujen tai muun vastaavan seikan osalta, ilman Yleisten lainaehtojen kohdan "Velkojienkokous" mukaista velkojienkokouksen suostumusta. Liikkeeseenlaskijan

on ilmoitettava muutoksista Arvo-osuuden omistajille kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti.

Tällaisia muutoksia voivat olla esimerkiksi:

- arvo-osuusjärjestelmän kehittymisestä johtuvat muutokset; tai
- kirjoitusvirheiden korjaaminen.

Ilman Arvo-osuuden omistajan tai Velkojienkokouksen suostumusta Ohjelman ja/tai Lainan ehtoihin voidaan tehdä muutoksia, jos lainsäädäntö, tuomioistuimen päätös tai viranomaisen päätös nimenomaisesti niin edellyttää. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa tällaisesta muutoksesta Ohjelmaesitteen kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti.

#### **4.29 Sovellettava laki ja riittäisyydet**

Ohjelmaan, yksittäisiin Lainoihin ja arvo-osuuksiin sovelletaan Suomen lakia ja näistä aiheutuvat riittäisyydet ratkaistaan Helsingin käräjäoikeudessa. Jos kantaja on kuluttaja, hän voi nostaa kanteen sen paikkakunnan alioikeudessa, jonka tuomio-piirissä hänellä on asuinpaikka.

#### **4.30 Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta**

Liikkeeseenlaskija voi käyttää yksittäisessä Lainassa Kohde-etuutena tai Lainan koronmaksun yhteydessä käytettävänä Viitekorkona Vertailuarvoasetuksen mukaista vertailuarvoa. Mikäli Liikkeeseenlaskija käyttää yksittäisen Lainan Kohde-etuutena tai Lainan koronmaksun yhteydessä käytettävänä Viitekorkona tällaista vertailuarvoa, ilmoittaa Laskenta-asiamies Lainakohtaisissa ehdoissa, onko vertailuarvo Vertailuarvoasetuksen mukaiseen rekisteriin merkityn hallinnoijan tarjoama. Laskenta-asiamies ilmoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa myös, jos vertailuarvon hallinnoijaa ei ole rekisteröity Vertailuarvoasetuksen mukaisesti. Lisäksi Laskenta-asiamies ilmoittaa vertailuarvon Hallinnoijan Lainakohtaisissa ehdoissa. Jos Hallinnoijaa ei ole rekisteröity Vertailuarvoasetuksen mukaisesti, lisätään Lainakohtaisiin ehtoihin kuvaus indeksistä tai Viitekorosta.

#### **4.31 Viitearvoa laskevan ja julkaisevan yhteisön toimiluvan tai rekisteröinnin peruuttaminen, puuttuminen tai viitearvon voimassaolon keskeyttäminen**

Jos Vertailuarvoasetuksen mukaista viitearvoa laskeva ja julkaiseva yhteisö menettää toimilupansa tai rekisteröintinsä tai sen voimassaolo keskeytyy taikka viitearvoa laskeva ja julkaiseva yhteisö ei hae Vertailuarvoasetuksen mukaista toimilupaa tai rekisteröintiä, tällaisen yhteisön laskeman ja julkaiseman viitearvon sijaan voidaan käyttää Laskenta-asiamiehen hyväksymän uuden yhteisön laskemaa ja/tai julkaisemaa uutta tai aikaisemmin voimassa ollutta viitearvoa. Tämä koskee sellaisia Lainoja, joissa Kohde-etuutena on Vertailuarvoasetuksen mukainen viitearvo, kuten osakeindeksi.

## 4.32 Määritelmät

Alla määriteltyjä termejä on käytetty myös Ohjelmaesitteen muissa osioissa.

|                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| ”Aikataulun mukainen Pörssipäivä” | <p>tarkoittaa kunkin Osakkeen tai Hyödykkeen osalta päivää, jolloin Osakkeeseen tai Hyödykkeeseen liittyvät Arvopaperipörssit, Johdannaispörssit, Hyödykepörssit tai muut kaupankäyntipaikat on tarkoitus pitää normaalisti kaupankäynnille avoinna. Aikataulun mukainen Pörssipäivä on sama päivä kaikille Kohde-etuuskoriin sisältyville Kohde-etuuksille;</p> <p>tarkoittaa kunkin Indeksien tai Osakeindeksien osalta päivää, jolloin Indeksiä tai Osakeindeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön on normaalisti tarkoitus laskea ja julkaista Indeksien tai Osakeindeksien arvo tai jolloin Indeksiin tai Osakeindeksiin liittyvä yksi tai useampi Johdannais- tai muu pörssi tai kaupankäyntipaikka on tarkoitus pitää normaalisti kaupankäynnille avoinna. Aikataulun mukainen Pörssipäivä on sama päivä kaikille Kohde-etuuskoriin sisältyville Kohde-etuuksille;</p> <p>tarkoittaa kunkin Rahaston osalta päivää, jolloin Rahastoon liittyvä yksi tai useampi Arvopaperi-, Johdannais-, muu pörssi tai kaupankäyntipaikka on tarkoitus pitää normaalisti kaupankäynnille avoinna tai päivää, jolloin Rahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön tai muun vastaavan Rahastoa hallinnoivan tahon on normaalisti tarkoitus laskea ja julkaista Rahaston tai Rahaston rahasto-osuuden arvo. Aikataulun mukainen Pörssipäivä on sama päivä kaikille Kohde-etuuskoriin sisältyville Kohde-etuuksille.</p> |
| "Alkuarvon määräytymispäivä(t)"   | <p>ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa seuraavista:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Arvostuspäivä(t);</li> <li>(ii) Lähtöpäivä;</li> <li>(iii) Keskiarvostuspäivä(t).</li> </ul>   |
| "Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä" | ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.  |
| "Arvo-osuuden omistaja"           | <p>tarkoittaa velkojaa, jolle Lainan Takaisinmaksettava määrä, Tuotto tai muu lainaehto mukainen suoritus suoritetaan voimassa olevien lakien ja EFi:n (tai muun Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun vastaavan arvopaperikeskuksen) sääntöjen ja määräysten mukaisesti ja jolla arvo-osuustilin tietojen mukaan on Lainan eräpäivänä, Täsmäytyspäivänä ja/tai muuna maksupäivänä oikeus vastaanottaa suoritus.</p> <p>Liikkeeseenlaskijaa vastaan ei voida esittää maksua koskevia vaatimuksia, jos maksu on ajoissa suoritettu tilinhoitajalle.</p>   |
| ”Arvopaperipörssi”                | tarkoittaa julkisesti noteeratun Kohde-etuuden, kunkin Korikomponentin tai Kohde-etuuteen sisältyvän komponentin osalta yhtä tai useampaa arvopaperipörssiä, jossa Kohde-etuudella, Korikomponentilla tai Kohde-etuuteen sisältyvällä komponentilla Laskenta-asiamiehen arvion mukaan kulloinkin pääasiallisesti käydään kauppaa;   |

|  |   |
|--|---|
|  | Osakkeen osalta tarkoittaa Lainan liikkeeseenlaskuhetkellä Lainakohtaisissa ehtoissa yksilöityä pörssiä.  |
| "Arvostushetki"                                    | tarkoittaa noin klo 11.00 Viitevelkasitoumuksen pääasiallisen kaupankäyntipaikan aikaa, taikka mikäli Laskenta-asiamiehen arvion mukaan Velkasitoumuksen pääasiallinen kaupankäyntipaikka on suljettu tai on muu vastaava tilanne, voi Laskenta-asiamies päättää, että se on jokin toinen ajankohta.  |
| "Arvostuspäivä(t) <sub>(n)</sub> "                 | ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehtoissa;<br><br>Mikäli Arvostuspäivä ei ole Kohde-etuutena olevan tai Kohde-etuuskoriin sisältyvän Osakkeen, Hyödykkeen, Rahaston, Osakeindeksin tai Indeksien osalta Aikataulun mukainen Pörssipäivä, siirtyy Arvostuspäivä seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä on Osakkeen, Rahaston, Hyödykkeen, Osakeindeksin tai Indeksien osalta toinen Aikataulun mukainen Pörssipäivä, mutta ei kuitenkaan ole Osakkeen, Hyödykkeen, Rahaston, Osakeindeksin tai Indeksien osalta toinen Arvostuspäivä;<br><br>Mikäli Valuuttakurssin osalta Valuuttaparin valuuttoja koskevat Valuuttakaupungit eivät Arvostuspäivänä ole toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna, siirtyy Arvostuspäivä seuraavaksi sellaiseksi päiväksi, jolloin kyseiset Valuuttakaupungit ovat toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna;<br><br>Luottoriskisidonnaisten Lainojen osalta Arvostuspäivä tarkoittaa Laskenta-asiamiehen valitsemaa päivää, jona Lopullinen Hintamäärätellään kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. |
| "Avaintietoasiakirja"                              | tarkoittaa PRIIPs sääntelyn ( <i>Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1286/2014, vähittäismarkkinoille tarkoitettuja paketoituja ja vakuutusmuotoisia sijoitustuotteita (PRIIP-tuotteita) koskevista avaintietoasiakirjoista</i> ) (alemman tasoisine sääntelyineen ja mahdollisine myöhempien muutoksineen) mukaisesti laadittua asiakirjaa, jossa sijoittajalle annetaan keskeiset tiedot tarjottavasta sijoitustuotteesta. Avaintietoasiakirja ei ole markkinointiaineistoa.  |
| "EFi" tai "Euroclear Finland"                      | tarkoittaa Euroclear Finland Oy:tä, jonka osoite on Urho Kekkosen katu 5C, 00100 Helsinki.  |
| "Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä(t)"              | ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehtoissa.  |
| "FX Noteerauspäivä"                                | tarkoittaa päivää, jolloin kunkin Kohde-etuutena olevan Valuuttaparin molemmilla valuutoilla käydään valuuttamarkkinoilla kauppaa.  |
| "Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä(t)" | ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehtoissa;<br><br>Mikäli Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä(t) ei ole Kohde-etuutena olevan tai Kohde-etuuskoriin sisältyvän Osakkeen, Hyödykkeen, Rahaston, Osakeindeksin tai Indeksien osalta Aikataulun mukainen Pörssipäivä, siirtyy Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä(t) seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä on Osakkeen, Rahaston, Hyödykkeen, Osakeindeksin tai Indeksien osalta toinen  |

|  |  |
|--|--|
|  | Aikataulun mukainen Pörssipäivä, mutta ei ole Osakkeen, Hyödykkeen, Rahaston, Osakeindeksin tai Indeksien osalta toinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä(t).  |
| ”Hallinnoija”                                      | tarkoittaa Vertailuarvoasetuksen mukaisesti luonnollista henkilöä tai oikeushenkilöä, jolla on määräysvaltaa vertailuarvon tarjontaan.   |
| ”Hintalähde”                                       | tarkoittaa yleisesti kansainvälisillä rahoitusmarkkinoilla hintoja ja/tai arvoja keräävää ja julkaisevaa tahoa ja/tai hinnanseurantajärjestelmää (esimerkiksi Reuters, Bloomberg).   |
| ”Hyvityksen maksupäivä(t)”                         | ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.   |
| ”Hyvitys”  | tarkoittaa Lainalle maksettavaa muuta tuottoa kuin korkoa, joka perustuu Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöidyn Kohde-etuuden tai Kohde-etuuskien Arvonmuutokseen, joka lasketaan Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöidyn Tuottokaavan perusteella.   |
| ”Hyödyke”  | tarkoittaa Kohde-etuutena olevaa hyödykettä, joka yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.   |
| ”Hyödykekori”                                      | tarkoittaa kutakin Lainaa varten Hyödykkeistä koottua Hyödykekorin, jota seuraa Laskenta-asiamies. Hyödyke ja siihen kuuluvan kunkin Hyödykkeen suhteellinen osuus yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.  |
| ”Hyödykepörssi”                                    | tarkoittaa yhtä tai useampaa pörssiä, jossa Hyödykkeellä tai siihen liittyvällä futuurilla tai optiolla Laskenta-asiamiehen arvion mukaan kulloinkin pääasiallisesti käydään kauppaa.  |
| ”Hyödykesidonnainen Laina”                         | tarkoittaa Lainaa, jonka yhtenä tai ainoana Kohde-etuutena on Hyödyke tai Hyödykekori, ja jonka Tuottokomponentin ja/tai Takaisinmaksettavan määrän muodostuminen perustuu Hyödykkeen arvomuutokseen Lainakohtaisissa ehdoissa valitun arvonekehitysrakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.  |
| ”Ilmoitus julkisesti saatavilla olevasta tiedosta” | tarkoittaa peruuttamatonta ilmoitusta, jolla vahvistetaan Luottovastuutapahtumaa koskevassa ilmoituksessa (Ilmoitus Luottovastuutapahtumasta) kuvatun Luottovastuutapahtuman esiintyminen. Ilmoitukseen pitää sisältyä kopio tai riittävän yksityiskohtainen selvitys kyseisestä Julkisesti saatavilla olevasta tiedosta. Jos Ilmoitukseen Luottovastuutapahtumasta sisältyy julkisesti saatavilla olevaa tietoa, Ilmoituksen Luottovastuutapahtumasta katsotaan myös olevan Ilmoitus julkisesti saatavilla olevasta tiedosta. |
| ”Ilmoitus Luottovastuutapahtumasta”                | tarkoittaa peruuttamatonta ilmoitusta, jossa kuvataan Luottovastuutapahtuma.   |
| ”Indeksi”  | tarkoittaa Kohde-etuutena olevaa OP Yrityspankista riippumatonta muuta indeksiä kuin osakeindeksiä, joka yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.  |
| ”Indeksikori”                                      | tarkoittaa kutakin Lainaa varten useammasta Indeksistä koottua Indeksikoria, jota seuraa Laskenta-asiamies. Indeksikori ja siihen kuuluvan kunkin Indeksien suhteellinen osuus yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.  |

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| ”Indeksisidonnainen Laina”          | tarkoittaa Lainaa, jonka yhtenä tai ainoana Kohde-etuutena on Indeksi tai Indeksikori, ja jonka Tuottokomponentin ja/tai Takaisinmaksettavan määrän muodostuminen perustuu Indeksien arvonmuutokseen Lainakohtaisissa ehdoissa valitun arvonkehitysrakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.  |
| ”Inflaatisidonnainen Laina”         | tarkoittaa Lainaa, jonka yhtenä tai ainoana Kohde-etuutena on Viiteindeksi tai Viiteindeksikori, ja jonka Tuottokomponentin ja/tai Takaisinmaksettavan määrän muodostuminen perustuu Viiteindeksien arvonmuutokseen Lainakohtaisissa ehdoissa valitun arvonkehitysrakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.   |
| ”Intressiyhteisö”                   | tarkoittaa suhteessa toiseen yhteisöön, yhteisöä, joka on toisen yhteisön suorassa tai epäsuorassa määräysvallassa, yhteisöä, jolla on suora tai epäsuora määräysvalta toiseen yhteisöön taikka yhteisöä, joka on toisen yhteisön kanssa saman suoran tai epäsuoran määräysvallan kohteena. Määräysvalta tarkoittaa sitä, että määräysvallan haltijalla on enemmän kuin puolet kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä.  |
| ”Irtautumispiste”                   | on prosenttilukuna ilmoitettava raja-arvo. Kun luottotappioiden kokonaismäärä Kohde-etuuskorissa saavuttaa Irtautumispisteen arvon, on sijoittaja menettänyt koko Lainaan sijoittamansa nimellispääoman. Irtautumispiste voi joissain tapauksissa vaikuttaa alentavasti Laskennallisen pääoman määrään Luottovastuutapahtumien toteutuneiden Palautusosuuksien johdosta. Lainaan sovellettava Irtautumispiste ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.  |
| ”Johdannaispörssi”                  | tarkoittaa Kohde-etuuden tai kunkin Kohde-etuuskoriin sisältyvän Kohde-etuuden osalta yhtä tai useampaa pörssiä ja kaupankäyntijärjestelmää, jossa Kohde-etuuteen sidonnaisilla optio- tai futuurisopimuksilla Laskenta-asiamiehen arvion mukaan pääasiallisesti käydään kauppaa ja jolla Laskenta-asiamiehen arvion mukaan on kulloinkin olennainen merkitys tällaisten johdannaisten kokonaismarkkinoille.  |
| ”Julkinen Lähde”                    | tarkoittaa mitä tahansa tärkeää talousuutisten lähdeä maassa, jossa Viiteyhtiö toimii, muuta kansainvälisesti tunnustettua painettua, julkaistua tai sähköisesti välitettyä uutislähdettä, ISDA:n (International Swaps and Derivatives Association) mukaisen Credit Derivatives Determinations Committees:n julkaisemaa päätöstä sekä muuta tahoja, jonka voidaan yleisesti toimintansa perusteella katsoa pystyvän toimittamaan taloudellista tietoa markkinoille.   |
| ”Julkisesti saatavilla oleva tieto” | tarkoittaa tietoa, joka kohtuudella vahvistaa seikat, jotka ovat oleellisia Ilmoituksessa Luottovastuutapahtumasta kuvatussa Luottovastuutapahtuman esiintymisen määrittämiseksi ja joka <ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="683 1883 1497 1973">(i) on julkaistu vähintään yhdessä Julkisessa Lähteessä riippumatta siitä maksaako tiedon lukija tai käyttäjä maksun tällaisen tiedon saamisesta,</li> <li data-bbox="683 1995 1497 2060">(ii) on tietoa, joka on saatu (A) Viiteyhtiöltä (Julkisyhteisön osalta miltä tahansa Julkisyhteisön juridiselta</li> </ul> |

elimeltä, jolla on julkisoikeudellinen toimivalta) tai (B) edunvalvojalta, finanssiasiamieheltä, hallintoasiamieheltä, selvitysagentilta tai maksuagentilta tai on näiden julkaisemaa tietoa, tai

(iii) on tietoa, joka sisältyy mihin tahansa anomukseen, hakemukseen tai rekisteröitäväksi jätettyyn asiakirjaan, joka muodostaa Luottovastuutapahtumaan liittyvän kanteen Viiteyhtiötä vastaan tai sen puolesta.

Mikäli edellä kohdissa (ii) tai (iii) kuvattu tieto ei ole julkisesti saatavilla, se voidaan katsoa Julkisesti saatavilla olevaksi tiedoksi, jos se voidaan julkistaa rikkomatta mitään lakia, sopimusta, yhteisymmärrystä tai muuta rajoitetta, joka koskee kyseisen tiedon salassapitoa.

Tiedon saava osapuoli voi olettaa, että kohdissa (ii) ja (iii) kuvattu tieto on annettu sille ilman, että on rikottu mitään tiedon luottamuksellisuuteen liittyvää lakia, sopimusta, yhteisymmärrystä tai muuta rajoitetta, ja ettei tiedon luovuttava osapuoli ole ryhtynyt sellaisiin toimenpiteisiin tai tehnyt sellaista sopimusta Viiteyhtiön tai Viiteyhtiön Intressiyhteisön kanssa, joita tällaisen tiedon luovuttaminen kolmansille osapuolille rikkoisi tai jotka estäisivät tällaisen tiedon luovuttamisen.

Julkisesti saatavilla olevassa tiedossa ei tarvitse mainita, että sellainen tapahtuma (A) on tietyn suuruinen, (B) on seurausta sovellettavan sallitun maksuajan ylitymisestä tai (C) on täyttänyt kohdassa tietyille Luottovastuutapahtumille määritellyt subjektiiviset kriteerit.

"Julkisyhteisö" (engl. Sovereign)

tarkoittaa valtiota, valtiollista tai poliittista elintä, viranomaista tai mitä tahansa yksikköä, joka toimii julkisoikeudellisessa ominaisuudessa. Julkisyhteisö tarkoittaa myös mitä tahansa keskuspankkia.

"Kertatuoton maksupäivä"

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

"Keskiarvostuspäivä(t)"

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

Keskiarvostuspäivillä tarkoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuja päiviä, joita käytetään laskettaessa Lainakohtaisissa ehdoissa valittua Tuottoa;

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on lisäksi valittu soveltuvaksi "Lainan rakenteesta johtuva ennaikainen takaisinmaksu", tarkoitetaan Keskiarvostuspäivällä Lainakohtaisissa ehdoissa kohdan "Lainan rakenteesta johtuva ennaikainen takaisinmaksu" yhteydessä ilmoitettua yhtä tai useampaa päivää ennen Ennaikaisen takaisinmaksupäivä määrätymispäivää (mukaan lukien kyseinen päivä), mitä ei ole käytetty muiden Ennaikaisten takaisinmaksupäivien määrätymispäivien yhteydessä Tuoton ja Loppuarvon<sup>(t)</sup> laskennassa tarkasteltaessa Lainan rakenteesta johtuvaa Erityistä ennaikaista takaisinmaksua;

Keskiarvostuspäiviin sovelletaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua Pankkipäiväolettamaa. Mikäli yksi tai useampi Keskiarvostuspäivä siirtyy Pankkipäiväolettaman mukaisesti, siirtyvät kaikki kyseisen päivän jälkeiset Keskiarvostuspäivät



vastaavasti siten, että Keskiarvostuspäivä ei ole samalla jokin toinen Keskiarvostuspäivä. Jos Pankkipäiväolettaman mukainen siirtyminen johtaa siihen, että yksi tai useampi Keskiarvostuspäivä on samalla jokin toinen Keskiarvostuspäivä, siirtyy kyseinen yksi tai useampi päivä valitun Pankkipäiväolettaman mukaisesti sellaiseksi Pankkipäiväolettaman mukaiseksi aikaisemmaksi tai myöhemmäksi päiväksi, joka ole jokin toinen Keskiarvostuspäivä;

Mikäli Keskiarvostuspäivä ei ole Kohde-etuutena olevan tai Kohde-etuuskoriin sisältyvän Osakkeen, Hyödykkeen, Rahaston, Osakeindeksin tai Indeksien osalta Aikataulun mukainen Pörssipäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä on Osakkeen, Rahaston, Hyödykkeen, Osakeindeksin tai Indeksien osalta toinen Aikataulun mukainen Pörssipäivä, mutta ei ole Osakkeen, Hyödykkeen, Rahaston, Osakeindeksin tai Indeksien osalta toinen Keskiarvostuspäivä.

Mikäli Valuuttakurssin osalta Valuuttaparin valuuttoja koskevat Valuuttakaupungit eivät Keskiarvostuspäivänä ole toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna, siirtyy Keskiarvostuspäivä seuraavaksi sellaiseksi päiväksi, jolloin kyseiset Valuuttakaupungit ovat toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna.

”Kiinnityspiste”

on prosenttilukuna ilmoitettava raja-arvo. Kun luottotappioiden kokonaismäärä Kohde-etuuskorissa ylittää Kiinnityspisteen, Kohde-etuuskoriin kohdistuneet luottotappiot alkavat vähentää sijoittajalle takaisinmaksettavaa nimellispääomaa. Myös Laskennallinen pääoma, jolle korkoa kertyy, alenee luottotappioiden kokonaismäärän ylittäessä Kiinnityspisteen. Lainaan sovellettava Kiinnityspiste ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

”Kohde-etuuden Arvonmuutos”

tarkoittaa Kohde-etuuden tai Kohde-etuuskorin suhteellista arvonmuutosta tai Korikomponenttien suhteellista arvonmuutosta, joka lasketaan Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöidyn Tuottokaavan perusteella.

”Kohde-etuus”

tarkoittaa Osaketta, Osakeindeksiä, Rahastoa, Viiteyhtiön Luottoriskiä, Viiteindeksiä, Valuuttakurssia, Hyödykettä, Indeksia tai Viitekorkoa taikka näiden yhdistelmää. Kohde-etuus ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

Mikäli Kohde-etuutena on yhden tai useamman Viiteyhtiön Luottoriski, ja ennen Liikkeeseenlaskupäivää tapahtuu Liitteen 13 (*Eriyiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset lainat*) kohdan ”Korvaavan Viiteyhtiön Määrittäminen” mukainen tapahtuma, on Laskenta-asiamiehellä oikeus tehdä Lainan ehtoihin tästä johtuvat kaikki tarpeellisiksi katsomansa muutokset.

”Kohde-etuuskori”

tarkoittaa kutakin Lainaa varten Kohde-etuudesta koottua Kohde-etuuskoria, joka voi olla Osakekori, Osakeindeksikori, Rahastokori, Luottoriskikori, Viiteindeksikori, Valuuttakurssikori, Hyödykekori, Indeksikori tai eri Kohde-etuuksien yhdistelmä ja jota seuraa Laskenta-asiamies. Kohde-etuuskori ja siihen kuuluvan kunkin Kohde-etuuden suhteellinen osuus yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.

”Konkurssi”

tarkoittaa, että Viiteyhtiö (a) puretaan (muuten kuin konsolidoinnin, fuusion tai yhdistämisen kautta) (b) tulee maksukyvyttömäksi tai ei kykene maksamaan velkojaan tai ei täytä velvoitteitaan tai myöntää kirjallisesti oikeudenkäyntimenettelyssä, hallinnollisessa menettelyssä tai viranomaismenettelyssä tai haasteessa olevansa yleisesti kyvytön maksamaan velkojaan niiden erääntyessä; (c) tekee yleisen liiketoiminnan luovutuksen, velkasovittelun, maksusuunnitelman, yrityksen uudelleenjärjestelyn, tai velkasaneerauksen velkojiansa kanssa tai näiden hyväksi taikka kyseinen yleinen liiketoiminnan luovutus, velkasovittelu, maksusuunnitelma, yrityksen uudelleenjärjestely tai velkasaneeraus astuu voimaan; (d) panee tai sitä vastaan on pantu vireille menettely, jonka tavoitteena on maksukyvyttömyyttä koskeva tuomio tai konkurssituomio tai muu vastaava konkurssi-, maksukyvyttömyyslainsäädäntöön tai muuhun lainsäädäntöön perustuva velkojien vahingoksi tehty päätös tai hakemus Viiteyhtiön purkamiseksi tai selvitystilaan asettamiseksi on jätetty ja tällaisen menettely tai hakemus (i) johtaa maksukyvyttömyys- tai konkurssituomioon, velkojien vahingoksi tehtyyn päätökseen, päätökseen purkamisesta tai selvitystilaan asettamisesta (ii) ei peruunnu, hylkäydy tai keskeydy tai sitä koskeva juttu jää sillensä kolmenkymmenen päivän kuluessa menettelyn aloittamisesta tai hakemuksen jättämisestä (e) purkamisesta tai selvitystilaan asettamisesta annetaan päätös (muuten kuin konsolidoinnin, fuusion tai yhdistämisen johdosta); (f) hakee tai sille määrätään tai sen koko omaisuudelle tai olennaiselle osalle sitä nimitetään pesäselvittäjä, selvitysmies, väliaikainen konkurssipesänhoitaja toimitsijamies, uskottu mies tai muu vastaava toimenhaltija; (g) antaa vakuudenhaltijan haltuun Viiteyhtiön koko omaisuuden tai olennaisen osan siitä tai vakuudenhaltijalla on vireillä Viiteyhtiön koko omaisuutta tai olennaista osaa siitä koskeva ulosmittaus, pakkotäytäntöönpano, takavarikko, myymis- tai hukkaamiskielto tai muu ulosmittaus tai pakkotäytäntöönpano tai kanne ja tällainen vakuudenhaltija säilyttää vakuuden hallinnan eikä tällaista menettelyä tai sitä koskevaa hakemusta hylätä, peruuteta, anneta keskeytysmääräystä tai jätetä sillensä kolmenkymmenen päivän kuluessa tai (h) aiheuttaa tai siihen kohdistuu tapahtuma, jolla jonkin Viiteyhtiöön sovellettavan lain mukaan on vastaava vaikutus kuin kohdissa (a) - (g) mainitulla tapahtumalla tai tapahtumilla.

”Korikomponentti”

tarkoittaa Kohde-etuuskorissa olevaa yksittäistä Kohde-etuutta.

”Korkojakso”

tarkoittaa ajanjaksoa, jolle korko lasketaan ja joka ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa, ja lisäksi valitaan seuraavista:

Korko lasketaan kullekin Korkojaksolle mukaan lukien Korkojakson ensimmäinen päivä ja pois lukien Korkojakson viimeinen päivä. Ensimmäinen Korkojakso alkaa Liikkeeseenlaskupäivästä ja päättyy Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä. Kukin seuraava Korkojakso alkaa edellisen Korkojakson Päätymispäivästä ja päättyy sitä seuraavaan Korkojakson Päätymispäivään.

tai, Korko lasketaan kullekin Korkojaksolle mukaan lukien Korkojakson ensimmäinen päivä ja pois lukien Korkojakson viimeinen päivä. Ensimmäinen Korkojakso alkaa

|                                |   |
|--------------------------------|---|
|                                | Liikkeeseenlaskupäivästä ja päättyy Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä. Kukin seuraava Korkojakso alkaa edellisestä Koronmaksupäivästä ja päättyy sitä seuraavaan Koronmaksupäivään.  |
| "Korkojakson Alkupäivä"        | ilmoitetaan Lainakohtaisten ehtojen korkosidonnaisiin tai luottoriskisidonnaisiin lainoihin liittyvässä Taulukossa.<br>Tarkoittaa kunkin Korkojakson ensimmäistä päivää.  |
| "Korkojakson Loppupäivä"       | ilmoitetaan Lainakohtaisten ehtojen korkosidonnaisiin tai luottoriskisidonnaisiin lainoihin liittyvässä Taulukossa.<br>Tarkoittaa kunkin Korkojakson viimeistä päivää.  |
| "Korkojakson Päätymispäivä(t)" | ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa, ja lisäksi valitaan seuraavista:<br>Mikäli Korkojakson Päätymispäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Korkojakson Päätymispäivä seuraavaan pankkipäivään. Korkojakson Päätymispäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;<br>Mikäli Korkojakson Päätymispäivä ei ole Pankkipäivä, kyseinen Korkojakson Päätymispäivä ei siirry;<br>Mikäli Korkojakson Päätymispäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Korkojakson Päätymispäivä seuraavaan pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Korkojakson Päätymispäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Korkojakson Päätymispäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;<br>Mikäli Korkojakson Päätymispäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Korkojakson Päätymispäivä edeltävään pankkipäivään. Korkojakson Päätymispäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään. |
| "Korkokatto"                   | tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua enimmäisprosenttia tai -arvoa.   |
| "Korkolattia"                  | tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua vähimmäisprosenttia tai -arvoa.  |
| "Korkoputki"                   | tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun enimmäisprosentin tai /arvon ja vähimmäisprosentin ja -arvon rajaamaa väliä.  |
| "Koronmaksupäivä(t)"           | tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa päivää, jolloin Lainalle maksettava korko maksetaan.   |
| "Korkosidonnainen Laina"       | tarkoittaa Lainaa, jonka yhtenä tai ainoana Kohde-etuutena on Viitekorko tai Viitekorkokori, ja/tai jonka Tuottokomponentin ja/tai Takaisinmaksettavan määrän muodostuminen perustuu kiinteään korkoon ja/tai Viitekoron arvonmuutokseen Lainakohtaisissa ehdoissa valitun arvonkehitysrakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.  |
| "Laina"                        | tarkoittaa Ohjelman alla liikkeeseen laskettavaa joukkovelkakirjalainaa.  |
| "Lainakohtaiset ehdot"         | tarkoittavat kunkin Ohjelman alla tapahtuvan yksittäisen liikkeeseenlaskun ehtoja.  |

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| "Laskenta-asiamies"              | tarkoittaa OP Yrityspankki Oyj:tä tai muuta Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua laskenta-asiamiestä.   |
| "Liikkeeseenlaskija"             | tarkoittaa OP Yrityspankki Oyj:tä.   |
| "Lisäkoron maksupäivä"           | ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.   |
| "Loppuarvon määräytymispäivä(t)" | ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa seuraavista;<br>(i) Arvostuspäivä(t);<br>(ii) Päätymispäivä;<br>(iii) Keskiarvostuspäivä(t).   |
| "Lopullinen Hinta"               | tarkoittaa Viitevelkasitoumuksen hintaa tai useiden Viitevelkasitoumusten painotettua keskiarvohintaa prosentteina (0-100 %) ilmoitettuna, jonka Laskenta-asiamies määrittelee Liitteen 13 ( <i>Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset lainat</i> ) kohdassa ”Arvostusmenetelmä” kuvatun arvostusmenetelmän mukaisesti hankkimiensa Noteerausten perusteella taikka mikäli ISDA tai muu Laskenta-asiamiehen hyväksymä vastaava järjestö julkaisee tai järjestää huutokauppanettelyn, jonka tarkoituksena on määrittää Luottovastuutapahtuman kohteena olevan tai olevien Viiteyhtiöiden Viitevelkasitoumuksen tai Viitevelkasitoumusten hinta, voi Laskenta-asiamies päättää että Lopullinen Hinta määräytyy sen hinnan perusteella, joka Viitevelkasitoumukselle tai Viitevelkasitoumuksille määritellään tällaisessa huutokauppanettelyssä.  |
| "Lopullinen Takaisinmaksupäivä"  | ilmoitetaan soveltuvaksi Lainakohtaisissa ehdoissa.<br><br>tarkoittaa päivää, jolloin Takaisinmaksettavan määrän maksu tapahtuu Alkuperäisen takaisinmaksupäivän sijaan sen johdosta, että Liikkeeseenlaskijan tietoon on tullut tapahtuma, joka Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan on Luottovastuutapahtuma ja joka on tapahtunut Luottovastuutapahtumakautena, mutta jota ei kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti ole vahvistettu viimeistään viisi (5) Pankkipäivää ennen Alkuperäistä takaisinmaksupäivää. Takaisinmaksumäärän takaisinmaksu tapahtuu sellaisissa tapauksissa kymmenen (10) Pankkipäivää joko sen jälkeen, kun kansainvälisen markkinakäytännön mukaan on vahvistettu, onko tapahtunut Luottovastuutapahtuma tilanteessa, jossa Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu soveltuvaksi Palautusosuus1 tai kun kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti on vahvistettu, onko tapahtunut Luottovastuutapahtuma ja jonka perusteella Liikkeeseenlaskija on kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti kyennyt määrittämään Palautusosuuden tilanteessa, jossa Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu soveltuvaksi Palautusosuus2. Lisäksi jos Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan, että Takaisinmaksettavan määrän laskentaan sovelletaan Valuuttakurssikerrointa, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus Takaisinmaksettavan määrän laskennan yhteydessä soveltaa Valuuttakurssikerrointa ja valita FX Loppuarvon määräytymispäivä, jonka mukaista FX Loppuarvoa sovelletaan Valuuttakurssikerroimen laskentaan. |

Jos Lainakohtaisten ehtojen kohdassa "Koronmaksupäivä(t) / Hyvityksen maksupäivä(t) / Kertatuoton maksupäivä" on "Lopullinen Takaisinmaksupäivä" valittu soveltuvaksi, tapahtuu Lainan viimeisen Korkojakson maksu viimeisen Koronmaksupäivän sijaan kymmenen (10) Pankkipäivää sen jälkeen, kun kansainvälisen markkinakäytännön mukaan on vahvistettu, onko tapahtunut Luottovastuutapahtuma tilanteessa, jossa Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu soveltuvaksi Palautusosuus1 ja Liikkeeseenlaskijan tietoon on tullut tapahtuma, joka Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan on Luottovastuutapahtuma ja joka on tapahtunut Luottovastuutapahtumakautena, mutta jota ei ole vahvistettu viimeistään viisi (5) Pankkipäivää ennen Lainan Takaisinmaksupäivää. Lisäksi jos Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan, että Lainan koron laskentaan sovelletaan Valuuttakurssikerrointa, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus viimeisen koronmaksun laskennan yhteydessä soveltaa Valuuttakurssikerrointa ja valita FX Loppuarvon määräytymispäivä, jonka mukaista FX Loppuarvoa sovelletaan Valuuttakurssikertoimen laskentaan.

Jos Lainakohtaisten ehtojen kohdassa "Koronmaksupäivä(t) / Hyvityksen maksupäivä(t) / Kertatuoton maksupäivä" on "Lopullinen Takaisinmaksupäivä" valittu soveltuvaksi, tapahtuu Lainan viimeisen Korkojakson maksu viimeisen Koronmaksupäivän sijaan kymmenen (10) Pankkipäivää sen jälkeen, kun kansainvälisen markkinakäytännön mukaan on vahvistettu, onko tapahtunut Luottovastuutapahtuma ja jonka perusteella Liikkeeseenlaskija on kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti kyennyt määrittämään Palautusosuuden tilanteessa, jossa Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu soveltuvaksi Palautusosuus2 ja Liikkeeseenlaskijan tietoon on tullut tapahtuma, joka Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan on Luottovastuutapahtuma ja joka on tapahtunut Luottovastuutapahtumakautena, mutta jota ei ole vahvistettu viimeistään viisi (5) Pankkipäivää ennen Lainan Takaisinmaksupäivää. Lisäksi jos Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan, että Lainan koron laskentaan sovelletaan Valuuttakurssikerrointa, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus viimeisen koronmaksun laskennan yhteydessä soveltaa Valuuttakurssikerrointa ja valita FX Loppuarvon määräytymispäivä, jonka mukaista FX Loppuarvoa sovelletaan Valuuttakurssikertoimen laskentaan.

”Luottovastuutapahtuma”

tarkoittaa Konkurssia, Maksuhäiriötä, Velkojen Uudelleenjärjestelyä ja Viiteyhtiönä olevan Julkisyhteisön tai finanssialalla toimivan yhteisön osalta Valtiollista väliintuloa, joka on tapahtunut Luottovastuutapahtumakauden aikana. Luottovastuutapahtuman tapahtumisella jollain korkojaksolla tai Luottovastuutapahtumakaudella tarkoitetaan sitä, että Luottovastuutapahtuman Määrittäminen esiintyy em. korkojaksolla ja/tai Luottovastuutapahtumakaudella.

Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Luottovastuutapahtuman määrittämisessä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions -määritelmiin mahdollisine myöhempien muutoksineen sekä yleisesti hyväksytyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

|   |   |
|---|---|
| "Luottovastuutapahtumakausi"              | tarkoittaa ajanjaksoa, jonka aikana tapahtuneet Luottovastuutapahtumat otetaan huomioon määritettäessä Palautusosuutta, Kertatuottoa, Lisäkorkoa, korkoa ja/tai Takaisinmaksettavaa määrää. Luottovastuutapahtumakauden ajanjakso yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.  |
| "Luottovastuutapahtuman Määrityspäivä(t)" | tarkoittaa Laskenta-asiamiehen määrittelemää päivää, jolloin jonkin Viiteyhtiön osalta Luottovastuutapahtuman katsotaan tulleen julkiseksi tai vahvistetuksi kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti.   |
| "Luottokori"                              | tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa määritellystä useammasta Viiteyhtiöstä koostuvaa koria.  |
| "Luottoriski"                             | tarkoittaa kuhunkin Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityyn Viiteyhtiöön kohdistuvaa luottoriskiä, joka ilmenee Luottovastuutapahtumana.  |
| "Luottoriskisidonnainen Laina"            | tarkoittaa Lainaa, jonka yhtenä tai ainoana Kohde-etuutena on Lainakohtaisissa ehdoissa määritelty yksi tai useampi Viiteyhtiö, ja jonka Tuottokomponentin ja/tai Takaisinmaksettavan määrän muodostuminen perustuu Viiteyhtiön luottoriskiin Lainakohtaisissa ehdoissa valitun tuottorakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.   |
| "Lähtöpäivä"                              | ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa, ja lisäksi valitaan seuraavista:<br>Mikäli Lähtöpäivä ei ole Kohde-etuutena olevan tai Kohde-etuuskoriin sisältyvän Osakkeen, Hyödykkeen, Osakeindeksin tai Indeksien osalta Aikataulun mukainen Pörssipäivä, siirtyy Lähtöpäivä seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi;<br>Mikäli Valuuttakurssin osalta Valuuttaparin valuuttoja koskevat Valuuttakaupungit eivät Lähtöpäivänä ole toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna, siirtyy Lähtöpäivä seuraavaksi sellaiseksi päiväksi, jolloin kyseiset Valuuttakaupungit ovat toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna.<br>tai, tarkoittaa Laskenta-asiamiehen harkintansa mukaan määrittämää päivää, joka osuu välille merkintäajan alku- ja Liikkeeseenlaskupäivä (molemmat päivät mukaan lukien). Lähtöpäivän määrittäminen perustuu Liikkeeseenlaskijan tekemän Suojausinstrumentin tekopäivään. Laskenta-asiamies vahvistaa Lähtöpäivän viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä.<br>Mikäli Valuuttakurssin osalta Valuuttaparin valuuttoja koskevat Valuuttakaupungit eivät Lähtöpäivänä ole toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna, siirtyy Lähtöpäivä seuraavaksi sellaiseksi päiväksi, jolloin kyseiset Valuuttakaupungit ovat toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna. |
| "Maksuhäiriö"                             | tarkoittaa sitä, että Viiteyhtiö laiminlyö tai on laiminlyönyt suorittaa yhden tai useamman Velkasitoumuksen ehtojen mukaisen erääntyneen maksun ja erääntyneen tai erääntyneiden maksusuoritusten yhteismäärä on Maksuhäiriön tapahtuessa vähintään yleisesti hyväksytyyn ja Viiteyhtiön osalta noudatettavan kansainvälisen käytännön mukaisesti määrättyneen määrän suuruinen. Lisäksi edellytetään, että laiminlyönti on johtunut suoraan   |

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
|                                     | tai välillisesti Viiteyhtiön luottokelpoisuuden tai taloudellisen tilanteen heikentymisestä tai johtanut suoraan tai välillisesti Viiteyhtiön luottokelpoisuuden tai taloudellisen tilanteen heikentymiseen.  |
| "Marginaali"                        | tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua korkoprosentti – yksikköä.   |
| "Nimelliskorko"                     | tarkoittaa Lainan eräpäivänä tai kunkin Korkojakson jälkeen Lainalle maksettavaa korkoa.  |
| "Nimelliskoron määräytymispäivä(t)" | tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa Pankkipäivää ennen kutakin Korkojaksoa, jolloin Laskenta-asiamiehen määrittämä Nimelliskorko astuu voimaan;<br>tai, tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa Pankkipäivää ennen kunkin Korkojakson Päätymispäivää, jolloin Laskenta-asiamiehen määrittämä Nimelliskorko astuu voimaan;<br>tai, tarkoittaa jokaista Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuja Pankkipäiviä kullakin Korkojaksolla;<br>tai, tarkoittaa Viitekoron määräytymispäivää/-päiviä;<br>tai, tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa päivää. |
| "Noteeraus"                         | tarkoittaa jokaista Referenssipankilta saatua noteerausta Arvostushetkellä siinä määrin kuin voidaan kohtuudella katsoa olevan käytännöllistä, kullekin Laskenta-asiamiehen valitsemalle Viitevelkasitoumukselle ja joka on saatu ja ilmaistu prosentteina Arvostuspäivän tilanteesta, eikä tällainen Noteeraus saa huomioida kertynyttä Viitevelkasitoumuksen tai Viitevelkasitoumusten maksamatonta korkoa. Mikäli Noteerauksia ei saada vähintään yhdeltä Referenssipankilta, voi Lopulliseksi Hinnaksi muodostua nolla.   |
| "Ohjelma"                           | tarkoittaa OP Yrityspankki Oyj:n 3.000.000.000 euron suuruista joukkovelkakirjaohjelmaa.  |
| "Ohjelmaesite"                      | tarkoittaa Ohjelmasta tehtyä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 2 artiklan 1 kohdan s) alakohdan määritelmän mukaista perusesitettä..   |
| "OP Ryhmä"                          | tarkoittaa OP Osuuskunnan säännöissä määriteltyä kokonaisuutta, jonka muodostavat yhteenliittymälaiissa tarkoitettu yhteenliittymä ja sellaiset yritykset, joiden äänivallasta yhteenliittymään kuuluvat yhteisöt omistavat yli puolet.   |
| "OP Yrityspankki"                   | tarkoittaa OP Yrityspankki Oyj:tä.  |
| "Osake"                             | tarkoittaa Kohde-etuutena olevaa osaketta, joka yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.  |
| "Osakeindeksi"                      | tarkoittaa Kohde-etuutena olevaa OP Yrityspankista riippumatonta osakeindeksiä, joka yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.   |
| "Osakeindeksikori"                  | tarkoittaa kutakin Lainaa varten Osakeindekseistä koottua osakeindeksikoria, jota seuraa Laskenta-asiamies. Osakeindeksikori ja siihen kuuluvan kunkin Osakeindeksin suhteellinen osuus yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.  |

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| ”Osakeindeksisidonnainen Laina” | <p>tarkoittaa Lainaa, jonka yhtenä tai ainoana Kohde-etuutena on Osakeindeksi tai Osakeindeksikori, ja jonka Tuottokomponentin ja/tai Takaisinmaksettavan määrän muodostuminen perustuu Osakeindeksin arvonmuutokseen Lainakohtaisissa ehdoissa valitun arvonkehitysrakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.</p> <p>Osakeindeksisidonnaisten Lainojen Kohde-etuutena Liikkeeseenlaskija voi käyttää esimerkiksi Stoxx Limitedin laskemia osakeindeksejä tai eri arvopaperipörssien laskemia Osakeindeksejä.</p>  |
| ”Osakekori”                     | <p>tarkoittaa kutakin Lainaa varten Osakkeista luotua ja koottua osakekoria, jota seuraa Laskenta-asiamies. Osakekoriin ei tehdä osinkokorjauksia. Osakekori ja siihen kuuluvan kunkin Osakkeen suhteellinen osuus yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.</p>   |
| ”Osakesidonnainen Laina”        | <p>tarkoittaa Lainaa, jonka yhtenä tai ainoana Kohde-etuutena on Osake tai Osakekori, ja jonka Tuottokomponentin ja/tai Takaisinmaksettavan määrän muodostuminen perustuu Osakkeen arvonmuutokseen Lainakohtaisissa ehdoissa valitun arvonkehitysrakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.</p> <p>Osakesidonnaisten Lainojen Kohde-etuutena Liikkeeseenlaskija ei käytä listaamattomia osakkeita.</p>   |
| ”Paino”                         | <p>tarkoittaa Kohde-etuudelle tai Kohde-etuuskoriin sisältyvälle Kohde-etuudelle Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityä painoa.</p>   |
| ”Painotettu Keskiarvonoteeraus” | <p>tarkoittaa Liitteen 13 (<i>Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset lainat</i>) kohdan ”Arvostusmenetelmä” mukaisen arvostusmenetelmän mukaisesti Referensspankeilta Arvostushetkellä kohtuudella saatujen noteerausten painotettua keskiarvoa, yhdelle tai usealle Viitevelkasitoumukselle. Noteeraukset eivät saa huomioida Viitevelkasitoumusten kertynyttä, maksamatonta korkoa.</p>   |
| ”Palautusosuus”                 | <p>ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa seuraavista:</p> <p>(I) (Palautusosuus1): Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo;</p> <p>(II) (Palautusosuus2): Laskenta-asiamiehen määrittämä markkinaehtoinen Palautusosuus, joka tarkoittaa kunkin arvo-osuuden nimellisarvon osalta suurempaa seuraavista summista:</p> <p>(i) Laskenta-asiamiehen seuraavan kaavan mukaisesti määrittelemä summa:</p> <p>(Velkakirjan nimellisarvo x Lopullinen Hinta); ja</p> <p>(ii) nolla,</p> <p>kuitenkin niin, että mikäli toteutunut Luottovastuutapahtuma on Velkojen Uudelleenjärjestely, voi Laskenta-asiamies päättää, että Luottovastuutapahtuma huomioidaan arvo-osuuden osalta vain osittain ja tällöin Laskenta-asiamies määrittelee Palautusosuus2:n kertomalla ko. osuuden arvo-osuuden nimellisarvosta (”Ensimmäinen Osuus”) Lopullisella Hinnalla ja lisäämällä siihen sen osuuden arvo-osuuden nimellisarvosta (”Jälkimmäinen Osuus”), jonka osalta Luottovastuutapahtumaa ei huomioida.</p> |



Mikäli Laskenta-asiamies on päättänyt, että ensimmäinen Luottovastuutapahtuma huomioidaan arvo-osuuden osalta vain osittain, seuraavaksi toteutuva Luottovastuutapahtuma vaikuttaa Jälkimmäiseen Osuuteen, johon ensimmäinen Luottovastuutapahtuma ei vaikuttanut. Tällaisessa tilanteessa Palautusosuus2 tarkoittaa kunkin arvo-osuuden nimellisarvon osalta suurempaa seuraavista summista:

(A) Laskenta-asiamiehen seuraavan kaavan mukaisesti määrittelemä summa:

(Ensimmäinen Osuus x Lopullinen Hinta) + (Jälkimmäinen Osuus x Lopullinen Hinta); ja

(B) nolla.

"Pankkipäivä"

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa seuraavista:

"Helsinki", joka tarkoittaa päivää, jolloin pankit ovat Helsingissä yleisesti avoinna;

"T2", joka tarkoittaa päivää, jolloin T2-maksujärjestelmä on toiminnassa;

tai muu Laskenta-asiamiehen ilmoittama pankkipäivä.

"Pankkipäiväoletta"

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 siirtyy edeltävään Pankkipäivään, tai

"**Edeltävä**", jolloin maksupäivä tai muu päivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään.

"Päättymispäivä"

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

Mikäli Päättymispäivä ei ole Kohde-etuutena olevan tai Kohde-etuuskoriin sisältyvän Osakkeen, Hyödykkeen, Osakeindeksin tai Indeksien osalta Aikataulun mukainen Pörssipäivä, siirtyy Päättymispäivä seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi.

Mikäli Valuuttakurssin osalta Valuuttaparin valuuttoja koskevat Valuuttakaupungit eivät Päättymispäivänä ole toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna, siirtyy Päättymispäivä seuraavaksi sellaiseksi päiväksi, jolloin kyseiset Valuuttakaupungit ovat toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna.

"Pörssihäiriöpäivä"

tarkoittaa kunkin Kohde-etuutena olevan tai kunkin Kohde-etuuskoriin sisältyvän Osakkeen, Osakeindeksin, Rahaston, Hyödykkeen tai Indeksien osalta Aikataulun mukaista Pörssipäivää, jolloin Kohde-etuuteen liittyvä Arvopaperipörssi, Johdannaispörssi, Hyödykepörssi, Kohde-etuutta laskeva ja julkaiseva yhteisö tai muu kaupankäyntipaikka ei ole avoinna varsinaisena kaupankäyntiajalla, laske tai julkaise Kohde-etuuden arvoa tai jolloin markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa. Pörssihäiriöpäivä voi olla eri päivä

Lainan eri Kohde-etuuksille tai Kohde-etuuskoriin sisältyville Kohde-etuuksille.

tarkoittaa erityisesti kunkin Valuuttakurssin osalta päivää, jolloin Valuuttakurssin keskikurssin vallitsevan markkinakäytännön mukaisesti julkistava pankki tai New Yorkin Federal Reserve Bank - pankki ei julkaise Valuuttakurssia;

tarkoittaa erityisesti kunkin Hyödykkeen osalta Aikataulun mukaista Pörssipäivää, jolloin Hyödykepörssi, muu kaupankäyntipaikka, tai mikäli Laskenta-asiamies on katsonut Johdannaispörssin aukiolon tarpeelliseksi, Johdannaispörssi, ei ole avoinna varsinaisena kaupankäyntiajalla tai jolloin markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa;

tarkoittaa erityisesti kunkin Osakeindeksin osalta Aikataulun mukaista Pörssipäivää, jolloin Osakeindeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö ei laske ja julkaise Osakeindeksin arvoa, jolloin jokin Osakeindeksiin liittyvä Johdannaispörssi tai muu kaupankäyntipaikka ei ole avoinna varsinaisella kaupankäyntiajalla tai jolloin Markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa;

tarkoittaa erityisesti, kunkin Indeksien osalta Aikataulun mukaista Pörssipäivää, jolloin Indeksia laskeva ja julkaiseva yhteisö ei laske ja julkaise Indeksien arvoa, jolloin jokin Indeksiin liittyvä pörssi tai muu kaupankäyntipaikka ei ole avoinna varsinaisella kaupankäyntiajalla tai jolloin Markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa.

”Rahasto”

tarkoittaa Kohde-etuutena olevaa rahastoa, joka yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.

”Rahastokori”

tarkoittaa kutakin Lainaa varten Rahastoista koottua rahastokoria, jota seuraa Laskenta-asiamies. Rahastokori ja siihen kuuluvan kunkin Rahaston suhteellinen osuus yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.

”Rahastosidonnainen Laina”

tarkoittaa Lainaa, jonka yhtenä tai ainoana Kohde-etuutena on Rahasto tai Rahastokori, ja jonka Tuottokomponentin ja/tai Takaisinmaksettavan määrän muodostuminen perustuu Rahaston arvomuutokseen Lainakohtaisissa ehdoissa valitun arvonekehitysrakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.

”Referenssipankki”

tarkoittaa Laskenta-asiamiehen valitsemaa pankkia tai rahoituslaitosta. Laskenta-asiamies tai Liikkeeseenlaskija tai Laskenta-asiamiehen tai Liikkeeseenlaskijan Intressiyhteisö ei voi toimia Referenssipankkina.

”Suojausinstrumentti”

tarkoittaa Liikkeeseenlaskijan kansainvälisillä johdannaismarkkinoilla toimivan osapuolen kanssa tekemää johdannaispöytäkirjää, jolla suojataan Lainan Hyvitykseen, korkoon, muuhun tuottoon taikka takaisinmaksuun liittyvää markkinariskiä.

”Takaisinmaksettava määrä”

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Liitteen 2 mukaisista vaihtoehtoista.

”Takaisinmaksupäivä”

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

|   |  |
|---|--|
| ”Toteutuskorko”   | tarkoittaa Liikkeeseenlaskijan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoittamaa korkoa, jonka suuruus vaikuttaa Lainalle maksettavaan tuottoon ja/tai Takaisinmaksettavaan määrään Lainaehdoissa määritellyllä tavalla.   |
| ”Tuottokaava”   | tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua Liitteessä 5 yksilöityä kaavaa Kohde-etuuden arvonmuutoksen laskemiseksi.   |
| ”Tuottokomponentti”   | on Kiinteä korko, Vaihtuva korko, Nollakorko, Lisäkorko, Kertatuotto, Hyvitys taikka näiden yhdistelmä. Kuhunkin Linaan soveltuva yksi tai useampi Tuottokomponentti ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.  |
| ”Täsmäytyspäivä”  | tarkoittaa EFi:n sääntöjen mukaista yhtä T2 Pankkipäivää ennen Lainan mukaisen koron/Hyvityksen, pääoman tai muun maksun maksupäivää.  |
| ”Valtiollinen väliintulo” (engl, Governmental Intervention) | <p>tarkoittaa yhteen tai useampaan Velkasitoumukseen sekä kokonaismäärään, joka on vähintään yhtä suuri kuin yleisesti hyväksytty ja kansainvälisen käytännön mukaisesti määräytyneen määrän suuruinen, vaikuttavaa yhtä tai useampaa jäljempänä kuvattua tapahtumaa, joka tapahtuu Valtiollisen viranomaisen toimesta taikka lain tai muun vastaavan säännöksen tai sääntelyn johdosta soveltuen Viiteyhtiöön sellaisessa muodossa, joka sitoo Viiteyhtiötä huolimatta siitä, onko kyseistä tapahtumaa nimenomaisesti todettu kyseistä Velkasitoumusta koskevissa ehdoissa:</p> <p>(A) mikä tahansa tapahtuma, joka vaikuttaa velkojien oikeuteen siten, että siitä aiheutuu:</p> <p>(i) korkoprosentin tai korkomäärän tai kertyneen korkosumman alentuminen (mukaan lukien valuutan nimellisarvon vaihtumisen (engl. redenomination)) kautta);</p> <p>(ii) pääoman tai eräpäivänä maksuun lankeavan preemion alentuminen (mukaan lukien valuutan nimellisarvon vaihtumisen ("redenominationin") kautta);</p> <p>(iii) maksupäivän tai maksupäivien myöhentäminen tai muu lykkääminen joko (A) maksettavan koron tai koron kerryttämisen tai (B) maksettavan pääoman tai preemion osalta; tai</p> <p>(iv) Velkasitoumuksen maksun etuoikeusjärjestyksen muuttuminen siten, että Velkasitoumus saa huonomman etuoikeuden mihin tahansa muuhun Velkasitoumukseen nähden;</p> <p>(B) lunastus, siirto tai muu vastaava tapahtuma, joka velvoittavasti vaihtaa Velkasitoumuksen omistajaa;</p> <p>(C) pakollinen lakkautus, muunto tai vaihto; tai</p> <p>(D) mikä tahansa tapahtuma, jolla on edellä kuvattuja tapahtumia vastaava vaikutus;</p> <p>Valtiollisen väliintulon määritelmän arviointia varten Velkasitoumuksen katsotaan sisältävän myös sellaiset Päävelvoitteet,</p> |

joiden takaajana Viiteyhtiö toimii. Päävelvoite (engl. Underlying Obligation) tarkoittaa takauksen kohteena olevaa velvoitetta.

- "Valuuttakaupunki" tarkoittaa kunkin valuutan tärkeää yhtä tai useampaa pankkitoiminnan keskusta.
- "Valuuttakori" tarkoittaa kutakin Lainaa varten useamman Valuuttaparin Valuuttakursseista koottua Valuuttakoria, jota seuraa Laskenta-asiamies. Valuuttakori ja siihen kuuluvan kunkin Valuuttaparin suhteellinen osuus yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
- "Valuuttakurssi" tarkoittaa Kohde-etuutena olevan Valuuttaparin Valuuttakurssia, joka yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
- "Valuuttakurssisidonnainen Laina" tarkoittaa Lainaa, jonka yhtenä tai ainoana Kohde-etuutena on Valuuttaparin Valuuttakurssi tai useamman Valuuttaparin muodostama Valuuttakori, ja jonka Tuottokomponentin ja/tai Takaisinmaksettavan määrän muodostuminen perustuu Valuuttaparin Valuuttakurssin arvonkehitykseen Lainakohtaisissa ehdoissa valitun arvonkehitysrakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.
- "Valuuttapari" ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.
- "Velkasitoumus" tarkoittaa Viiteyhtiön jokaista, nykyistä, tulevaa, ehdollista tai muunlaista (i) lainanottoon liittyvää velkasitoumusta, joka voi olla muun muassa joukkovelkakirjalaina, luotto-, rahoituslimiitti tai vastaava sopimus, talletus tai remburssiin liittyvä takaisinmaksuvelvoite sekä (ii) kirjallista takaussitoumusta, jonka Viiteyhtiö on antanut tai antaa jonkun muun lainanottoon liittyvästä velkasitoumuksesta ja joka takaussitoumus on luovutettavissa taattavan sitoumuksen mukana.
- "Velkasitoumus, jonka velkojien päätös sitoo myös muita Velkasitoumuksen velkojia" tarkoittaa Velkasitoumusta, (i) joka on Velkojen Uudelleenjärjestelyn tapahtuessa yli kolmen sellaisen velkojan hallussa, jotka eivät ole toistensa Intressiyhteisöjä ja (ii) jonka Velkojen Uudelleenjärjestelyyn vaaditaan, että 2/3 Velkojista suostuu siihen.
- "Velkojen Uudelleenjärjestely" tarkoittaa:
- (a) sitä, että yhdestä tai useammasta kohdassa (i)-(v) mainitusta toimenpiteestä sovitaan joko Viiteyhtiön tai viranomaisen (joka voi olla muun muassa tuomioistuin tai keskuspankki) ja sellaisten Velkasitoumuksen velkojien kesken, joiden päätös sitoo myös muita kyseisen Velkasitoumuksen velkojia tai Viiteyhtiö tai viranomainen ilmoittaa tai määrää yhden tai useamman edellä mainitun toimenpiteen kaikkia Velkasitoumuksen velkojia sitovalla tavalla. Lisäksi edellytetään, että tässä kohdassa (i)-(v) mainitun toimenpiteen tai toimenpiteiden yhteismäärä on vähintään yleisesti hyväksytyyn ja Viiteyhtiön osalta noudatettavan kansainvälisen käytännön mukaisesti määräytyneen määrän suuruinen ja että se ei Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Kauppapäivänä taikka Velkasitoumuksen liikkeeseenlasku- tai allekirjoitushetkenä, (kumpi tahansa on myöhäisempi ajankohta), voimassa olevien ehtojen mukaan ole sallittu toimenpide:

(i) korkoprosentin tai maksuun erääntyneen korkomäärän tai kertyneen korkosumman alentaminen (mukaan lukien valuutan nimellisarvon vaihtumisen ("redenomination") kautta);

(ii) pääoman tai maksuun lankeavan preemion tai sopimuksenmukaisen lunastuksen alentaminen (mukaan lukien valuutan nimellisarvon vaihtumisen ("redenomination") kautta);

(iii) maksupäivän tai maksupäivien myöhentäminen tai muu lykkääminen joko (A) maksettavan koron tai koron kerryttämisen tai (B) maksettavan pääoman tai preemion osalta;

(iv) Velkasitoumuksen etuoikeusjärjestyksen muuttaminen siten, että Velkasitoumus saa huonomman etuoikeuden mihin tahansa muuhun Velkasitoumukseen nähden, tai

(v) koron, pääoman maksun tai preemion valuutta vaihdetaan johonkin muuhun kuin seuraavien maiden viralliseen valuuttaan: Kanada, Japani, Sveitsi, Iso-Britannia ja Yhdysvallat sekä euro ja mikä tahansa edellä mainitun valuutan korvaava valuutta (joka euron osalta tarkoittaa valuuttaa, joka korvaa euron kokonaisuudessaan).

Kohdan (v) osalta ei edellytetä, että Viiteyhtiön luottoluokitus tai taloudellinen tilanne huononee tilanteessa, jossa valuutan vaihtuminen tapahtuu eurosta toiseen valuuttaan ja tapahtuu toimivaltaisen Euroopan Unionin valtiollisen viranomaisen toimesta.

(b) Yllä mainituista (a) kohdasta huolimatta mitään seuraavista tapahtumista ei katsota Velkojen Uudelleenjärjestelyksi:

a. Euroopan unionin jäsenvaltion kansallisessa valuutassa olevan Velkasitoumuksen koron, pääoman tai preemion maksaminen euroissa, kun mainittu jäsenvaltio on liittynyt tai liittyy Euroopan talousyhteisön perustamissopimuksen mukaisesti yhteiseen valuuttaan,

b. valuutan vaihtuminen eurosta toiseen valuuttaan, jos (A) valuutan vaihtuminen toiseksi aiheutuu Euroopan Unionin valtiollisen viranomaisen toimesta, joka on yleisesti sovellettava kyseisen viranomaisen lainkäyttöalueella ja (B) kyseisen valuutan vaihtumisen ajankohtana oli vapaasti saatavilla markkinakurssi Euron ja kyseisen toisen valuutan välillä eikä korkoprosenttiin tai korkomäärään, pääoman tai preemion määrään (kukin määritettynä edellä mainitun vapaasti saatavilla olevan markkinakurssin mukaan) kohdistu vähennystä.

c. kun edellä kohdissa (a) (i) – (v) mainittu toimenpide aiheutuu, sovitaan tai ilmoitetaan normaalin liiketoiminnan puitteissa tehdyn hallinnollisen, kirjanpidollisen, verotuksellisen tai muun teknisen oikaisun tai tarkistuksen johdosta,

d. jos joku edellä kohdissa (a) (i) – (v) mainituista tapahtumista toteutuu, sovitaan tai annetaan tiedoksi sellaisissa olosuhteissa, joissa tällainen tapahtumaa ei suoraan tai epäsuoraan johdu seurauksena Viiteyhtymän luottokelpoisuuden tai taloudellisen aseman heikkenemisestä.

Kohdan (a) osalta termi Velkasitoumus kattaa myös sellaisen Velkasitoumuksen, jonka osalta Viiteyhtiö on antanut takauksen.

Silloin kun on kysymys tällaisesta takauksesta, viittaukset Viiteyhtiöön kohdassa (a) tarkoittavat taattavan sitoumuksen velallista ja kohdassa (b) Viiteyhtiötä

Mikäli vaihto on tapahtunut, arvio siitä, onko jokin edellä kohdissa (a)(i)-(a)(v) kuvattu tapahtuma sattunut, verrataan Velkasitoumuksen välittömästi ennen vaihtoa voimassa olevia ehtoja vaihdon seurauksena syntyneiden velvoitteiden ehtoihin välittömästi vaihdon jälkeen.

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| ”Vertailuarvoasetus”             | tarkoittaa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2016/1011, annettu 8 päivänä kesäkuuta 2016, rahoitusvälineissä ja rahoitussopimuksissa vertailuarvoina tai sijoitusrahastojen arvonkehityksen mittaamisessa käytettävistä indekseistä ja direktiivien 2008/48/EY ja 2014/17/EU sekä asetuksen (EU) N:o 596/2014 muuttamisesta.  |
| ”Viiteindeksi”                   | tarkoittaa Kohde-etuutena olevaa hintaindeksiä, joka yksilöidään Lainakohtaisissa ehtoissa.   |
| ”Viiteindeksikori”               | tarkoittaa kutakin Lainaa varten Viiteindekseistä koottua viiteindeksikoria, jota seuraa Laskenta-asiamies. Viiteindeksikori ja siihen kuuluvan kunkin Viiteindeksin suhteellinen osuus yksilöidään Lainakohtaisissa ehtoissa.  |
| ”Viiteindeksin julkaisija”       | tarkoittaa Laskenta-asiamiehen harkinnan mukaan tahoa, joka laskee ja julkaisee Viiteindeksin indeksiarvon.   |
| ”Viitekorko(t)”                  | ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehtoissa ja tarkoittaa pankkien välisillä markkinoilla kulloinkin määräytyvää ja yleisesti käytettyä viitekorkoa esimerkiksi Euro Short-Term Rate (ESTER), Euro Interbank Offered Rate (”Euribor”), koronvaihtosopimuksen kiinteä korko (ns. ”ICE Swap Rate”). Viitekorkona ei voida käyttää Liikkeeseenlaskijan päättämää omaa korkoa kuten OP-Prime.   |
| ”Viitekoron määräytymispäivä(t)” | <p>tarkoittaa Lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa Pankkipäivää ennen kutakin Korkojaksoa, jolloin Laskenta-asiamiehen ilmoittama Viitekorko astuu voimaan;</p> <p>tai, tarkoittaa Lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa Pankkipäivää ennen kunkin Korkojakson Päätymispäivää, jolloin Laskenta-asiamiehen ilmoittama Viitekorko astuu voimaan;</p> <p>tai, tarkoittaa jokaista Lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitettuja Pankkipäiviä kullakin Korkojaksolla;</p> <p>tai, tarkoittaa Nimelliskoron määräytymispäivää/-päiviä;</p> <p>tai, tarkoittaa Lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa päivää.</p> |
| ”Viitevelkasitoumus”             | tarkoittaa Laskenta-asiamiehen valitsemaa Velkasitoumusta taikka useita Velkasitoumuksia, jolle/joille haetaan Noteerauksia Liitteen 13 ( <i>Erityiset ehdot – luottoriskisidonnaiset lainat</i> ) kohdan ”Arvostusmenetelmä” mukaisesti ja joiden etuoikeusasema on sama kuin Viiteyhtiön muilla vakuudettomilla sitoumuksilla eikä takasijainen. Kunkin Viitevelkasitoumuksen tulee olla Laskenta-asiamiehen hyväksymässä valuutassa, siirtokelpoinen ja mikäli kyseessä on joukkovelkakirja, ei se saa olla haltijavelkakirja, ellei sen   |

selvitys tapahdu Euroclearissa, Cedelissä taikka muussa Laskenta-asiamiehen hyväksymässä selvityskeskuksessa. Viitevelkasitoumuksen pääoman määrää ei myöskään saa alentaa mikään muu seikka kuin pääoman takaisinmaksu.

”Viiteyhtiö”

tarkoittaa jokaista Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtiötä ja mitä tahansa Laskenta-asiamiehen sen sijaan Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 "Erytyiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset lainat" kohdan "Korvaavan Viiteyhtiön Määrittäminen" mukaisesti valitsemaa yhtiötä tai yhtiöitä (tällaisia yhtiöitä kutsutaan Lainakohtaisissa ehdoissa "Viiteyhtiöiksi");

ja, jäljelle jäävää yhtä tai useampaa Viiteyhtiötä, mikäli ennen Liikkeeseenlaskupäivää johonkin Viiteyhtiöön kohdistuu Luottovastuutapahtuma tai Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 "Erytyiset ehdot - Luottoriskisidonnaiset lainat" mukainen "Korvaavan Viiteyhtiön Määrittäminen". Laskenta-asiamiehellä on tällöin oikeus muuttaa Lainakohtaisia ehtoja tarpeelliseksi katsomallaan tavalla;

ja, lisäksi mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa kohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" ilmoitetaan, että Lainan Kohde-etuutena on Viiteyhtiöistä koostuva Markit CDX tai iTraxx -indeksi, Lainan Luottokorin Viiteyhtiöt vastaavat kyseiseen indeksiin kuuluvia yhtiöitä. Mikäli Suojausinstrumentin kohde-etuutena olevan indeksin sisältö muuttuu Luottovastuutapahtumakauden aikana esimerkiksi yhtiöiden osalta, on Laskenta-asiamiehellä oikeus tehdä harkintansa mukaan kaikki tarvittavat vastaavat muutokset Lainakohtaisiin ehtoihin Takaisinmaksumäärän ja/tai Koron määrittämistä varten. Muutokset voivat vaikuttaa esimerkiksi Luottokorin Viiteyhtiöihin, niiden lukumäärään tai Viiteyhtiökohtaisiin Painoihin, jolloin esim. Viiteyhtiön alkuperäinen koripaino voi muuttua.

”Virallinen päätösarvo”

tarkoittaa seuraavia:

- (i) Osakkeen osalta sen asianomaisen Arvopaperipörssin julkaisema virallinen päätöskurssi;
- (ii) Osakeindeksin osalta sitä laskevan ja/tai julkaisevan tahon julkaisema arvo;
- (iii) Indeksien osalta sitä laskevan ja/tai julkaisevan tahon julkaisema arvo;
- (iv) Rahaston osalta sen asianomaisen Arvopaperipörssin sulkemisarvo tai Rahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön laskema ja julkaisema Rahaston tai Rahaston rahasto-osuuden arvo;
- (v) Hyödykkeen osalta sen asianomaisen Hyödykepörssin julkaisema virallinen arvo tai sitä laskevan ja/tai julkaisevan tahon julkaisema arvo;
- (vi) Viiteindeksin osalta Viiteindeksin julkaisijan laskema ja julkaisema indeksiarvo; tai
- (vii) Valuuttakurssin osalta Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetulle valuuttaparille Laskenta-asiamiehen perustellun arvion mukaan yhden tai useamman Alkuarvon ja/tai Loppuarvon määräytymispäivän osalta sen hetkisen vallitsevan

markkinatavan mukaisesti joko markkinaperusteisesti julkaistu viitekurssi, viitekurssin käänteisarvo tai kahden valuuttaparin viitekurssista markkinaperusteisesti johdettu laskennallinen viitekurssi.

"Vähimmäistuoton määräytymispäivä(t)" ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa seuraavista:

(i) Arvostuspäivä(t);

(ii) Lähtöpäivä;

(iii) Päätymispäivä.

"Yleiset lainaehdot"

tarkoittavat Ohjelman yleisiä lainaehtoja.



**Liite 1: Lainakohtaisten ehtojen mallipohja**

[Mallipohjassa on kursivilla hakasulkeisiin sekä maininnalla "OHJE:" merkitty mallipohjan käyttöä ohjeistavat osiot.]

## [●] ["OHJE": Tähän lisätään kunkin Lainan nimi] LAINAKOHTAISET EHDOT

---

Nämä Lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä OP Yrityspankki Oyj:n 19.4.2024 päivätyn ja julkaistun [sekä [●] täydennety] joukkovelkakirjaohjelman ohjelmaesitteen ("Ohjelmaesite") ja siinä olevien Yleisten lainaehtojen kanssa tämän Lainan ehdot. Ohjelman Yleisiä lainaehtoja [(sitien kuin niitä on täydennetty [●])] sovelletaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ei ole toisin määrätty. Lainakohtaiset ehdot on laadittu Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 mukaisesti ja niitä tulee lukea yhdessä Ohjelmaesitteen ja sen mahdollisten täydennysten kanssa kaikkien merkityksellisten tietojen saamiseksi.

Ohjelmaesite ja sen täydennykset julkaistaan OP Ryhmän verkkosivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat). Ohjelmaesite sekä Ohjelman alla liikkeeseen laskettavien yksittäisten Lainojen Lainakohtaiset ehdot ja niihin liittyvät muut asiakirjat ovat maksutta saatavissa merkintäpaikassa[, OP Osuuskunnan jäsenosuuspankkien konttoreissa] [, OP-Private -palvelukonttoreissa] kunkin konttorin aukioloaikana sekä OP Ryhmän verkkosivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat) kaksi (2) Pankkipäivää ennen Lainan merkintäajan alkamista.

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

Lainaan liittyvä Avaintietoasiakirja on saatavissa veloitusetta merkintäpaikassa[, OP Osuuskunnan jäsenosuuspankkien konttoreissa] [, OP-Private -palvelukonttoreissa] kunkin konttorin aukioloaikana sekä OP Ryhmän verkkosivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat) kaksi (2) Pankkipäivää ennen Lainan merkintäajan alkamista.

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

OP Yrityspankki Oyj laskee liikkeeseen [yleisölle merkittäväksi tarkoitettun] [rajatulle joukolle sijoittajia merkittäväksi tarkoitettun private placement -tyyppisen] joukkovelkakirjalainan.

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

[OP YRITYSPANKKI OYJ:N 19.4.2024 PÄIVÄTYN JA JULKAISTUN OHJELMAESITTEEN VIIMEINEN VOIMASSAOLOPÄIVÄ ON 19.4.2025. OHJELMAESITETTÄ SEURAAVA FINANSSIVALVONNAN HYVÄKSYMÄ OHJELMAESITE TULLAAN JULKAISEMAAN OP RYHMÄN VERKKOSIVUILLA [WWW.OP.FI/JOUKKOLAINAT](http://WWW.OP.FI/JOUKKOLAINAT) .]

**OSA I – YLEISET EHDOT**

1. Lainan nimi:

[●] ["OHJE": Voidaan lisätä yksityiskohtaiset tiedot esim. Lainan eri sijoitusvaihtoehtoista]

2. Liikkeeseenlaskija:

OP Yrityspankki Oyj

3. Lainan pääjärjestäjä: OP Yrityspankki Oyj
4. Maksuasiamies: OP Säilytys Oy
5. Laskenta-asiamies: OP Yrityspankki Oyj
6. Kohde-etuus/Kohde-etuuskori: ["OHJE": Valitaan yksi tai useampi alla olevista Kohde-etuuksista ja lisätään yksityiskohtaiset tiedot tai valitaan vaihtoehto "Ei sovelleta".]
- [[Osake] [Osakekori] [Osakeindeksi] [Osakeindeksikori]  
[Rahasto] [Rahastokori] [Luottoriski] [Luottoriskikori]  
[Viiteindeksi] [Viiteindeksikori] [Valuuttakurssi] [Valuuttakori]  
[Hyödyke] [Hyödykekori] [Indeksi] [Indeksikori] [Viitekorko]  
[Viitekorkokori] [Ei sovelleta]]
- ["OHJE": Jos Lainan Takaisinmaksettavan määrän ja Tuoton laskennan määrittämisessä käytetään yhtä tai useampaa eri Kohde-etuutta, valitaan alla olevista kuvauksista soveltuvat valinnat ja lisätään yksityiskohtaiset tiedot.]
- [Takaisinmaksettavan määrän laskentaa varten [Osake]  
[Osakekori] [Osakeindeksi] [Osakeindeksikori] [Rahasto]  
[Rahastokori] [Luottoriski] [Luottoriskikori] [Viiteindeksi]  
[Viiteindeksikori] [Valuuttakurssi] [Valuuttakori] [Hyödyke]  
[Hyödykekori] [Indeksi] [Indeksikori] [Viitekorko]  
[Viitekorkokori]]
- [Tuotokomponentin [Kiinteän koron] [Vaihtuvan koron]  
[Nollakoron] [Lisäkoron] [Kertatuoton] [Hyvityksen] laskentaa  
varten [Osake] [Osakekori] [Osakeindeksi] [Osakeindeksikori]  
[Rahasto] [Rahastokori] [Luottoriski] [Luottoriskikori]  
[Viiteindeksi] [Viiteindeksikori] [Valuuttakurssi] [Valuuttakori]  
[Hyödyke] [Hyödykekori] [Indeksi] [Indeksikori] [Viitekorko]  
[Viitekorkokori]]
- ["OHJE": Jos Lainan rakenteesta johtuvan ennenaikaisen takaisinmaksun laskennan määrittämisessä käytetään yhtä tai useampaa eri Kohde-etuutta kuin Lainan Takaisinmaksettavan määrän ja/tai Tuoton laskennan määrittämisessä, valitaan alla olevista kuvauksista soveltuvat valinnat ja lisätään yksityiskohtaiset tiedot.]
- [Lainan rakenteesta johtuvan ennenaikaisen takaisinmaksun laskentaa varten [Osake] [Osakekori] [Osakeindeksi]  
[Osakeindeksikori] [Rahasto] [Rahastokori] [Luottoriski]  
[Luottoriskikori] [Viiteindeksi] [Viiteindeksikori]  
[Valuuttakurssi] [Valuuttakori] [Hyödyke] [Hyödykekori]  
[Indeksi] [Indeksikori] [Viitekorko] [Viitekorkokori]]
- ["OHJE": Jos Kohde-etuutena on Valuuttakurssi, lisätään alla oleva teksti, joka täydennetään puuttuvin osin:]
- [Kohde-etuuden Valuuttapari on [•].]

["OHJE": Jos Kohde-etuutena on Luottoriskikori, lisätään alla oleva teksti:]

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

7. Valuutta: [●]
8. Lainan nimellisarvo: Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)]
9. Velkakirjojen muoto: Arvo-osuusmuotoinen
10. Velkakirjojen määrä: Enintään [●] [(alustava)]
11. Velkakirjojen nimellisarvo ja minimimerkintä: [●]
12. Merkintäaika: [●]
13. Liikkeeseenlaskupäivä: [●]
14. Laina-aika: [●]
15. Takaisinmaksupäivä: [●]  
 [[●] ("Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä") tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä] ["OHJE": Tämä vaihtoehto liittyy luottoriskisidonnaisiin lainoihin.]
16. Takaisinmaksettava määrä: ["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva Takaisinmaksettavan määrän laskusääntö. Pääomaturvatussa Lainassa nimellisarvo palautetaan kokonaisuudessaan. Muussa tapauksessa palautuskertoimeen sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 sääntöjä.]  
 [Nimellisarvo] [Nimellisarvo x Palautuskerroin [x Valuuttakurssikerroin]]
- Kohde-etuus/Kohde-etuuskori: Kohdassa 6. ilmoitettu [Osake] [Osakekori] [Osakeindeksi] [Osakeindeksikori] [Rahasto] [Rahastokori] [Luottoriski] [Luottoriskikori] [Viiteindeksi] [Viiteindeksikori] [Valuuttakurssi] [Valuuttakori] [Hyödyke] [Hyödykekori] [Indeksi] [Indeksikori] [Viitekorko] [Viitekorkokori] [Ei sovelleta]
- ["OHJE": Valitaan yksi tai useampi yllä olevista Kohde-etuuksista tai valitaan vaihtoehto "Ei sovelleta". Yksityiskohtaisia tietoja ei toisteta, jos ne on esitetty kohdassa 6.]
- ["OHJE": Jos Kohde-etuutena on Valuuttakurssi, lisätään alla oleva teksti, joka täydennetään puuttuvien osin:]

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
|                                    | [Kohde-etuuden Valuuttapari on [●].]   |
| Nimellisarvo:                      | Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]  |
| Palautuskerroin:                   | ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]<br><br>[[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö[●].:</u> ]]<br><br>[Sääntö1] [Sääntö2] [Sääntö3] [Sääntö 4] [Sääntö5] [Sääntö6] [Sääntö7] [Sääntö8]<br><br>[ <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●].:</u> ]]<br><br>[Sääntö1] [Sääntö2] [Sääntö3] [Sääntö 4] [Sääntö5] [Sääntö6] [Sääntö7] [Sääntö8]<br><br>[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●].:</u> ]]<br><br>[Sääntö1] [Sääntö2] [Sääntö3] [Sääntö 4] [Sääntö5] [Sääntö6] [Sääntö7] [Sääntö8]<br><br>[Ei sovelleta]] |
| Paino Sääntö 2:n laskentaa varten: | ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]<br><br>[[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 kohdan mukaisessa muodossa valittu Paino[●].:</u> ]]<br><br>[Paino1] [Paino2]<br><br>[ <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Paino[●].:</u> ]]<br><br>[Paino1] [Paino2]<br><br>[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Paino[●].:</u> ]]<br><br>[Paino1] [Paino2]<br><br>[Ei sovelleta]]  |
| Irtautumispiste:                   | [●] [(alustava)] [Ei sovelleta]  |
| Kiinnityspiste:                    | [●] [(alustava)] [Ei sovelleta]  |
| Palautusosuus:                     | ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]<br><br>[[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa muodossa valittu Palautusosuus[●].:</u> ]]   |

[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]

[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu  
Palautusosuus[●]:]

[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät"  
mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu  
Palautusosuus[●]:]

[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]

[Ei sovelleta]]

Valuuttakurssikerroin:

*["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva  
muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]*

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa  
muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2]  
[Valuuttakurssikerroin3] [Valuuttakurssikerroin4]  
[Valuuttakurssikerroin5]

[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu  
Valuuttakurssikerroin[●]:]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2]  
[Valuuttakurssikerroin3] [Valuuttakurssikerroin4]  
[Valuuttakurssikerroin5]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä  
tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu  
Valuuttakurssikerroin[●]:]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2]  
[Valuuttakurssikerroin3] [Valuuttakurssikerroin4]  
[Valuuttakurssikerroin5]

[Ei sovelleta]]

FX Loppuarvo:

*["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva  
muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]*

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa  
muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu FX  
Loppuarvo[●]:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

|   |  |
|---|--|
|   | <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo/●]:]</u></p> <p>[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>   |
| FX Loppuarvon määräytymispäivä(t) FX Loppuarvon laskentaa varten: | [●] [Ei sovelleta]   |
| FX Alkuarvo:  | <p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu FX Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>   |
| FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) FX Alkuarvon laskentaa varten:   | [●] [Ei sovelleta]]  |
| Tuotto:   | <p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Laskentakaava/●]:]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]<br/>[Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava/●]:]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]<br/>[Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava/●]:]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]<br/>[Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> |

|  |   |
|--|---|
|  | [Ei sovelleta]]   |
| Paino Laskentakaavan 2 laskentaa varten: | [●] [Ei sovelleta]  |
| Paino Laskentakaavan 5 laskentaa varten  | [●] [Ei sovelleta]  |
| Loppuarvo:                               | <p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4]<br/>[Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4]<br/>[Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4]<br/>[Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> |
|  | [Ei sovelleta]]   |
| Loppuarvon määräytymispäivä(t):          | <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä]:]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p>  |
|  | [Ei sovelleta]]   |
| Arvostuspäivä(t):                        | [●] [Ei sovelleta]  |
| Päätymispäivä:                           | [●] [Ei sovelleta]  |
| Keskiarvostuspäivä(t):                   | [●] [Ei sovelleta]  |
| Alkuarvo:                                | <p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br/>[Alkuarvo6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p>  |

|   |   |
|---|---|
|   | [Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br>[Alkuarvo6]  |
|   | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u>  |
|   | [Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br>[Alkuarvo6]  |
|   | [Ei sovelleta]  |
| Alkuarvon määräytymispäivä(t):            | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:]</u>   |
|   | [Arvostuspäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]   |
|   | [Ei sovelleta]  |
| Arvostuspäivä(t):                         | [●] [Ei sovelleta]  |
| Lähtöpäivä:                               | [●] [Ei sovelleta]  |
| Keskiarvostuspäivä(t):                    | [●] [Ei sovelleta]  |
| Barrier:                                  | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]  |
| Tuottoraja:                               | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]  |
| Kerroin:                                  | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]  |
| Vähimmäispalautuskerroin:                 | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]  |
| Viitekorko:                               | [●] [Ei sovelleta]  |
| Viitekoron määräytymispäivä(t):           | [●] [Ei sovelleta]  |
| Toteutuskorko:                            | [●] [Ei sovelleta]  |
| Enimmäispalautuskerroin:                  | [●] [Ei sovelleta]  |
| 17. Takaisinmaksutapa:                    | Yhdessä erässä Takaisinmaksupäivänä   |
| 18. Lainaan soveltuvat Tuottokomponentit: | [Kiinteä korko] [Vaihtuva korko] [Nollakorko] [Lisäkorko]<br>[Kertatuotto] [Hyvitys] [Korkokaava] [Ei sovelleta]  |
| Kohde-etuus/Kohde-etuuskori:              | Kohdassa 6. ilmoitettu [Osake] [Osakekori] [Osakeindeksi]<br>[Osakeindeksikori] [Rahasto] [Rahastokori] [Luottoriski]<br>[Luottoriskikori] [Viiteindeksi] [Viiteindeksikori]<br>[Valuuttakurssi] [Valuuttakori] [Hyödyke] [Hyödykekori]<br>[Indeksi] [Indeksikori] [Viitekorko] [Viitekorkokori] [Ei sovelleta] |



[*"OHJE"*: Valitaan yksi tai useampi yllä olevista Kohde-etuuksista tai valitaan vaihtoehto "Ei sovelleta". Yksityiskohtaisia tietoja ei toisteta, jos ne on esitetty kohdassa 6.]

[*"OHJE"*: Jos Kohde-etuutena on Valuuttakurssi, lisätään alla oleva teksti, joka täydennetään puuttuvin osin:]

[Kohde-etuuden Valuuttapari on [●].]

19. Koron määräytymisperuste:

[*"OHJE"*: Valitaan Lainakohtaisissa ehdoissa alla olevista joko "Korkosidonnainen Laina" tai "Luottoriskisidonnainen Laina" sekä tarvittaessa "Kertatuotto" tai "Lisäkorko" ja täydennetään tiedot. Mikäli Koron määräytymisperusteeseen on valittu "Ei sovelleta", poistetaan Lainakohtaisissa ehdoissa kaikki tämän otsikon ("Koron määräytymisperuste") alla olevat alakohdat.]

[Ei sovelleta]

**Korkosidonnainen Laina:**

[*"OHJE"*: Mikäli yksittäisessä Lainassa Korko määräytyy Luottoriskisidonnaisen Lainan perusteella, valitaan tähän Lainakohtaisissa ehdoissa "Ei sovelleta" ja poistetaan kaikki tämän otsikon ("Korkosidonnainen Laina") alla olevat alakohdat.]

[Ei sovelleta]

[Korkojakso(t):

[●] [Ei sovelleta]

Korkojakson Päätymispäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

[●] [*"OHJE"*: Tähän lisätään Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät" määritellyssä Korkojakson Päätymispäivä(t) ilmoitettavista vaihtoehtoista Lainaan soveltuva kuvaus.]

[Korkojaksokohtainen] [Kertahyvityksenä maksettava] Korkotuotto:

[*"OHJE"*: Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[●] [*"OHJE"*: Tähän lisätään Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät" määritellyssä Korkojakson Päätymispäivä(t) ilmoitettavista vaihtoehtoista Lainaan soveltuva kuvaus.]]

[Korkotuotto1] [Korkotuotto2] [Korkotuotto3] [Korkotuotto4]

[Tähän Lainaan soveltuva muoto] [●]:]

[Korkotuotto1] [Korkotuotto2] [Korkotuotto3] [Korkotuotto4]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuva muoto] [●]:]

[Korkotuotto1] [Korkotuotto2] [Korkotuotto3] [Korkotuotto4]

[Ei sovelleta]

|   |  |
|---|--|
| Laskennallinen pääoma <sub>[t]</sub> :  | [Enintään/vähintään] [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]  |
| Nimelliskorko <sub>[t]</sub> :          | [Kiinteä korko] [Vaihtuva korko] [Korkokaava] [Ei sovelleta]<br><br>[ <i>"OHJE": Valitaan yllä olevista vaihtoehdoista ("Kiinteä korko", "Vaihtuva korko" ja/tai "Korkokaava") yksi tai useampi soveltuva muoto.</i> ]   |
| Tuotto Korkokertoimen laskentaa varten: | [ <i>"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.</i> ]<br><br>[[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Laskentakaava/●/:</u> ]<br><br>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]<br>[Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]<br><br><u>[Tähän Lainaan soveltuvasssa muodossa valittu Laskentakaava/●/:</u> ]<br><br>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]<br>[Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]<br><br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasssa muodossa valittu Laskentakaava/●/:</u> ]<br><br>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]<br>[Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]<br><br>[Ei sovelleta]] |
| Paino:                                  | [●] [Ei sovelleta]   |
| Barrier1:                               | [●] [Ei sovelleta]   |
| Barrier2:                               | [●] [Ei sovelleta]   |
| Tuottoraja:                             | [●] [Ei sovelleta]   |
| Kerroin1:                               | [●] [Ei sovelleta]   |
| Kerroin2:                               | [●] [Ei sovelleta]   |
| Minimikorkokerroin:                     | [●] [Ei sovelleta]   |
| Enimmäiskorkokerroin:                   | [●] [Ei sovelleta]   |
| Loppuarvo:                              | [ <i>"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.</i> ]<br><br>[[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo/●/:</u> ]  |

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4]  
[Loppuarvo5] [Loppuarvo6]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4]  
[Loppuarvo5] [Loppuarvo6]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4]  
[Loppuarvo5] [Loppuarvo6]

[Ei sovelleta]]

Loppuarvon määräytymispäivä(t):

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:]]

[Arvostuspäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]

[Ei sovelleta]]

Arvostuspäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

Päätymispäivä:

[●] [Ei sovelleta]

Keskiarvostuspäivä(t)

[●] [Ei sovelleta]

Alkuarvo:

*["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]*

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]  
[Alkuarvo6]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]  
[Alkuarvo6]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]  
[Alkuarvo6]

[Ei sovelleta]]

Alkuarvon määräytymispäivä(t):

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:]]

|                        |   |
|------------------------|---|
|                        | [Arvostuspäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]   |
|                        | [Ei sovelleta]  |
| Arvostuspäivä(t):      | [•] [Ei sovelleta]  |
| Lähtöpäivä:            | [•] [Ei sovelleta]  |
| Keskiarvostuspäivä(t): | [•] [Ei sovelleta]  |
| Kiinteä korko:         | [[•]][(alustava)] [(vähintään [•])][Korkojaksoille [•]]   |
|                        | [Ei sovelleta]  |
| Vaihtuva korko:        | [Vaihtuva Viitekorko [+ Marginaali] [-Marginaali]]<br>[Korkojaksoille [•]]  |
|                        | [Ei sovelleta]  |
| Korkokaava:            | [ <i>"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.</i> ]<br><br>[[ <i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Korkokaava</i> ][•]:]<br><br>[Korkokaava1] [Korkokaava2] [Korkokaava3] [Korkokaava4]<br>[Korkokaava5] [Korkokaava6] [Korkokaava7] [Korkokaava8]<br>[Korkokaava9] [Korkokaava10] [Korkokaava11]<br>[Korkokaava12] [Korkokaava13] [Korkokaava14]<br>[Korkokaava15] [Korkokaava16] [Korkokaava17]<br>[Korkokaava18] [Korkokaava19] [Korkokaava20]<br>[Korkokaava21] [Korkokaava22] [Korkokaava23]<br>[Korkokaava23] [Korkokaava23] [Korkokaava24]<br>[Korkokaava25] [Korkokaava26] [Korkokaava27]<br>[Korkokaava28]<br><br>[ <i>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkokaava</i> ][•]:]<br><br>[Korkokaava1] [Korkokaava2] [Korkokaava3] [Korkokaava4]<br>[Korkokaava5] [Korkokaava6] [Korkokaava7] [Korkokaava8]<br>[Korkokaava9] [Korkokaava10] [Korkokaava11]<br>[Korkokaava12] [Korkokaava13] [Korkokaava14]<br>[Korkokaava15] [Korkokaava16] [Korkokaava17]<br>[Korkokaava18] [Korkokaava19] [Korkokaava20]<br>[Korkokaava21] [Korkokaava22] [Korkokaava23]<br>[Korkokaava24] [Korkokaava25] [Korkokaava26]<br>[Korkokaava27] [Korkokaava28]<br><br>[ <i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkokaava</i> ][•]:]<br><br>[Korkokaava1] [Korkokaava2] [Korkokaava3] [Korkokaava4]<br>[Korkokaava5] [Korkokaava6] [Korkokaava7] [Korkokaava8]<br>[Korkokaava9] [Korkokaava10] [Korkokaava11]<br>[Korkokaava12] [Korkokaava13] [Korkokaava14] |

[Korkokaava15] [Korkokaava16] [Korkokaava17]  
 [Korkokaava18] [Korkokaava19] [Korkokaava20]  
 [Korkokaava21] [Korkokaava22] [Korkokaava23]  
 [Korkokaava24] [Korkokaava25] [Korkokaava26]  
 [Korkokaava27] [Korkokaava28]

[Ei sovelleta]

Taulukko:

[Liitteen 3 mukaista Taulukkoa sovelletaan]

[Liitteen 3 mukaista Taulukkoa ei sovelleta]

*["OHJE": Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa valitaan "Liitteen 3 mukaista Taulukkoa ei sovelleta", poistetaan Taulukko Lainakohtaisissa ehdoissa kokonaan.]*

Nimelliskoron määräytyminen kullakin  
 Korkojaksolla:

| Korkojakso(t) | Korkojakson<br>Alkupäivä | Korkojakson<br>Loppupäivä | Nimelliskorko | [Korkolattia] | [Korkokatto] |
|---------------|--------------------------|---------------------------|---------------|---------------|--------------|
| 1             |                          |                           |               |               |              |
| 2             |                          |                           |               |               |              |
| 3             |                          |                           |               |               |              |
| ...           |                          |                           |               |               |              |
| T             |                          |                           |               |               |              |

Nimelliskoron määräytymispäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

Viitekorko:

[●] [Ei sovelleta]

[[Ensimmäisen] [Viimeisen] korkojakson Viitekorko interpoloidaan lineaarisesti tätä lähinnä olevista viitekorkokäyrän maturiteettien mukaisista noteerauksista.] / [[Ensimmäisen] [Viimeisen] korkojakson Viitekorkona käytetään Viitekorkoa.]

*["OHJE": Mikäli vaihtuvakorkoisissa rakenteissa ensimmäinen ja/tai viimeinen Korkojakso poikkeaa muista Korkojaksoista ollen normaalia pidempi ja/tai lyhyempi, valitaan yllä olevista soveltuva vaihtoehto.]*

Viitekoron määräytymispäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

Viitekorko<sub>1</sub>:

[●] [Ei sovelleta]

[[Ensimmäisen] [Viimeisen] korkojakson Viitekorko<sub>1</sub> interpoloidaan lineaarisesti tätä lähinnä olevista viitekorkokäyrän maturiteettien mukaisista noteerauksista.] / [[Ensimmäisen] [Viimeisen] korkojakson Viitekorkona<sub>1</sub> käytetään Viitekorkoa<sub>1</sub>.]

*["OHJE": Mikäli vaihtuvakorkoisissa rakenteissa ensimmäinen ja/tai viimeinen Korkojakso poikkeaa muista Korkojaksoista*

*ollen normaalia pidempi ja/tai lyhyempi, valitaan yllä olevista soveltuva vaihtoehto.]*

Viitekoron<sub>1</sub> määräytymispäivä(t): [●] [Ei sovelleta]

Viitekorko<sub>2</sub>: [●] [Ei sovelleta]

[[Ensimmäisen] [Viimeisen] korkojakson Viitekorko<sub>2</sub> interpoloidaan lineaarisesti tätä lähinnä olevista viitekorkokäyrän maturiteettien mukaisista noteerauksista.] / [[Ensimmäisen] [Viimeisen] korkojakson Viitekorkoa<sub>2</sub> käytetään Viitekorkoa<sub>2</sub>.]

*["OHJE": Mikäli vaihtuvakorkoisissa rakenteissa ensimmäinen ja/tai viimeinen Korkojakso poikkeaa muista Korkojaksoista ollen normaalia pidempi ja/tai lyhyempi, valitaan yllä olevista soveltuva vaihtoehto.]*

Viitekoron<sub>2</sub> määräytymispäivä(t): [●] [Ei sovelleta]

Marginaali: [[●] [(vähintään [●])]] [Ei sovelleta]

Taulukko Korkokaavan 22 laskentaa varten: [Liitteessä 3 olevan Korkokaavan 22 mukaista Taulukkoa sovelletaan]

[Liitteessä 3 olevan Korkokaavan 22 mukaista Taulukkoa ei sovelleta]

*["OHJE": Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa valitaan "Liitteessä 3 olevan Korkokaavan 22 mukaista Taulukkoa ei sovelleta", poistetaan Taulukko Lainakohtaisissa ehdoissa kokonaan.]*

| Korkojakso(t) | Korkojakson Alkupäivä | Korkojakson Loppupäivä | Korkokäytävän alaraja | Korkokäytävän yläraja | Koronmaksupäivä |
|---------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| 1             |                       |                        |                       |                       |                 |
| 2             |                       |                        |                       |                       |                 |
| ...           |                       |                        |                       |                       |                 |
| T             |                       |                        |                       |                       |                 |

Annuiteettitekijä: *["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]*

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Annuiteettitekijä:]

[Annuiteettitekijä (A)]

[Tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Annuiteettitekijä:]

[Annuiteettitekijä (A)]

[Ei sovelleta]

Kerroin: [●] [(alustava)] [(vähintään [●])] [(enintään [●])] [(vähintään [●] ja enintään [●])] [Ei sovelleta]

Koronlaskuperuste:

[Todelliset/Todelliset (ICMA)] [Todelliset/Todelliset (ISDA)]  
[Todelliset/365] [Todelliset/360] [30/360] [30E/360] [Ei sovelleta]]

**Luottoriskisidonnainen Laina:**

[*"OHJE": Mikäli yksittäisessä Lainassa Korko määräytyy Korkosidonnaisen Lainan perusteella, valitaan tähän Lainakohtaisissa ehdoissa "Ei sovelleta" ja poistetaan kaikki tämän otsikon ("Luottoriskisidonnainen Laina") alla olevat alakohdat.*]

[Ei sovelleta]

[Korkojakso(t):

[•] [Ei sovelleta]

Korkojakson Päättymispäivä(t):

[•] [Ei sovelleta]

[•] [*"OHJE": Tähän lisätään Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät" määritellyssä Korkojakson Päättymispäivä(t) ilmoitettavista vaihtoehtoista Lainaan soveltuva kuvaus.*]

Maksettava(t) Korkotuotto/-tuotot:

[*"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.*]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Korkotuotto/•]:]

[Korkotuotto1] [Korkotuotto2] [Korkotuotto3] [Korkotuotto4]

[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Korkotuotto/•]:]

[Korkotuotto1] [Korkotuotto2] [Korkotuotto3] [Korkotuotto4]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Korkotuotto/•]:]

[Korkotuotto1] [Korkotuotto2] [Korkotuotto3] [Korkotuotto4]

[Ei sovelleta]

Korkojaksokohtainen Korkotuotto(t):

[*"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.*]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Korkojaksokohtainen Korkotuotto/•]:]

[Korkotuotto<sub>t,i</sub>] [Korkotuotto<sub>t,Tot</sub>]

[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Korkojaksokohtainen Korkotuotto/•]:]

[Korkotuotto<sub>t,i</sub>] [Korkotuotto<sub>t,Tot</sub>]

|                        |   |
|------------------------|---|
|                        | <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkojaksokohtainen Korkotuotto[●].:]</u></p> <p>[Korkotuotto<sub>t,i</sub>] [Korkotuotto<sub>t,Tot</sub>]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>   |
| Laskennallinen Pääoma: | <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:]</u></p> <p>[Laskennallinen Pääoma<sub>t,i</sub>] [Laskennallinen Pääoma<sub>t</sub>] [Ei sovelleta]</p>   |
| Paino:                 | <p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 kohdan mukaisessa muodossa valittu Paino[●].:]</u></p> <p>[Paino1] [Paino2]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Paino[●].:]</u></p> <p>[Paino1] [Paino2]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Paino[●].:]</u></p> <p>[Paino1] [Paino2]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>  |
| Irtautumispiste:       | <p>[●] [(alustava)] [Ei sovelleta]</p>  |
| Kiinnityspiste:        | <p>[●] [(alustava)] [Ei sovelleta]</p>  |
| Palautusosuus:         | <p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa muodossa valittu Palautusosuus[●].:]</u></p> <p>[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus[●].:]</u></p> <p>[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus[●].:]</u></p> <p>[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]</p> |



|                                  |   |
|----------------------------------|---|
|                                  | [Ei sovelleta]]   |
| Nimellisarvo:                    | Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]   |
| Häiriötön Osuus <sub>t,i</sub> : | ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]<br><br>[[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Kaava[●].:</u> ]]<br><br>[Kaava1] [Kaava2]<br><br>[ <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●].:</u> ]]<br><br>[Kaava1] [Kaava2]<br><br>[[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●].:</u> ]]<br><br>[Kaava1] [Kaava2]<br><br>[Ei sovelleta]]   |
| Valuuttakurssikerroin:           | ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]<br><br>[[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●].:</u> ]]<br><br>[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2]<br>[Valuuttakurssikerroin3]<br><br>[ <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●].:</u> ]]<br><br>[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2]<br>[Valuuttakurssikerroin3]<br><br>[[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●].:</u> ]]<br><br>[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2]<br>[Valuuttakurssikerroin3]<br><br>[Ei sovelleta]] |
| FX Loppuarvo <sub>t,i</sub> :    | ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]<br><br>[[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu FX Loppuarvo[●].:</u> ]]<br><br>[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]  |

|   |  |
|---|--|
|   | <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]</u>  |
|   | [FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]  |
|   | <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]</u>  |
|   | [FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]  |
|   | [Ei sovelleta]   |
| FX Loppuarvon määräytymispäivä(t) FX Loppuarvon laskentaa varten: | [●] [Ei sovelleta]   |
| FX Alkuarvo:  | [ <i>"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.</i> ] |
|   | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu FX Alkuarvo[●]:]</u>                                  |
|   | [FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]   |
|   | <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alkuarvo[●]:]</u>   |
|   | [FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]   |
|   | <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alkuarvo[●]:]</u>   |
|   | [FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]   |
|   | [Ei sovelleta]   |
| FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) FX Alkuarvon laskentaa varten:   | [●] [Ei sovelleta]   |
| Nimelliskorko:  | [Kiinteä korko] [Vaihtuva korko] [Nollakorko] [Korkokaava]   |
| Kiinteä korko:  | [Kiinteä [●]] [(vähintään [●])] [(alustava)] [Korkojaksoille [●]]  |
|   | [Ei sovelleta]   |
| Vaihtuva korko:   | [Vaihtuva Viitekorko [+ Marginaali] [-Marginaali]]<br>[Korkojaksoille [●]]   |
|   | [Ei sovelleta]   |
| Korkokaava:   | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Korkokaava[●]:]</u>                                   |

[Korkokaava1] [Korkokaava2] [Korkokaava3] [Korkokaava4]  
 [Korkokaava5] [Korkokaava6] [Korkokaava7] [Korkokaava8]  
 [Korkokaava9] [Korkokaava10] [Korkokaava11]  
 [Korkokaava12] [Korkokaava13] [Korkokaava14]  
 [Korkokaava15] [Korkokaava16] [Korkokaava17]  
 [Korkokaava18] [Korkokaava19] [Korkokaava20]  
 [Korkokaava21] [Korkokaava22] [Korkokaava23]  
 [Korkokaava24] [Korkokaava25] [Korkokaava26]  
 [Korkokaava27] [Korkokaava28]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkokaava[●]:]

[Korkokaava1] [Korkokaava2] [Korkokaava3] [Korkokaava4]  
 [Korkokaava5] [Korkokaava6] [Korkokaava7] [Korkokaava8]  
 [Korkokaava9] [Korkokaava10] [Korkokaava11]  
 [Korkokaava12] [Korkokaava13] [Korkokaava14]  
 [Korkokaava15] [Korkokaava16] [Korkokaava17]  
 [Korkokaava18] [Korkokaava19] [Korkokaava20]  
 [Korkokaava21] [Korkokaava22] [Korkokaava23]  
 [Korkokaava24] [Korkokaava25] [Korkokaava26]  
 [Korkokaava27] [Korkokaava28]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkokaava[●]:]

[Korkokaava1] [Korkokaava2] [Korkokaava3] [Korkokaava4]  
 [Korkokaava5] [Korkokaava6] [Korkokaava7] [Korkokaava8]  
 [Korkokaava9] [Korkokaava10] [Korkokaava11]  
 [Korkokaava12] [Korkokaava13] [Korkokaava14]  
 [Korkokaava15] [Korkokaava16] [Korkokaava17]  
 [Korkokaava18] [Korkokaava19] [Korkokaava20]  
 [Korkokaava21] [Korkokaava22] [Korkokaava23]  
 [Korkokaava24] [Korkokaava25] [Korkokaava26]  
 [Korkokaava27] [Korkokaava28]

[Ei sovelleta]

Taulukko:

[Liitteen 4 mukaista Taulukkoa sovelletaan]

[Liitteen 4 mukaista Taulukkoa ei sovelleta]

*["OHJE": Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa valitaan "Liitteen 4 mukaista Taulukkoa ei sovelleta", poistetaan Taulukko Lainakohtaisissa ehdoissa kokonaan.]*

Nimelliskoron määräytyminen kullakin Korkojaksolla:

| Korkojakso(t) | Korkojakson Alkupäivä | Korkojakson Loppupäivä | Nimelliskorko | [Korkolattia] | [Korkokatto] |
|---------------|-----------------------|------------------------|---------------|---------------|--------------|
| 1             |                       |                        |               |               |              |
| 2             |                       |                        |               |               |              |
| 3             |                       |                        |               |               |              |
| ...           |                       |                        |               |               |              |
| T             |                       |                        |               |               |              |

|  |  |
|--|--|
| Nimelliskoron määräytymispäivä(t):           | [●] [Ei sovelleta]   |
| Viitekorko:                                  | [●] [Ei sovelleta]<br><br>[[Ensimmäisen] [Viimeisen] korkojakson Viitekorko interpoloidaan lineaarisesti tätä lähinnä olevista viitekorkokäyrän maturiteettien mukaisista noteerauksista.] / [[Ensimmäisen] [Viimeisen] korkojakson Viitekorkona käytetään Viitekorkoa.]<br><br><i>["OHJE": Mikäli vaihtuvakorkoisissa rakenteissa ensimmäinen ja/tai viimeinen Korkojakso poikkeaa muista Korkojaksoista ollen normaalia pidempi ja/tai lyhyempi, valitaan yllä olevista soveltuva vaihtoehto.]</i>   |
| Viitekoron määräytymispäivä(t):              | [●] [Ei sovelleta]   |
| Viitekorko <sub>1</sub> :                    | [●] [Ei sovelleta]<br><br>[[Ensimmäisen] [Viimeisen] korkojakson Viitekorko <sub>1</sub> interpoloidaan lineaarisesti tätä lähinnä olevista viitekorkokäyrän maturiteettien mukaisista noteerauksista.] / [[Ensimmäisen] [Viimeisen] korkojakson Viitekorkona <sub>1</sub> käytetään Viitekorkoa <sub>1</sub> .]<br><br><i>["OHJE": Mikäli vaihtuvakorkoisissa rakenteissa ensimmäinen ja/tai viimeinen Korkojakso poikkeaa muista Korkojaksoista ollen normaalia pidempi ja/tai lyhyempi, valitaan yllä olevista soveltuva vaihtoehto.]</i> |
| Viitekoron <sub>1</sub> määräytymispäivä(t): | [●] [Ei sovelleta]   |
| Viitekorko <sub>2</sub> :                    | [●] [Ei sovelleta]<br><br>[[Ensimmäisen] [Viimeisen] korkojakson Viitekorko <sub>2</sub> interpoloidaan lineaarisesti tätä lähinnä olevista viitekorkokäyrän maturiteettien mukaisista noteerauksista.] / [[Ensimmäisen] [Viimeisen] korkojakson Viitekorkona <sub>2</sub> käytetään Viitekorkoa <sub>2</sub> .]<br><br><i>["OHJE": Mikäli vaihtuvakorkoisissa rakenteissa ensimmäinen ja/tai viimeinen Korkojakso poikkeaa muista Korkojaksoista ollen normaalia pidempi ja/tai lyhyempi, valitaan yllä olevista soveltuva vaihtoehto.]</i> |
| Viitekoron <sub>2</sub> määräytymispäivä(t): | [●] [Ei sovelleta]   |
| Marginaali:                                  | [●] [(alustava)] [(vähintään [●])] [Ei sovelleta]  |
| Taulukko Korkokaavan 22 laskentaa varten:    | [Liitteessä 3 olevan Korkokaavan 22 mukaista Taulukkoa sovelletaan]<br><br>[Liitteessä 3 olevan Korkokaavan 22 mukaista Taulukkoa ei sovelleta]  |

*["OHJE": Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa valitaan "Liitteessä 3 olevan Korkokaavan 22 mukaista Taulukkoa ei sovelleta", poistetaan Taulukko Lainakohtaisissa ehdoissa kokonaan.]*

| Korkojakso(t) | Korkojakson Alkupäivä | Korkojakson Loppupäivä | Korkokäytävän alaraja | Korkokäytävän yläraja | Koronmaksupäivä |
|---------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| 1             |                       |                        |                       |                       |                 |
| 2             |                       |                        |                       |                       |                 |
| ...           |                       |                        |                       |                       |                 |
| T             |                       |                        |                       |                       |                 |

Annuiteettitekijä:

*["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]*

*[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Annuiteettitekijä:*

[Annuiteettitekijä (A)]

*[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Annuiteettitekijä:*

[Annuiteettitekijä (A)]

[Ei sovelleta]

Kerroin:

[•] [(alustava)] [(vähintään [•])] [(enintään [•])] [(vähintään [•]) ja enintään [•]] [Ei sovelleta]

Koronlaskuperuste,

[Todelliset/Todelliset (ICMA)] [Todelliset/Todelliset (ISDA)] [Todelliset/365] [Todelliset/360] [30/360] [30E/360] [Ei sovelleta]

Lisäkorko:

*["OHJE": Mikäli yksittäisessä Lainassa ei sovelleta Lisäkorkoa, valitaan tähän "Ei sovelleta" ja poistetaan kaikki tämän otsikon ("Lisäkorko") alla olevat alakohdat.]*

[Kyllä] [Ei sovelleta]

Lisäkoron määrä:

[•] [Ei sovelleta]

Lisäkoron Alkupäivä:

[•] [Ei sovelleta]

Lisäkoron Loppupäivä:

[•] [Ei sovelleta]

Lisäkoron Tarkastelupäivä(t):

[•] [Ei sovelleta]

Lisäkoron Raja-arvo:

[•] [Ei sovelleta]

Lisäkoron maksupäivä(t):

[•] [Ei sovelleta]

**Kertatuotto:**

*["OHJE": Mikäli yksittäisessä Lainassa ei sovelleta Kertatuottoa, valitaan tähän "Ei sovelleta" ja poistetaan kaikki tämän otsikon "Kertatuotto" alla olevat alakohdat.]*

*[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Kertatuotto[●]:]*

[Kertatuotto1] [Kertatuotto 2]

*[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kertatuotto[●]:]*

[Kertatuotto1] [Kertatuotto2]

*[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kertatuotto[●]:]*

[Kertatuotto1] [Kertatuotto2]

[Ei sovelleta]]

Kertatuottokerroin Kertatuoton laskentaa varten:

[●] [Ei sovelleta]

Laskennallinen Pääoma Kertatuoton laskentaa varten:

*[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Laskennallinen Pääoma [●]:]*

[Laskennallinen Pääoma 1] [Laskennallinen Pääoma 2]

*[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskennallinen Pääoma [●]:]*

[Laskennallinen Pääoma 1] [Laskennallinen Pääoma 2]

*[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskennallinen Pääoma [●]:]*

[Laskennallinen Pääoma 1] [Laskennallinen Pääoma 2]

[Ei sovelleta]]

Paino Kertatuoton laskentaa varten:

*["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]*

*[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Paino[●]:]*

[Paino1] [Paino2]

*[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Paino[●]:]*

[Paino1] [Paino2]

*[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Paino[●]:]*

[Paino1] [Paino2]

[Ei sovelleta]]

Palautusosuus Kertatuoton laskentaa varten: ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa muodossa valittu Palautusosuus[●]:]

[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus[●]:]

[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus[●]:]

[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]

[Ei sovelleta]]

Kiinnityspiste Kertatuoton laskentaa varten: [●] [Ei sovelleta]

Irtautumispiste Kertatuoton laskentaa varten: [●] [Ei sovelleta]

Valuuttakurssikerroin Kertatuoton laskentaa varten: ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2]  
[Valuuttakurssikerroin3]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2]  
[Valuuttakurssikerroin3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2]  
[Valuuttakurssikerroin3]

[Ei sovelleta]]

|   |   |
|---|---|
| FX Loppuarvo Kertatuoton laskentaa varten:                      | ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]   |
|   | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]</u>  |
|   | [FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]   |
|   | <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]</u>   |
|   | [FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]   |
|   | <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]</u>   |
|   | [FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]   |
|   | [Ei sovelleta]]   |
| FX Loppuarvon määräytymispäivä(t) Kertatuoton laskentaa varten: | [●] [Ei sovelleta]  |
| FX Alkuarvo Kertatuoton laskentaa varten:                       | ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]   |
|   | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu FX Alkuarvo[●]:]</u>   |
|   | [FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]  |
|   | <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alkuarvo[●]:]</u>  |
|   | [FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]  |
|   | <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alkuarvo[●]:]</u>  |
|   | [FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]  |
|   | [Ei sovelleta]]   |
| FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) Kertatuoton laskentaa varten:  | [●] [Ei sovelleta]  |
| Nimellisarvo Kertatuoton laskentaa varten:                      | Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]]  |
| 20. Hyvityksen määräytymisperuste:                              | ["OHJE": Täydennetään tiedot – valittu Tuottokaava kirjoitetaan auki ja tarvittavat muuttujat ilmoitetaan. Mikäli Hyvityksen määräytymisperusteeseen on Lainakohtaisissa ehdoissa valittu "Ei sovelleta", poistetaan Lainakohtaisissa ehdoissa kaikki tämän otsikon ("Hyvityksen määräytymisperuste") alla olevat alakohdat.] |



[Osake-,] [Osakeindeksi-,] [Indeksi-,] [Rahasto-,]  
[Inflaatio-,] [Hyödyke-] [ja] [Valuuttasidonnainen]  
Laina:

Hyvitys:

[Ei sovelleta]

["OHJE": Valitaan Lainaan soveltuva yksi tai useampi Kohde-  
etuus ja poistetaan ne Kohde-etuudet, jotka eivät sovellu  
Lainaan.]

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva  
muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa  
muodossa valittu Hyvitys/●]:]

[Hyvitys1] [Hyvitys2]

[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Hyvitys/●]:]

[Hyvitys1] [Hyvitys2]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä  
tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Hyvitys/●]:]

[Hyvitys1] [Hyvitys2]

[Ei sovelleta]]

Laskennallinen Pääoma:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva  
muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa  
muodossa valittu Laskennallinen Pääoma/●]:]

[Laskennallinen Pääoma1] [Laskennallinen Pääoma2]

[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Laskennallinen  
Pääoma/●]:]

[Laskennallinen Pääoma1] [Laskennallinen Pääoma2]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä  
tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Laskennallinen  
Pääoma/●]:]

[Laskennallinen Pääoma1] [Laskennallinen Pääoma2]

[Ei sovelleta]]

Nimellisarvo:

Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]

Pääomakerroin:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva  
muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa  
muodossa valittu Pääomakerroin/●]:]

[Pääomakerroin1] [Pääomakerroin2]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu  
Pääomakerroin[●]:]

[Pääomakerroin1] [Pääomakerroin2]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä  
tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu  
Pääomakerroin[●]:]

[Pääomakerroin1] [Pääomakerroin2]

[Ei sovelleta]

Tuottokerroin:

[●] [(alustava)] [(vähintään [●])] [(enintään [●])] [(vähintään [●]  
ja enintään [●])] [Ei sovelleta]

Sovellettu Tuotto:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva  
muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa  
muodossa valittu Sovellettu Tuotto [●]:]

[Sovellettu Tuotto 1] [Sovellettu Tuotto 2]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sovellettu Tuotto  
[●]:]

[Sovellettu Tuotto 1] [Sovellettu Tuotto 2]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä  
tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sovellettu Tuotto  
[●]:]

[Sovellettu Tuotto 1] [Sovellettu Tuotto 2]

[Ei sovelleta]

Vähimmäistuotto:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva  
muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa  
muodossa valittu Vähimmäistuotto[●]:]

[Vähimmäistuotto1] [Vähimmäistuotto2] [Vähimmäistuotto3]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu  
Vähimmäistuotto[●]:]

[Vähimmäistuotto1] [Vähimmäistuotto2] [Vähimmäistuotto3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä  
tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu  
Vähimmäistuotto[●]:]

[Vähimmäistuotto1] [Vähimmäistuotto2] [Vähimmäistuotto3]

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
|                                      | [Ei sovelleta]   |
| Vähimmäistuoton Määräytymispäivä(t): | [•] [Ei sovelleta]   |
| Lukituskerroin:                      | [•] [Ei sovelleta]   |
| Lukitustaso <sub>(i)</sub> :         | [•] [Ei sovelleta]   |
| Kohde-etuuden Arvonmuutos:           | [ <i>"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan. Kohde-etuuden Arvonmuutos voi soveltua yksittäisessä Lainassa yhteen tai useampaan kertaan.</i> ] |

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuottokaava[•]:]

[Tuottokaava1] [Tuottokaava2] [Tuottokaava3] [Tuottokaava4]  
[Tuottokaava5] [Tuottokaava6] [Tuottokaava7] [Tuottokaava8]  
[Tuottokaava9] [Tuottokaava10] [Tuottokaava11]  
[Tuottokaava12] [Tuottokaava13] [Tuottokaava14]  
[Tuottokaava15] [Tuottokaava16] [Tuottokaava17]  
[Tuottokaava18] [Tuottokaava19] [Tuottokaava20]  
[Tuottokaava21] [Tuottokaava22] [Tuottokaava23]  
[Tuottokaava24] [Tuottokaava25] [Tuottokaava26]  
[Tuottokaava27] [Tuottokaava28] [Tuottokaava29]  
[Tuottokaava30] [Tuottokaava31] [Tuottokaava32]  
[Tuottokaava33] [Tuottokaava34] [Tuottokaava35]  
[Tuottokaava36] [Tuottokaava37] [Tuottokaava38]  
[Tuottokaava39] [Tuottokaava40] [Tuottokaava41]  
[Tuottokaava42] [Tuottokaava43] [Tuottokaava44]  
[Tuottokaava45] [Tuottokaava46] [Tuottokaava47]  
[Tuottokaava48] [Tuottokaava49] [Tuottokaava50]  
[Tuottokaava51] [Tuottokaava52] [Tuottokaava53]  
[Tuottokaava54] [Tuottokaava55] [Tuottokaava56]  
[TuottokaavaA] [TuottokaavaB] [TuottokaavaC]  
[TuottokaavaD] [TuottokaavaE] [TuottokaavaF] [TuottokaavaG]  
[TuottokaavaH] [TuottokaavaI] [TuottokaavaJ] [TuottokaavaK]  
[TuottokaavaL] [TuottokaavaM] [TuottokaavaN]  
[TuottokaavaO] [TuottokaavaP] [TuottokaavaQ]  
[TuottokaavaR] [TuottokaavaS] [TuottokaavaT] [TuottokaavaU]  
[TuottokaavaV] [TuottokaavaW] [TuottokaavaX]  
[TuottokaavaY] [TuottokaavaZ] [TuottokaavaÅ]  
[TuottokaavaÄ] [TuottokaavaÖ] [TuottokaavaAA]  
[TuottokaavaBB] [TuottokaavaCC] [TuottokaavaDD]  
[TuottokaavaEE] [TuottokaavaFF] [TuottokaavaGG]

[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Tuottokaava[•]:]

[Tuottokaava1] [Tuottokaava2] [Tuottokaava3] [Tuottokaava4]  
[Tuottokaava5] [Tuottokaava6] [Tuottokaava7] [Tuottokaava8]  
[Tuottokaava9] [Tuottokaava10] [Tuottokaava11]  
[Tuottokaava12] [Tuottokaava13] [Tuottokaava14]  
[Tuottokaava15] [Tuottokaava16] [Tuottokaava17]  
[Tuottokaava18] [Tuottokaava19] [Tuottokaava20]  
[Tuottokaava21] [Tuottokaava22] [Tuottokaava23]

[Tuottokaava24] [Tuottokaava25] [Tuottokaava26]  
 [Tuottokaava27] [Tuottokaava28] [Tuottokaava29]  
 [Tuottokaava30] [Tuottokaava31] [Tuottokaava32]  
 [Tuottokaava33] [Tuottokaava34] [Tuottokaava35]  
 [Tuottokaava36] [Tuottokaava37] [Tuottokaava38]  
 [Tuottokaava39] [Tuottokaava40] [Tuottokaava41]  
 [Tuottokaava42] [Tuottokaava43] [Tuottokaava44]  
 [Tuottokaava45] [Tuottokaava46] [Tuottokaava47]  
 [Tuottokaava48] [Tuottokaava49] [Tuottokaava50]  
 [Tuottokaava51] [Tuottokaava52] [Tuottokaava53]  
 [Tuottokaava54] [Tuottokaava55] [Tuottokaava56]  
 [TuottokaavaA] [TuottokaavaB] [TuottokaavaC]  
 [TuottokaavaD] [TuottokaavaE] [TuottokaavaF] [TuottokaavaG]  
 [TuottokaavaH] [TuottokaavaI] [TuottokaavaJ] [TuottokaavaK]  
 [TuottokaavaL] [TuottokaavaM] [TuottokaavaN]  
 [TuottokaavaO] [TuottokaavaP] [TuottokaavaQ]  
 [TuottokaavaR] [TuottokaavaS] [TuottokaavaT] [TuottokaavaU]  
 [TuottokaavaV] [TuottokaavaW] [TuottokaavaX]  
 [TuottokaavaY] [TuottokaavaZ] [TuottokaavaÅ]  
 [TuottokaavaÄ] [TuottokaavaÖ] [TuottokaavaAA]  
 [TuottokaavaBB] [TuottokaavaCC] [TuottokaavaDD]  
 [TuottokaavaEE] [TuottokaavaFF] [TuottokaavaGG]

*[Ohjelman yleisten lainaehtoien Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuottokaava[●]:]*

[Tuottokaava1] [Tuottokaava2] [Tuottokaava3] [Tuottokaava4]  
 [Tuottokaava5] [Tuottokaava6] [Tuottokaava7] [Tuottokaava8]  
 [Tuottokaava9] [Tuottokaava10] [Tuottokaava11]  
 [Tuottokaava12] [Tuottokaava13] [Tuottokaava14]  
 [Tuottokaava15] [Tuottokaava16] [Tuottokaava17]  
 [Tuottokaava18] [Tuottokaava19] [Tuottokaava20]  
 [Tuottokaava21] [Tuottokaava22] [Tuottokaava23]  
 [Tuottokaava24] [Tuottokaava25] [Tuottokaava26]  
 [Tuottokaava27] [Tuottokaava28] [Tuottokaava29]  
 [Tuottokaava30] [Tuottokaava31] [Tuottokaava32]  
 [Tuottokaava33] [Tuottokaava34] [Tuottokaava35]  
 [Tuottokaava36] [Tuottokaava37] [Tuottokaava38]  
 [Tuottokaava39] [Tuottokaava40] [Tuottokaava41]  
 [Tuottokaava42] [Tuottokaava43] [Tuottokaava44]  
 [Tuottokaava45] [Tuottokaava46] [Tuottokaava47]  
 [Tuottokaava48] [Tuottokaava49] [Tuottokaava50]  
 [Tuottokaava51] [Tuottokaava52] [Tuottokaava53]  
 [Tuottokaava54] [Tuottokaava55] [TuottokaavaA]  
 [TuottokaavaB] [TuottokaavaC] [TuottokaavaD]  
 [TuottokaavaE] [TuottokaavaF] [TuottokaavaG] [TuottokaavaH]  
 [TuottokaavaI] [TuottokaavaJ] [TuottokaavaK] [TuottokaavaL]  
 [TuottokaavaM] [TuottokaavaN] [TuottokaavaO]  
 [TuottokaavaP] [TuottokaavaQ] [TuottokaavaR] [TuottokaavaS]  
 [TuottokaavaT] [TuottokaavaU] [TuottokaavaV]  
 [TuottokaavaW] [TuottokaavaX] [TuottokaavaY]  
 [TuottokaavaZ] [TuottokaavaÅ] [TuottokaavaÄ]  
 [TuottokaavaÖ] [TuottokaavaAA] [TuottokaavaBB]  
 [TuottokaavaCC] [TuottokaavaDD] [TuottokaavaEE]  
 [TuottokaavaFF] [TuottokaavaGG]

[Ei sovelleta]

|  |   |
|--|---|
| Paino:                                   | [●] [Ei sovelleta]  |
| Enimmäistuotto:                          | <p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Enimmäistuotto/●]:]</u></p> <p>[Enimmäistuotto1] [Enimmäistuotto2] [Enimmäistuotto3]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Enimmäistuotto/●]:]</u></p> <p>[Enimmäistuotto1] [Enimmäistuotto2] [Enimmäistuotto3]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Enimmäistuotto/●]:]</u></p> <p>[Enimmäistuotto1] [Enimmäistuotto2] [Enimmäistuotto3]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>  |
| Kerroin Enimmäistuoton laskentaa varten: | [●] [(alustava)] [(vähintään [●])] [(enintään [●])] [(vähintään [●] ja enintään [●])] [Ei sovelleta]  |
| Tuotto:                                  | <p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuotto/●]:]</u></p> <p>[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9] [Tuotto10] [Tuotto11] [Tuotto12] [Tuotto13] [Tuotto14]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto/●]:]</u></p> <p>[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9] [Tuotto10] [Tuotto11] [Tuotto12] [Tuotto13] [Tuotto14]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto/●]:]</u></p> <p>[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9] [Tuotto10] [Tuotto11] [Tuotto12] [Tuotto13] [Tuotto14]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p> |
| Loppuarvo:                               | ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]   |

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4]  
[Loppuarvo5] [Loppuarvo6]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4]  
[Loppuarvo5] [Loppuarvo6]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4]  
[Loppuarvo5] [Loppuarvo6]

[Ei sovelleta]

Loppuarvon määrätymispäivä(t):

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määrätymispäivä]:]

[Arvostuspäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]

[Ei sovelleta]

Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:

[●] [Ei sovelleta]

Päätymispäivä Loppuarvon määrätymispäivää varten:

[●] [Ei sovelleta]

Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:

[●] [Ei sovelleta]

Alkuarvo:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]  
[Alkuarvo6]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]  
[Alkuarvo6]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]  
[Alkuarvo6]

|   |  |
|---|--|
|   | [Ei sovelleta]]  |
| Alkuarvon määräytymispäivä(t):                            | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:]]</u>   |
|   | [Arvostuspäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]  |
|   | [Ei sovelleta]]  |
| Arvostuspäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:      | [•] [Ei sovelleta]   |
| Lähtöpäivä Alkuarvon määräytymispäivää varten:            | [•] [Ei sovelleta]   |
| Keskiarvostuspäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten: | [•] [Ei sovelleta]   |
| Tuottoraja:   | ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]<br><br><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuottoraja[•]:]]</u><br><br>[Tuottoraja1] [Tuottoraja2]<br><br><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuottoraja[•]:]]</u><br><br>[Tuottoraja1] [Tuottoraja2]<br><br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuottoraja[•]:]]</u><br><br>[Tuottoraja1] [Tuottoraja2]<br><br>[Ei sovelleta]] |
| Kerroin Tuottorajan laskentaa varten:                     | [•] [(alustava)] [enintään/vähintään [•]] [Ei sovelleta]   |
| Hyvitystaso(t):   | ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]<br><br><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Hyvitystaso[•]:]]</u><br><br>[Hyvitystaso1] [Hyvitystaso2] [Hyvitystaso3]<br><br><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Hyvitystaso[•]:]]</u><br><br>[Hyvitystaso1] [Hyvitystaso2] [Hyvitystaso3]<br><br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Hyvitystaso[•]:]]</u>                      |

|   |  |
|---|--|
|   | [Hyvitystaso1] [Hyvitystaso2] [Hyvitystaso3]   |
|   | [Ei sovelleta]   |
| Lattia <sub>0</sub> :   | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]   |
| Valuuttakurssikerroin:  | ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]<br><br><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]</u><br><br>[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2]<br>[Valuuttakurssikerroin3]<br><br><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]</u><br><br>[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2]<br>[Valuuttakurssikerroin3]<br><br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]</u><br><br>[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2]<br>[Valuuttakurssikerroin3]<br><br>[Ei sovelleta]] |
| FX Loppuarvo:   | ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]<br><br><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]</u><br><br>[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]<br><br><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]</u><br><br>[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]<br><br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]</u><br><br>[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]<br><br>[Ei sovelleta]]  |
| FX Loppuarvon määräytymispäivä(t) FX Loppuarvon laskentaa varten: | [●] [Ei sovelleta]   |



|  |   |
|--|---|
| FX Alkuarvo:   | [ <i>"OHJE"</i> : Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]<br><br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu FX Alkuarvo[●]:]</u><br><br>[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]<br><br><u>[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu FX Alkuarvo[●]:]</u><br><br>[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]<br><br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu FX Alkuarvo[●]:]</u><br><br>[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]<br><br>[Ei sovelleta]] |
| FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) FX Alkuarvon laskentaa varten:  | [●] [Ei sovelleta]]   |
| Barrier:   | [●] [Ei sovelleta]]   |
| Barrier1:  | [●] [Ei sovelleta]]   |
| Barrier2:  | [●] [Ei sovelleta]]   |
| 21. Koronmaksupäivä(t)/Hyvityksen maksupäivä(t)/Kertatuoton maksupäivä:  | [●] [tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä] [ <i>"OHJE"</i> : Lopullinen Takaisinmaksupäivä –vaihtoehto liittyy Luottoriskisidonnaisiin rakenteisiin.]<br><br>[ <i>"OHJE"</i> : Lainakohtaisissa ehdoissa valitaan soveltuvat vaihtoehdot.] [Ei sovelleta]  |
| 22. Pankkipäivä:   | [Helsinki] [T2] [●]   |
| 23. Pankkipäiväolettama:   | [Seuraava] [Sovellettu seuraava] [Edeltävä]   |
| 24. Liikkeeseenlaskijan oikeus ennaikaiseen takaisinmaksuun:   | [Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.11]<br><br>[Ei]   |
| 25. Arvo-osuuden omistajan oikeus vaatia ennaikaista takaisinmaksua:   | [Ei]<br><br>[Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.11]   |
| 26. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumenttiin kohdistuneen Lainmuutoksen perusteella ("Suojausinstrumenttiin kohdistunut lainmuutos") | [Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.12 soveltuu]<br><br>[Ei sovelleta]  |

27. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan enneaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvien kulujen kasvun perusteella ("Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuva kulujen kasvu") [Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.13 soveltuu]  
[Ei sovelleta]
28. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan enneaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella ("Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö"): [Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.14 soveltuu]  
[Ei sovelleta]
29. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan takaisinostoon: [Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.18]  
[Ei]
30. Ehto Lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle: [•]
31. Lainaehtojen lopullinen vahvistaminen: [•]  
[Sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.20]
32. Tiedot Kohde-etuuden arvonkehityksestä, volatiliteetista ja näiden tietojen maksullisuudesta: [•] [Tiedot [ovat] [eivät ole] maksullisia] [Ei sovelleta]
33. Keskeisiä tietoja lainasta: [Asetuksen (EU) 1286/2014 8 artiklan 3 kohtien c-i mukaiset tiedot siltä osin kuin ne eivät sisälly muualle esitteeseen] [Ei sovelleta]

## OSA II – ERITYISET EHDOT

["OHJE": Valitaan alla olevista kyseisen Lainan Kohde-etuuteen soveltuva osio. Niiden Lainojen osalta, joissa käytetään useampaa kuin yhtä Kohde-etuutta Takaisinmaksettavan määrän ja yhden tai useamman Tuottokomponentin laskennassa, valitaan kaikki ne osiot, jotka soveltuvat kyseisen Lainan Kohde-etuuksiin.]

### [Korkosidonnaiset Lainat]

1. Korkosidonnaisen Lainan ennaikainen takaisinmaksu Tavoitemäärän ylittymisen johdosta: [[Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.10.1(a)

["OHJE": Mikäli yksittäisissä Lainakohtaisissa ehdoissa kohtaan "Korkosidonnaisen Lainan ennaikainen takaisinmaksu Tavoitemäärän ylittymisen johdosta" valitaan "Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.10.1(a) ei sovelleta", poistetaan kaikki tämän otsikon alla olevat alakohdat.]

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Tavoitemäärä:             | [•]   |
| Takaisinmaksettava määrä: | [Nimellisarvo] [Nimellisarvo x Palautuskerroin]   |
| Nimellisarvo:             | Enintään [•] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]]  |
| Palautuskerroin:          | ["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]<br>[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö1:</u> ]<br>[Sääntö1]<br>[ <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö1:</u> ]<br>[Sääntö1]<br>[Ei sovelleta]<br>[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.10.1(a) ei sovelleta]] |

2. Korkosidonnaisen Lainan ennaikainen takaisinmaksu Liikkeeseenlaskijan päätöksen johdosta: [[Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.10.1(b)

["OHJE": Mikäli yksittäisissä Lainakohtaisissa ehdoissa kohtaan "Korkosidonnaisen Lainan ennaikainen takaisinmaksu Liikkeeseenlaskijan päätöksen johdosta" valitaan "Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.10.1(b) ei sovelleta", poistetaan kaikki tämän otsikon alla olevat alakohdat.]

|   |   |
|---|---|
| Ennaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä(t): | [•] [Ei sovelleta]  |
| Ennaikainen Takaisinmaksupäivä(t):              | [•] [Ei sovelleta]  |
|   | [Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.10.1(b) ei sovelleta]] |

3. Viitekorkoa koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot: [•] [Ei sovelleta]

4. Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta: [Viitekorko on Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.  
Viitekoron Hallinnoija on [●].]  
[Viitekorko ei ole Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.]  
[Viitekoron hallinnoija on [●].]  
[Ei sovelleta]
5. Kuvaus indeksistä/Viitekorosta: [Ei sovelleta] [●]

### [Osakesidonnaiset Lainat]

1. Markkinahäiriö: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Eriyiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohta 3 soveltuu]  
[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Eriyiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohtaa 3 ei sovelleta]
2. Lähtö-/Arvostus-/Päätymis-/Keskiarvostus-/Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen:  
[*"OHJE": Valitaan yksittäiseen Lainaan soveltuva vaihtoehto ja poistetaan muut vaihtoehdot.*]  
[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Eriyiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohta 4 soveltuu]  
[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Eriyiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohtaa 4 ei sovelleta]
3. Korjaus Osakkeen arvoon: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Eriyiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohta 5 soveltuu]  
[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Eriyiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohtaa 5 ei sovelleta]
4. Osakkeeseen tai sen liikkeeseenlaskeneeseen yhtiöön kohdistuva mukauttamistoimenpide: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Eriyiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohta 6 soveltuu]  
[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Eriyiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohtaa 6 ei sovelleta]
5. Eriytynen ennenaikainen takaisinmaksu:
- a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Eriyiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohta 7 a) soveltuu]  
[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Eriyiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohtaa 7 a) ei sovelleta]
- b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu [[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Eriyiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohta 7 b) soveltuu]  
[*"OHJE": Mikäli yksittäisissä Lainakohtaisissa ehdoissa kohtaan "b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu" valitaan "Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (Eriyiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat) kohtaa 7 b) ei*

sovelleta", poistetaan kaikki tämän otsikon alla olevat alakohdat.]

["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (E erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat) kohdan 7 b) mukaisessa muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (E erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat) kohdan 7 b) mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

Kohde-etuus/Kohde-etuuskori:

Osan I – Yleiset ehdot kohdassa 6. ilmoitettu [Osake] [Osakekori] [Osakeindeksi] [Osakeindeksikori] [Rahasto] [Rahastokori] [Luottoriski] [Luottoriskikori] [Viiteindeksi] [Viiteindeksikori] [Valuuttakurssi] [Valuuttakori] [Hyödyke] [Hyödykekori] [Indeksi] [Indeksikori] [Ei sovelleta]

["OHJE": Valitaan yksi tai useampi yllä olevista Kohde-etuuksista tai valitaan vaihtoehto "Ei sovelleta". Yksityiskohtaisia tietoja ei toisteta, jos ne on esitetty kohdassa 6.]

["OHJE": Jos Kohde-etuutena on Valuuttakurssi, lisätään alla oleva teksti, joka täydennetään puuttuvien osin.]

[Kohde-etuuden Valuuttapari on [●].]

Tuotto Kaava[●]:n laskentaa varten:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9] [Tuotto10] [Tuotto11] [Tuotto12] [Tuotto13] [Tuotto14]

[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9] [Tuotto10] [Tuotto11] [Tuotto12] [Tuotto13] [Tuotto14]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9] [Tuotto10] [Tuotto11] [Tuotto12] [Tuotto13] [Tuotto14]

[Ei sovelleta]

Loppuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]

|  |  |
|--|--|
|  | [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br>[Loppuarvo6]<br><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u>   |
|  | [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br>[Loppuarvo6]<br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u>   |
|  | [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br>[Loppuarvo6]<br>_ [Ei sovelleta]   |
| Loppuarvon määrätymispäivä:                          | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määrätymispäivä:]]</u><br>[Arvostuspäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]<br>[Ei sovelleta]   |
| Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten: | [●] [Ei sovelleta]   |
| Päätymispäivä Loppuarvon määrätymispäivää varten:    | [●] [Ei sovelleta]   |
| Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon laskentaa varten:   | [●] [Ei sovelleta]   |
| Alkuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:                | <i>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</i><br><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u><br>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br>[Alkuarvo6]<br><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u><br>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br>[Alkuarvo6]<br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u><br>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br>[Alkuarvo6]<br>_ [Ei sovelleta] |
| Alkuarvon määrätymispäivä(t):                        | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määrätymispäivä:]]</u><br>[Arvostuspäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]<br>[Ei sovelleta]   |
| Arvostuspäivä(t) Alkuarvon määrätymispäivää varten:  | [●] [Ei sovelleta]   |

|  |  |
|--|--|
| Lähtöpäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:            | [●] [Ei sovelleta]   |
| Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten: | [●] [Ei sovelleta]   |
| AutoCall-taso(t) Kaava[●]:n laskentaa varten:              | [ <i>"OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto</i> ]<br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu AutoCall-taso/●]:</u><br>[AutoCall-taso1] [AutoCall-taso2] [AutoCall-taso3]<br><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu AutoCall-taso/●]:</u><br>[AutoCall-taso1] [AutoCall-taso2] [AutoCall-taso3]<br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu AutoCall-taso/●]:</u><br>[AutoCall-taso1] [AutoCall-taso2] [AutoCall-taso3]<br>[Ei sovelleta]   |
| Lattia <sub>(t)</sub> :                                    | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]   |
| Paino Kaava 2:n laskentaa varten:                          | [●] [Ei sovelleta]   |
| Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä(t):          | [●] [Ei sovelleta]   |
| Takaisinmaksettava määrä:                                  | [Nimellisarvo] [Nimellisarvo x Palautuskerroin] [Ei sovelleta]   |
| Nimellisarvo:  | [●] [Ei sovelleta]   |
| Palautuskerroin:   | [ <i>"OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto</i> ]<br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö/●]:</u><br>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]<br><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö/●]:</u><br>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]<br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö/●]:</u><br>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]<br>[Ei sovelleta]   |
| Tuotto Palautuskertoimen laskentaa varten:                 | [ <i>"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.</i> ]<br><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Laskentakaava/●]:</u><br>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4]<br>[Laskentakaava5] [Laskentakaava6]<br><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava/●]:</u><br>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4]<br>[Laskentakaava5] [Laskentakaava6]<br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava/●]:</u> |

|  |  |
|--|--|
|  | [Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4]<br>[Laskentakaava5] [Laskentakaava6]   |
|  | [Ei sovelleta]]  |
| Paino:   | [●] [Ei sovelleta]   |
| Loppuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:              | ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]<br><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u><br>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br>[Loppuarvo6]<br><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u><br>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br>[Loppuarvo6]<br><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u><br>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br>[Loppuarvo6]<br>[Ei sovelleta]] |
| Loppuarvon määräytymispäivä(t):                            | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä]:]</u><br>[Arvostuspäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]<br>[Ei sovelleta]]   |
| Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:      | [●] [Ei sovelleta]   |
| Päätymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:         | [●] [Ei sovelleta]   |
| Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten: | [●] [Ei sovelleta]   |
| Alkuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:               | ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]<br><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u><br>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br>[Alkuarvo6]<br><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u><br>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br>[Alkuarvo6]<br><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u><br>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br>[Alkuarvo6]<br>[Ei sovelleta]]                      |



|  |  |
|--|--|
| Alkuarvon määräytymispäivä(t):   | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:]]</u><br>[Arvostuspäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]<br>[Ei sovelleta]  |
| Arvostuspäivä(t):  | [•] [Ei sovelleta]   |
| Lähtöpäivä:  | [•] [Ei sovelleta]   |
| Keskiarvostuspäivä(t):   | [•] [Ei sovelleta]   |
| Barrier:   | [•] [(alustava)] [enintään/vähintään [•]] [Ei sovelleta]   |
| Tuottoraja:  | [•] [(alustava)] [enintään/vähintään [•]] [Ei sovelleta]   |
| Kerroin:   | [•] [(alustava)] [enintään/vähintään [•]] [Ei sovelleta]   |
| Vähimmäispalautuskerroin:  | [•] [(alustava)] [enintään/vähintään [•]] [Ei sovelleta]   |
| Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä(t):   | [•] [Ei sovelleta]<br>[•]<br>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 ( <i>Eryiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat</i> ) kohtaa 7 b) ei sovelleta]   |
| 6. Arvopaperipörssi:   | [•] [Ei sovelleta]   |
| 7. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot:   | [•] [Ei sovelleta]   |
| 8. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus:<br>["OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. <i>Stoxx Limited, Markit Indices Limited</i> ) laskemaa indeksiä.] | [OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää [•] –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin:<br>[•]]<br>[Ei sovelleta]  |
| 9. Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta:  | [Kohde-etuus on Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.<br>Kohde-etuuden Hallinnoija on [•].]<br>[Kohde-etuus ei ole Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.]<br>[Kohde-etuuden hallinnoija on [•].]<br>[Ei sovelleta] |
| 10. Kuvaus indeksistä/Viitekorosta:  | [Ei sovelleta] [•]   |

**[Osakeindeksisidonnaiset Lainat]**

1. Markkinahäiriö: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (E erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohta 3 soveltuu]  
[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (E erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohtaa 3 ei sovelleta]
2. Lähtö-/Arvostus-/Päättymis-/Keskiarvostus-/Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (E erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohta 4 soveltuu]  
[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (E erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohtaa 4 ei sovelleta]  
[*"OHJE": Valitaan yksittäiseen Lainaan soveltuva vaihtoehto ja poistetaan muut vaihtoehdot.*]
3. Osakeindeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön vaihtuminen, Osakeindeksin korvaaminen: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (E erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohta 5 soveltuu]  
[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (E erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohtaa 5 ei sovelleta]
4. Osakeindeksin muutokset: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (E erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohta 6 soveltuu]  
[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (E erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohtaa 6 ei sovelleta]
5. Osakeindeksin lakkauttaminen: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (E erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohta 7 soveltuu]  
[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (E erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohtaa 7 ei sovelleta]
6. Häiriö Osakeindeksin julkaisemisessa: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (E erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohta 8 soveltuu]  
[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (E erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohtaa 8 ei sovelleta]
7. Korjaus Osakeindeksin arvoon: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (E erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohta 9 soveltuu]  
[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (E erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohtaa 9 ei sovelleta]
8. Erityinen ennenaikainen takaisinmaksu:
- a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (E erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohta 10 a) soveltuu]  
[*"OHJE": Mikäli yksittäisissä Lainakohtaisissa ehdoissa kohtaan "b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu" valitaan "Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (E erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohtaa 10 b) ei sovelleta", poistetaan kaikki tämän otsikon alla olevat alakohdat.*]
- b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu [[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (E erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohta 10 b) soveltuu]

[*"OHJE"*: Valitaan alla olevista soveltuva muoto]

[*Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (Eryliset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohdan 10 b) mukaisessa muodossa valittu Kaava[●]:*]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[*Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●]:*]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[*Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (Eryliset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohdan 10 b) mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●]:*]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

Kohde-etuus/Kohde-etuuskori:

Osan I – Yleiset ehdot kohdassa 6. ilmoitettu [Osake] [Osakekori] [Osakeindeksi] [Osakeindeksikori] [Rahasto] [Rahastokori] [Luottoriski] [Luottoriskikori] [Viiteindeksi] [Viiteindeksikori] [Valuuttakurssi] [Valuuttakori] [Hyödyke] [Hyödykekori] [Indeksi] [Indeksikori] [Ei sovelleta]

[*"OHJE"*: Valitaan yksi tai useampi yllä olevista Kohde-etuuksista tai valitaan vaihtoehto "Ei sovelleta". Yksityiskohtaisia tietoja ei toisteta, jos ne on esitetty kohdassa 6.]

[*"OHJE"*: Jos Kohde-etuutena on Valuuttakurssi, lisätään alla oleva teksti, joka täydennetään puuttuvien osin.]

[Kohde-etuuden Valuuttapari on [●].]

Tuotto Kaava[●]:n laskentaa varten:

[*"OHJE"*: Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[*Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuotto[●]:*]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9] [Tuotto10] [Tuotto11] [Tuotto12] [Tuotto13] [Tuotto14]

[*Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:*]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9] [Tuotto10] [Tuotto11] [Tuotto12] [Tuotto13] [Tuotto14]

[*Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:*]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9] [Tuotto10] [Tuotto11] [Tuotto12] [Tuotto13] [Tuotto14]

[Ei sovelleta]

|  |   |
|--|---|
| Loppuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:               | <p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br/>[Loppuarvo6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br/>[Loppuarvo6]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br/>[Loppuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p> |
| Loppuarvon määrätymispäivä:                          | <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määrätymispäivä]:]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>  |
| Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten: | [●] [Ei sovelleta]  |
| Päätymispäivä Loppuarvon määrätymispäivää varten:    | [●] [Ei sovelleta]  |
| Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon laskentaa varten:   | [●] [Ei sovelleta]  |
| Alkuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:                | <p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br/>[Alkuarvo6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br/>[Alkuarvo6]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br/>[Alkuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>                      |
| Alkuarvon määrätymispäivä(t):                        | <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määrätymispäivä]:]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>  |

|   |  |
|---|--|
| Arvostuspäivä(t) Alkuarvon määrätymispäivää varten:       | [●] [Ei sovelleta]   |
| Lähtöpäivä Loppuarvon määrätymispäivää varten:            | [●] [Ei sovelleta]   |
| Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten: | [●] [Ei sovelleta]   |
| AutoCall-taso(t) Kaava[●]:n laskentaa varten:             | <p>["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu AutoCall-taso/●]:</u></p> <p>[AutoCall-taso1] [AutoCall-taso2] [AutoCall-taso3]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu AutoCall-taso/●]:</u></p> <p>[AutoCall-taso1] [AutoCall-taso2] [AutoCall-taso3]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu AutoCall-taso/●]:</u></p> <p>[AutoCall-taso1] [AutoCall-taso2] [AutoCall-taso3]</p> <p>[Ei sovelleta]</p> |
| Lattia <sub>(0)</sub> :                                   | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]   |
| Paino Kaava 2:n laskentaa varten:                         | [●] [Ei sovelleta]   |
| Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määrätymispäivä(t):          | [●] [Ei sovelleta]   |
| Takaisinmaksettava määrä:                                 | [Nimellisarvo] [Nimellisarvo x Palautuskerroin] [Ei sovelleta]   |
| Nimellisarvo:   | Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]  |
| Palautuskerroin:  | <p>["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö/●]:</u></p> <p>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö/●]:</u></p> <p>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö/●]:</u></p> <p>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>   |

|   |  |
|---|--|
| Tuotto Palautuskertoimen laskentaa varten:                | <p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Laskentakaava/●]:]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava/●]:]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava/●]:]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p> |
| Paino:  | [●] [Ei sovelleta]   |
| Loppuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:             | <p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>  |
| Loppuarvon määrätymispäivä(t):                            | <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määrätymispäivä]:]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>  |
| Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:      | [●] [Ei sovelleta]   |
| Päätymispäivä Loppuarvon määrätymispäivää varten:         | [●] [Ei sovelleta]   |
| Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten: | [●] [Ei sovelleta]   |

|  |  |
|--|--|
| Alkuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:   | <p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br/>[Alkuarvo6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br/>[Alkuarvo6]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br/>[Alkuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p> |
| Alkuarvon määräytymispäivä(t):   | <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä]:]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>   |
| Arvostuspäivä(t):  | [●] [Ei sovelleta]   |
| Lähtöpäivä:  | [●] [Ei sovelleta]   |
| Keskiarvostuspäivä(t):   | [●] [Ei sovelleta]   |
| Barrier:   | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]   |
| Tuottoraja:  | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]   |
| Kerroin:   | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]   |
| Vähimmäispalautuskerroin:  | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]   |
| Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä(t):   | [●] [Ei sovelleta]<br>[●]  |
|  | [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohtaa 10 b) ei sovelleta]   |
| 9. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot:   | [●] [Ei sovelleta]   |
| 10. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus:  | [OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää [●] –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin:  |
| ["OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. Stoxx Limited, Markit Indices Limited) laskemaa indeksiä.] | [●]<br>[Ei sovelleta]  |

11. Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta:

[Kohde-etuus on Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.]

Kohde-etuuden Hallinnoija on [●].]

[Kohde-etuus ei ole Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.]

[Kohde-etuuden hallinnoija on [●].]

[Ei sovelleta]

12. Kuvaus indeksistä/Viitekorosta:

[Ei sovelleta] [●]

### [Rahastosidonnaiset Lainat]

1. Markkinahäiriö:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Erityiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohta 3 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Erityiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohta 4 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Erityiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohtaa 3 ei sovelleta]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Erityiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohtaa 4 ei sovelleta]

2. Lähtö-/Arvostus-/Päätymis-/Keskiarvostus-/Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Erityiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohta 5 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Erityiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohtaa 5 ei sovelleta]

["OHJE": *Valitaan yksittäiseen Linaan soveltuva vaihtoehto ja poistetaan muut vaihtoehdot.*]

3. Korjaus Rahaston arvoon:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Erityiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohta 6 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Erityiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohtaa 6 ei sovelleta]

4. Rahastotapahtumat:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Erityiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohta 7 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Erityiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohtaa 7 ei sovelleta]



## 5. Erityinen ennaikainen takaisinmaksu:

a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Erityiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohta 8 a) soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Erityiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohtaa 8 a) ei sovelleta]

b) Lainan rakenteesta johtuva ennaikainen takaisinmaksu

[[Yleisten ehtojen Liitteen 8 (*Erityiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohta 8 b) soveltuu]

[*"OHJE": Mikäli yksittäisissä Lainakohtaisissa ehdoissa kohtaan "b) Lainan rakenteesta johtuva ennaikainen takaisinmaksu" valitaan "Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (Erityiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat) kohtaa 8 b) ei sovelleta", poistetaan kaikki tämän otsikon alla olevat alakohdat.*]

[*"OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]*

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (Erityiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat) kohdan 8 b) mukaisessa muodossa valittu Kaava[●].:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●].:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (Erityiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat) kohdan 8 b) mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●].:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

Kohde-etuus/Kohde-etuuskori:

Osan I – Yleiset ehdot kohdassa 6. ilmoitettu [Osake] [Osakekori] [Osakeindeksi] [Osakeindeksikori] [Rahasto] [Rahastokori] [Luottoriski] [Luottoriskikori] [Viiteindeksi] [Viiteindeksikori] [Valuuttakurssi] [Valuuttakori] [Hyödyke] [Hyödykekori] [Indeksi] [Indeksikori] [Ei sovelleta]

[*"OHJE": Valitaan yksi tai useampi yllä olevista Kohde-etuuksista tai valitaan vaihtoehto "Ei sovelleta". Yksityiskohtaisia tietoja ei toisteta, jos ne on esitetty kohdassa 6.*]

[*"OHJE": Jos Kohde-etuutena on Valuuttakurssi, lisätään alla oleva teksti, joka täydennetään puuttuvien osin.*]

[Kohde-etuuden Valuuttapari on [●].]

|   |   |
|---|---|
| Tuotto Kaava[●]:n laskentaa varten:                   | ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]                                 |
|   | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuotto/●]:]</u>  |
|   | [Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9] [Tuotto10] [Tuotto11] [Tuotto12] [Tuotto13] [Tuotto14]        |
|   | <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto/●]:]</u>   |
|   | [Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9] [Tuotto10] [Tuotto11] [Tuotto12] [Tuotto13] [Tuotto14]        |
|   | <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto/●]:]</u>                               |
|   | [Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9] [Tuotto10] [Tuotto11] [Tuotto12] [Tuotto13] [Tuotto14]        |
|   | [Ei sovelleta]]   |
| Loppuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:                | ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]                                 |
|   | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u>   |
|   | [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]   |
|   | <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u>  |
|   | [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]   |
|   | <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u>                            |
|   | [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]   |
|   | [Ei sovelleta]]   |
| Loppuarvon määräytymispäivä:                          | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä]:]</u> |
|   | [Arvostuspäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]  |
|   | [Ei sovelleta]]   |
| Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten: | [●] [Ei sovelleta]  |
| Päätymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:    | [●] [Ei sovelleta]  |
| Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon laskentaa varten:    | [●] [Ei sovelleta]  |

|  |   |
|--|---|
| Alkuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:                      | <p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br/>[Alkuarvo6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br/>[Alkuarvo6]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br/>[Alkuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p> |
| Alkuarvon määräytymispäivä(t):                             | <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä]:]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>  |
| Arvostuspäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:       | [●] [Ei sovelleta]  |
| Lähtöpäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:            | [●] [Ei sovelleta]  |
| Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten: | [●] [Ei sovelleta]  |
| AutoCall-taso(t) Kaava[●]:n laskentaa varten:              | <p>["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu AutoCall-taso/●]:]</u></p> <p>[AutoCall-taso1] [AutoCall-taso2] [AutoCall-taso3]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu AutoCall-taso/●]:]</u></p> <p>[AutoCall-taso1] [AutoCall-taso2] [AutoCall-taso3]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu AutoCall-taso/●]:]</u></p> <p>[AutoCall-taso1] [AutoCall-taso2] [AutoCall-taso3]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>   |
| Lattia <sub>0</sub> :                                      | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]  |

|   |  |
|---|--|
| Paino Kaava 2:n laskentaa varten:                 | [●] [Ei sovelleta]   |
| Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä(t): | [●] [Ei sovelleta]   |
| Takaisinmaksettava määrä:                         | [Nimellisarvo] [Nimellisarvo x Palautuskerroin] [Ei sovelleta]   |
| Nimellisarvo:                                     | Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]  |
| Palautuskerroin:                                  | ["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]<br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u><br>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]<br><u>[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u><br>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]<br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u><br>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]<br>[Ei sovelleta]   |
| Tuotto Palautuskertoimen laskentaa varten:        | ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]<br><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u><br>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4]<br>[Laskentakaava5] [Laskentakaava6]<br><u>[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u><br>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4]<br>[Laskentakaava5] [Laskentakaava6]<br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u><br>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4]<br>[Laskentakaava5] [Laskentakaava6]<br>[Ei sovelleta] |
| Paino:  | [●] [Ei sovelleta]   |

|   |   |
|---|---|
| Loppuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:             | ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]                               |
|   | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u>   |
|   | [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br>[Loppuarvo6]  |
|   | <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u>  |
|   | [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br>[Loppuarvo6]  |
|   | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u>                         |
|   | [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br>[Loppuarvo6]  |
|   | [Ei sovelleta]  |
| Loppuarvon määrätymispäivä(t):                            | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määrätymispäivä:]</u> |
|   | [Arvostuspäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]  |
|   | [Ei sovelleta]  |
| Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:      | [●] [Ei sovelleta]  |
| Päätymispäivä Loppuarvon määrätymispäivää varten:         | [●] [Ei sovelleta]  |
| Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten: | [●] [Ei sovelleta]  |
| Alkuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:              | ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]                               |
|   | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u>  |
|   | [Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br>[Alkuarvo6]  |
|   | <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u>   |
|   | [Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br>[Alkuarvo6]  |
|   | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u>                          |
|   | [Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br>[Alkuarvo6]  |
|   | [Ei sovelleta]  |

|   |  |
|---|--|
| Alkuarvon määräytymispäivä(t):  | [[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:</u> ]<br>[Arvostuspäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]<br>[Ei sovelleta]]   |
| Arvostuspäivä(t):   | [●] [Ei sovelleta]   |
| Lähtöpäivä:   | [●] [Ei sovelleta]   |
| Keskiarvostuspäivä(t):  | [●] [Ei sovelleta]   |
| Barrier:  | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]   |
| Tuottoraja:   | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]   |
| Kerroin:  | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]   |
| Vähimmäispalautuskerroin:   | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]   |
| Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä(t):  | [●] [Ei sovelleta]<br>[●]  |
|   | [Yleisten ehtojen Liitteen 8 ( <i>Eriyiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat</i> ) kohtaa 8 b) ei sovelleta]]  |
| 6. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot:  | [●] [Ei sovelleta]   |
| 7. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus:<br>[ <i>"OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. Stoxx Limited, Markit Indices Limited) laskemaa indeksiä.</i> ] | [OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää [●] –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin:<br>[●]]<br>[Ei sovelleta]  |
| 8. Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta:   | [Kohde-etuus on Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.<br>Kohde-etuuden Hallinnoija on [●].]<br>[Kohde-etuus ei ole Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.]<br>[Kohde-etuuden hallinnoija on [●].]<br>[Ei sovelleta] |
| 9. Kuvaus indeksistä/Viitekorosta:  | [Ei sovelleta] [●]   |

### [Inflaationsidonnaiset Lainat]

1. Häiriö Viiteindeksin julkaisemisessa: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat*) kohta 3 soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat*) kohtaa 3 ei sovelleta]
2. Viiteindeksin laskentatavan muutokset: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat*) kohta 4 soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat*) kohtaa 4 ei sovelleta]
3. Viiteindeksin muutokset: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat*) kohta 5 soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat*) kohtaa 5 ei sovelleta]
4. Viiteindeksin lakkauttaminen: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat*) kohta 6 soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat*) kohtaa 6 Ei sovelleta]
5. Korjaus Viiteindeksin arvoon: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat*) kohta 7 soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat*) kohtaa 7 ei sovelleta]
6. Eriyinen ennaikainen takaisinmaksu:
- a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat*) kohta 8 a) soveltuu]
- [*"OHJE": Mikäli yksittäisissä Lainakohtaisissa ehdoissa kohtaan "b) Lainan rakenteesta johtuva ennaikainen takaisinmaksu" valitaan "Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (Eriyiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat) kohtaa 8 b) ei sovelleta", poistetaan kaikki tämän otsikon alla olevat alakohdat.*]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat*) kohtaa 8 a) ei sovelleta]
- b) Lainan rakenteesta johtuva ennaikainen takaisinmaksu [[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat*) kohta 8 b) soveltuu]
- [*"OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]*
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (Eriyiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat) kohdan 8 b) mukaisessa muodossa valittu Kaava[●]:]
- [Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (Erityiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat) kohdan 8 b) mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

Kohde-etuus/Kohde-etuuskori:

Osan I – Yleiset ehdot kohdassa 6, ilmoitettu [Osake] [Osakekori] [Osakeindeksi] [Osakeindeksikori] [Rahasto] [Rahastokori] [Luottoriski] [Luottoriskikori] [Viiteindeksi] [Viiteindeksikori] [Valuuttakurssi] [Valuuttakori] [Hyödyke] [Hyödykekori] [Indeksi] [Indeksikori] [Ei sovelleta]

["OHJE": Valitaan yksi tai useampi yllä olevista Kohde-etuuksista tai valitaan vaihtoehto "Ei sovelleta". Yksityiskohtaisia tietoja ei toisteta, jos ne on esitetty kohdassa 6.]

["OHJE": Jos Kohde-etuutena on Valuuttakurssi, lisätään alla oleva teksti, joka täydennetään puuttuvien osin.]

[Kohde-etuuden Valuuttapari on [●].]

Tuotto Kaava[●]:n laskentaa varten:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9] [Tuotto10] [Tuotto11] [Tuotto12] [Tuotto13] [Tuotto14]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9] [Tuotto10] [Tuotto11] [Tuotto12] [Tuotto13] [Tuotto14]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9] [Tuotto10] [Tuotto11] [Tuotto12] [Tuotto13] [Tuotto14]

[Ei sovelleta]

Loppuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]



|   |  |
|---|--|
|   | [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br>[Loppuarvo6]   |
|   | <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●:]</u>  |
|   | [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br>[Loppuarvo6]   |
|   | <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●:]</u>  |
|   | [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br>[Loppuarvo6]   |
|   | [Ei sovelleta]   |
| Loppuarvon määräytymispäivä:                          | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:]</u><br>[Arvostuspäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]<br>[Ei sovelleta]   |
| Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten: | [●] [Ei sovelleta]   |
| Päätymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:    | [●] [Ei sovelleta]   |
| Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon laskentaa varten:    | [●] [Ei sovelleta]   |
| Alkuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:                 | ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]<br><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo/●:]</u><br>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br>[Alkuarvo6]<br><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●:]</u><br>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br>[Alkuarvo6]<br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●:]</u><br>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br>[Alkuarvo6]<br>[Ei sovelleta] |
| Alkuarvon määräytymispäivä(t):                        | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:]</u><br>[Arvostuspäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]   |

|   |  |
|---|--|
|   | [Ei sovelleta]   |
| Arvostuspäivä(t) Alkuarvon määrätymispäivää varten:       | [●] [Ei sovelleta]   |
| Lähtöpäivä Loppuarvon määrätymispäivää varten:            | [●] [Ei sovelleta]   |
| Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten: | [●] [Ei sovelleta]   |
| AutoCall-taso(t) Kaava[●]:n laskentaa varten:             | ["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]<br><br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu AutoCall-taso[●]:]</u><br><br>[AutoCall-taso1] [AutoCall-taso2] [AutoCall-taso3]<br><br><u>[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu AutoCall-taso[●]:]</u><br><br>[AutoCall-taso1] [AutoCall-taso2] [AutoCall-taso3]<br><br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu AutoCall-taso[●]:]</u><br><br>[AutoCall-taso1] [AutoCall-taso2] [AutoCall-taso3]<br><br>[Ei sovelleta] |
| Lattia <sub>(t)</sub> :                                   | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]   |
| Paino Kaava 2:n laskentaa varten:                         | [●] [Ei sovelleta]   |
| Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määrätymispäivä(t):          | [●] [Ei sovelleta]   |
| Takaisinmaksettava määrä:                                 | [Nimellisarvo] [Nimellisarvo x Palautuskerroin] [Ei sovelleta]   |
| Nimellisarvo:   | Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]  |
| Palautuskerroin:  | ["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]<br><br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u><br><br>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]<br><br><u>[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u><br><br>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]  |

|   |   |
|---|---|
|   | <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö/●]:</u>                              |
|   | [Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]   |
|   | [Ei sovelleta]  |
| Tuotto Palautuskertoimen laskentaa varten:    | ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]                               |
|   | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Laskentakaava/●]:</u>  |
|   | [Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]   |
|   | <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava/●]:</u>   |
|   | [Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]   |
|   | <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava/●]:</u>                       |
|   | [Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]   |
|   | [Ei sovelleta]  |
| Paino:  | [●] [Ei sovelleta]  |
| Loppuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten: | ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]                               |
|   | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo/●]:</u>  |
|   | [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]   |
|   | <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:</u>   |
|   | [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]   |
|   | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:</u>                          |
|   | [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]   |
|   | [Ei sovelleta]  |
| Loppuarvon määrätymispäivä(t):                | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määrätymispäivä]:</u> |
|   | [Arvostuspäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]  |
|   | [Ei sovelleta]  |

|  |  |
|--|--|
| Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:      | [●] [Ei sovelleta]   |
| Päätymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:         | [●] [Ei sovelleta]   |
| Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten: | [●] [Ei sovelleta]   |
| Alkuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:               | <p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p> |
| Alkuarvon määräytymispäivä(t):                             | <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä]:]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>   |
| Arvostuspäivä(t):  | [●] [Ei sovelleta]   |
| Lähtöpäivä:  | [●] [Ei sovelleta]   |
| Keskiarvostuspäivä(t):                                     | [●] [Ei sovelleta]   |
| Barrier:   | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]   |
| Tuottoraja:  | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]   |
| Kerroin:   | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]   |
| Vähimmäispalautuskerroin:                                  | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]   |
| Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä(t):                       | [●] [Ei sovelleta]   |
|  | [●]  |

|   |   |
|---|---|
|   | [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 ( <i>Erityiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat</i> ) kohtaa 8 b) ei sovelleta]]   |
| 7. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot:  | [●] [Ei sovelleta]  |
| 8. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus:  | [OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää [●] –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin: |
| <i>["OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. Stoxx Limited, Markit Indices Limited) laskemaa indeksiä.]</i> | [●]]  |
| 9. Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta:   | [Ei sovelleta]  |
|   | [Kohde-etuus on Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.   |
|   | Kohde-etuuden Hallinnoija on [●].]  |
|   | [Kohde-etuus ei ole Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.]  |
|   | [Kohde-etuuden hallinnoija on [●].]   |
|   | [Ei sovelleta]  |
| 10. Kuvaus indeksistä/Viitekorosta:   | [Ei sovelleta] [●]  |
| <b>[Valuuttakurssisidonnaiset Lainat]</b>   |   |
| 1. Lähtö-/Arvostus-/Päättymispäivän siirtyminen:  | [[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 10 ( <i>Erityiset ehdot – Valuuttakurssisidonnaiset Lainat</i> ) kohta 3 soveltuu   |
|   | [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 10 ( <i>Erityiset ehdot – Valuuttakurssisidonnaiset Lainat</i> ) kohtaa 3 ei sovelleta]]   |
| 2. Valuuttakurssihäiriö:  | [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 10 ( <i>Erityiset ehdot – Valuuttakurssisidonnaiset Lainat</i> ) kohta 4 soveltuu]   |
|   | [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 10 ( <i>Erityiset ehdot – Valuuttakurssisidonnaiset Lainat</i> ) kohtaa 4 ei sovelleta]  |
| 3. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot:  | [●] [Ei sovelleta]  |
| 4. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus:  | [OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää [●] –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin: |
| <i>["OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. Stoxx Limited, Markit Indices Limited) laskemaa indeksiä.]</i> | [●]]  |
|   | [Ei sovelleta]  |

5. Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta:

[Kohde-etuus on Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.]

Kohde-etuuden Hallinnoija on [●].]

[Kohde-etuus ei ole Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.]

[Kohde-etuuden hallinnoija on [●].]

[Ei sovelleta]

6. Kuvaus indeksistä/Viitekorosta:

[Ei sovelleta] [●]

### [Hyödykesidonnaiset Lainat]

1. Markkinahäiriö:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohta 3 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohtaa 3 ei sovelleta]

2. Lähtö-/Arvostus-/Päättymis-/Keskiarvostus-/Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohta 4 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohtaa 4 ei sovelleta]

[*"OHJE": Valitaan yksittäiseen Lainaan soveltuva vaihtoehto ja poistetaan muut vaihtoehdot.*]

3. Korjaus Hyödykkeen arvoon:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohta 5 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohtaa 5 ei sovelleta]

4. Erityinen ennenaikainen takaisinmaksu:

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohta 6 soveltuu]

[*"OHJE": Mikäli yksittäisissä Lainakohtaisissa ehdoissa kohtaan tähän kohtaan valitaan "Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohtaa 6) ei sovelleta", poistetaan kaikki tämän otsikon alla olevat alakohdat.*]

[*"OHJE"*: Valitaan alla olevista soveltuva muoto]

[*Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat) kohdan 6 mukaisessa muodossa valittu Kaava[●]:*]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[*Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●]:*]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[*Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat) kohdan 6 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●]:*]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

Kohde-etuus/Kohde-etuuskori:

Osan I – Yleiset ehdot kohdassa 6. ilmoitettu [Osake] [Osakekori] [Osakeindeksi] [Osakeindeksikori] [Rahasto] [Rahastokori] [Luottoriski] [Luottoriskikori] [Viiteindeksi] [Viiteindeksikori] [Valuuttakurssi] [Valuuttakori] [Hyödyke] [Hyödykekori] [Indeksi] [Indeksikori] [Ei sovelleta]

[*"OHJE"*: Valitaan yksi tai useampi yllä olevista Kohde-etuuksista tai valitaan vaihtoehto "Ei sovelleta". Yksityiskohtaisia tietoja ei toisteta, jos ne on esitetty kohdassa 6.]

[*"OHJE"*: Jos Kohde-etuutena on Valuuttakurssi, lisätään alla oleva teksti, joka täydennetään puuttuvien osin.]

[Kohde-etuuden Valuuttapari on [●].]

Tuotto Kaava[●]:n laskentaa varten:

[*"OHJE"*: Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[*Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuotto[●]:*]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9] [Tuotto10] [Tuotto11] [Tuotto12] [Tuotto13] [Tuotto14]

[*Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:*]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9] [Tuotto10] [Tuotto11] [Tuotto12] [Tuotto13] [Tuotto14]

[*Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:*]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9] [Tuotto10] [Tuotto11] [Tuotto12] [Tuotto13] [Tuotto14]

[Ei sovelleta]

|  |  |
|--|--|
| Loppuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:               | <p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br/>[Loppuarvo6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br/>[Loppuarvo6]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br/>[Loppuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p> |
| Loppuarvon määrätymispäivä:                          | <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määrätymispäivä]:]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>  |
| Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten: | [●] [Ei sovelleta]   |
| Päätymispäivä Loppuarvon määrätymispäivää varten:    | [●] [Ei sovelleta]   |
| Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon laskentaa varten:   | [●] [Ei sovelleta]   |
| Alkuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:                | <p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br/>[Alkuarvo6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br/>[Alkuarvo6]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br/>[Alkuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>                      |



|  |   |
|--|---|
| Alkuarvon määräytymispäivä(t):                             | [[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:</u> ]]<br>[Arvostuspäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]<br>[Ei sovelleta]]  |
| Arvostuspäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:       | [●] [Ei sovelleta]  |
| Lähtöpäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:            | [●] [Ei sovelleta]  |
| Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten: | [●] [Ei sovelleta]  |
| AutoCall-taso(t) Kaava[●]:n laskentaa varten:              | ["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]<br>[[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu AutoCall-taso/●:</u> ]]<br>[AutoCall-taso1] [AutoCall-taso2] [AutoCall-taso3]<br>[[ <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu AutoCall-taso/●:</u> ]]<br>[AutoCall-taso1] [AutoCall-taso2] [AutoCall-taso3]<br>[[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu AutoCall-taso/●:</u> ]]<br>[AutoCall-taso1] [AutoCall-taso2] [AutoCall-taso3]<br>[Ei sovelleta] |
| Lattia <sub>0</sub> :                                      | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]  |
| Paino Kaava 2:n laskentaa varten:                          | [●] [Ei sovelleta]  |
| Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä(t):          | [●] [Ei sovelleta]  |
| Takaisinmaksettava määrä:                                  | [Nimellisarvo] [Nimellisarvo x Palautuskerroin] [Ei sovelleta]  |
| Nimellisarvo:  | Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]   |

|   |   |
|---|---|
| Palautuskerroin:                              | <p>[<i>"OHJE"</i>: Valitaan alla olevista soveltuva muoto]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö/●]:</u></p> <p>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö/●]:</u></p> <p>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö/●]:</u></p> <p>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>   |
| Tuotto Palautuskertoimen laskentaa varten:    | <p>[<i>"OHJE"</i>: Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Laskentakaava/●]:</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4]<br/>[Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava/●]:</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4]<br/>[Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava/●]:</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4]<br/>[Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p> |
| Paino <sub>i</sub> :                          | <p>● [Ei sovelleta]</p>   |
| Loppuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten: | <p>[<i>"OHJE"</i>: Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo/●]:</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br/>[Loppuarvo6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br/>[Loppuarvo6]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br/>[Loppuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>  |

|   |   |
|---|---|
| Loppuarvon määrätymispäivä(t):                            | <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Loppuarvon Määrätymispäivä:]]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>   |
| Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:      | [●] [Ei sovelleta]  |
| Päätymispäivä Loppuarvon määrätymispäivää varten:         | [●] [Ei sovelleta]  |
| Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten: | [●] [Ei sovelleta]  |
| Alkuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:              | <p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br/>[Alkuarvo6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br/>[Alkuarvo6]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br/>[Alkuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p> |
| Alkuarvon määrätymispäivä(t):                             | <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Alkuarvon Määrätymispäivä:]]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>   |
| Arvostuspäivä(t):   | [●] [Ei sovelleta]  |
| Lähtöpäivä:   | [●] [Ei sovelleta]  |
| Keskiarvostuspäivä(t):                                    | [●] [Ei sovelleta]  |
| Barrier:  | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]  |

|  |  |
|--|--|
| Tuottoraja:  | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]   |
| Kerroin:   | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]   |
| Vähimmäispalautuskerroin:  | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]   |
| Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä(t):   | [●] [Ei sovelleta]<br>[●]  |
|  | [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 ( <i>Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat</i> ) kohtaa 6 ei sovelleta]]   |
| 5. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot:   | [●] [Ei sovelleta]   |
| 6. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus:   | [OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää [●] –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin:<br>[●]]  |
| [ <i>"OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. Stox Limited, Markit Indices Limited) laskemaa indeksiä.</i> ] | [Ei sovelleta]   |
| 7. Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta:  | [Kohde-etuus on Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.<br>Kohde-etuuden Hallinnoija on [●].]<br>[Kohde-etuus ei ole Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.]<br>[Kohde-etuuden hallinnoija on [●].]<br>[Ei sovelleta] |
| 8. Kuvaus indeksistä/Viitekorosta:   | [Ei sovelleta] [●]   |

### [Indeksisidonnaiset Lainat]

|  |   |
|--|---|
| 1. Markkinahäiriö:   | [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 ( <i>Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat</i> ) kohta 3 soveltuu]<br>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 ( <i>Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat</i> ) kohtaa 3 ei sovelleta] |
| 2. Aloitus-/Päätymis-/Arvostus-/Keskiarvostus-/Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen: | [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 ( <i>Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat</i> ) kohta 4 soveltuu]<br>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 ( <i>Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat</i> ) kohtaa 4 ei sovelleta] |

[*"OHJE": Valitaan yksittäiseen Lainaan soveltuva vaihtoehto ja poistetaan muut vaihtoehdot.*]

3. Indeksä laskevan ja julkaisevan yhteisön vaihtuminen, Indeksien korvaaminen: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 5 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 5 ei sovelleta]

4. Indeksien muutokset: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 6 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 6 ei sovelleta]

5. Indeksien lakkauttaminen: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 7 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 7 ei sovelleta]

6. Korjaus Indeksien arvoon: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 8 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 8 ei sovelleta]

7. Häiriö Indeksien julkaisemisessa: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 9 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 9 ei sovelleta]

8. Erityinen ennakainen takaisinmaksu:

a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 10 a) soveltuu]

[*"OHJE": Mikäli yksittäisissä Lainakohtaisissa ehdoissa kohtaan "b) Lainan rakenteesta johtuva ennakainen takaisinmaksu" valitaan "Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat) kohtaa 10 b) ei sovelleta", poistetaan kaikki tämän otsikon alla olevat alakohdat.*]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 10 a) ei sovelleta]

b) Lainan rakenteesta johtuva ennakainen takaisinmaksu [[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 10 b) soveltuu]

[*"OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]*

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (E erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat) kohdan 10 b) mukaisessa muodossa valittu Kaava[●].:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●].:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (E erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat) kohdan 10 b) mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●].:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

Kohde-etuus/Kohde-etuuskori:

Osan I – Yleiset ehdot kohdassa 6. ilmoitettu [Osake] [Osakekori] [Osakeindeksi] [Osakeindeksikori] [Rahasto] [Rahastokori] [Luottoriski] [Luottoriskikori] [Viiteindeksi] [Viiteindeksikori] [Valuuttakurssi] [Valuuttakori] [Hyödyke] [Hyödykekori] [Indeksi] [Indeksikori] [Ei sovelleta]

["OHJE": Valitaan yksi tai useampi yllä olevista Kohde-etuuksista tai valitaan vaihtoehto "Ei sovelleta". Yksityiskohtaisia tietoja ei toisteta, jos ne on esitetty kohdassa 6.]

["OHJE": Jos Kohde-etuutena on Valuuttakurssi, lisätään alla oleva teksti, joka täydennetään puuttuvin osin.]

[Kohde-etuuden Valuuttapari on [●].]

Tuotto Kaava[●]:n laskentaa varten:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuotto[●].:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9] [Tuotto10] [Tuotto11] [Tuotto12] [Tuotto13] [Tuotto14]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●].:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9] [Tuotto10] [Tuotto11] [Tuotto12] [Tuotto13] [Tuotto14]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●].:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9] [Tuotto10] [Tuotto11] [Tuotto12] [Tuotto13] [Tuotto14]

[Ei sovelleta]

Loppuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●].:]

|   |  |
|---|--|
|   | [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br>[Loppuarvo6]   |
|   | <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●:]</u>  |
|   | [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br>[Loppuarvo6]   |
|   | <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●:]</u>  |
|   | [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br>[Loppuarvo6]   |
|   | [Ei sovelleta]   |
| Loppuarvon määräytymispäivä:                          | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:]</u><br>[Arvostuspäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]<br>[Ei sovelleta]   |
| Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten: | [●] [Ei sovelleta]   |
| Päätymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:    | [●] [Ei sovelleta]   |
| Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon laskentaa varten:    | [●] [Ei sovelleta]   |
| Alkuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:                 | ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]<br><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo/●:]</u><br>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br>[Alkuarvo6]<br><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●:]</u><br>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br>[Alkuarvo6]<br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●:]</u><br>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br>[Alkuarvo6]<br>[Ei sovelleta] |
| Alkuarvon määräytymispäivä(t):                        | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:]</u><br>[Arvostuspäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]   |

|   |  |
|---|--|
|   | [Ei sovelleta]   |
| Arvostuspäivä(t) Alkuarvon määrätymispäivää varten:       | [●] [Ei sovelleta]   |
| Lähtöpäivä Loppuarvon määrätymispäivää varten:            | [●] [Ei sovelleta]   |
| Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten: | [●] [Ei sovelleta]   |
| AutoCall-taso(t) Kaava[●]:n laskentaa varten:             | ["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]<br><br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu AutoCall-taso[●]:]</u><br><br>[AutoCall-taso1] [AutoCall-taso2] [AutoCall-taso3]<br><br><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu AutoCall-taso[●]:]</u><br><br>[AutoCall-taso1] [AutoCall-taso2] [AutoCall-taso3]<br><br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu AutoCall-taso[●]:]</u><br><br>[AutoCall-taso1] [AutoCall-taso2] [AutoCall-taso3]<br><br>[Ei sovelleta] |
| Lattia <sub>(t)</sub> :                                   | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]   |
| Paino Kaava 2:n laskentaa varten:                         | [●] [Ei sovelleta]   |
| Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määrätymispäivä(t):          | [●] [Ei sovelleta]   |
| Takaisinmaksettava määrä:                                 | [Nimellisarvo] [Nimellisarvo x Palautuskerroin] [Ei sovelleta]   |
| Nimellisarvo:   | Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]  |
| Palautuskerroin:  | ["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]<br><br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u><br><br>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]<br><br><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u><br><br>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]<br><br><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u><br><br>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]   |



|  |   |
|--|---|
| Tuotto Palautuskertoimen laskentaa varten:           | <p>[Ei sovelleta]</p> <p><i>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</i></p> <p><u><i>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Laskentakaava/●]:]</i></u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4]<br/>[Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><u><i>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava/●]:]</i></u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4]<br/>[Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><u><i>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava/●]:]</i></u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4]<br/>[Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p> |
| Paino:   | [●] [Ei sovelleta]  |
| Loppuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:        | <p><i>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</i></p> <p><u><i>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</i></u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br/>[Loppuarvo6]</p> <p><u><i>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</i></u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br/>[Loppuarvo6]</p> <p><u><i>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</i></u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]<br/>[Loppuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>  |
| Loppuarvon määrätymispäivä(t):                       | <p><u><i>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määrätymispäivä]:]</i></u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>   |
| Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten: | [●] [Ei sovelleta]  |
| Päätymispäivä Loppuarvon määrätymispäivää varten:    | [●] [Ei sovelleta]  |

|   |  |
|---|--|
| Keskiarvostuspäivä(t)<br>Loppuarvon määräytymispäivää<br>varten:  | [●] [Ei sovelleta]   |
| Alkuarvo Palautuskertoimen<br>laskentaa varten:                   | ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja<br>poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]<br><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu<br/>Alkuarvo/●]:]</u><br>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br>[Alkuarvo6]<br><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u><br>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br>[Alkuarvo6]<br><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan<br/>soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u><br>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]<br>[Alkuarvo6]<br>[Ei sovelleta]] |
| Alkuarvon määräytymispäivä(t):                                    | <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä<br/>tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon<br/>Määräytymispäivä:]</u><br>[Arvostuspäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]<br>[Ei sovelleta]]  |
| Arvostuspäivä(t):   | [●] [Ei sovelleta]   |
| Lähtöpäivä:   | [●] [Ei sovelleta]   |
| Keskiarvostuspäivä(t):  | [●] [Ei sovelleta]   |
| Barrier:  | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]   |
| Tuottoraja:   | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]   |
| Kerroin:  | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]   |
| Vähimmäispalautuskerroin:   | [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]   |
| Ennenaikainen<br>Takaisinmaksupäivä(t):                           | [●] [Ei sovelleta]<br>[●]  |
|   | [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (Erityiset ehdot –<br>Indeksisidonnaiset Lainat) kohtaa 10 b) ei sovelleta]]   |
| 9. Kohde-etuutta koskevien tietojen<br>saatavuus ja erityisehdot: | [●] [Ei sovelleta]   |

10. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus:

[*"OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. Stox Limited, Markit Indices Limited) laskemaa indeksii.*]

11. Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta:

[OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää [●] –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä.

Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin:

[●]

[Ei sovelleta]

[Kohde-etuus on Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.

Kohde-etuuden Hallinnoija on [●].]

[Kohde-etuus ei ole Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.]

[Kohde-etuuden hallinnoija on [●].]

[Ei sovelleta]

12. Kuvaus indeksistä/Viitekorosta:

[Ei sovelleta] [●]

### [Luottoriskisidonnaiset Lainat]

1. Liikkeeseenlaskijan oikeus laskea Lainan takaisinmaksumäärä ennaikaisesti:

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 (*Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset Lainat*) kohta 6 soveltuu

[*"OHJE": Mikäli yksittäisissä Lainakohtaisissa ehdoissa tähän valitaan "Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 (Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset Lainat) kohta 6 ei sovelleta", poistetaan kaikki tämän otsikon alla olevat alakohdat.*]

Takaisinmaksettava määrä:

[Nimellisarvo x Palautuskerroin]

Nimellisarvo:

Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]

Palautuskerroin:

[*"OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]*

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö/●:]

[Sääntö2] [Sääntö3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Laina- soveltuvas- sa muodossa valittu Sääntö/●:]

[Sääntö2] [Sääntö3]

[Ei sovelleta]

Paino:

[●] [Ei sovelleta]

|  |  |
|--|--|
| Irtautumispiste:   | [●] [(alustava)] [Ei sovelleta]  |
| Kiinnityspiste:  | [●] [(alustava)] [Ei sovelleta]  |
| Palautusosuus:   | <p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa muodossa valittu Palautusosuus[●].:]</u></p> <p>[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus[●].:]</u></p> <p>[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus[●].:]</u></p> <p>[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]</p> <p>[Ei sovelleta]</p> <p>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 (Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset Lainat) kohtaa 6 ei sovelleta]]</p> |
| 2. Kauppapäivä:  | <p>[Viimeistään Liikkeeseenlaskupäivä] [●]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>   |
| 3. Lopullinen Takaisinmaksupäivä:                              | <p>[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan Määritelmät mukaisessa muodossa määriteltä Lopullinen Takaisinmaksupäivä soveltuu]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>   |
| 4. Luottovastuutahtumakausi:                                   | [●] [Ei sovelleta]   |
| 5. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot: | [●] [Ei sovelleta]   |
| 6. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus:                   | <p>[OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää [●] –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin:</p> <p>[●]]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>   |
| 7. Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta:                  | <p>[Kohde-etuus on Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.</p> <p>Kohde-etuuden Hallinnoija on [●].]</p>   |

["OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. Stoxx Limited, Markit Indices Limited) laskemaa indeksiä.]

[Kohde-etuus ei ole Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.]

[Kohde-etuuden hallinnoija on [●].]

[Ei sovelleta]

8. Kuvaus indeksistä/Viitekorosta:

[Ei sovelleta] [●]

9. Negatiivisen koron muodostuminen:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 (*Eriyiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset Lainat*) kohta 3 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 (*Eriyiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset Lainat*) kohtaa 3 ei sovelleta]

## OSA III – MUUT EHDOT

### Tiedot liikkeeseenlaskusta

1. Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla Laina lasketaan liikkeeseen: [●]

2. Liikkeeseenlaskuun osallistuvien intressit ja eturistiriidat:

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

Mahdollisissa eturistiriitatilanteissa OP Yrityspankki toimii hyvän tavan mukaisesti.]

[●] [Ei sovellu]

3. Liikkeeseenlaskun luonne:

[Yksittäinen laina] [Sarjalaina]

4. Merkintäpaikat:

[●]

5. Merkintäoikeudet:

[●] [Ei sovellu]

6. Merkintä-/säilytyspalkkio:

[Ei]

[●] [*"OHJE": Ilmoitetaan merkintäpalkkion määrä. Todetaan esim., että Arvo-osuuksien säilytyksestä veloitetaan kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. Säilytyspalkkion suuruus riippuu sijoittajan käyttämän Arvo-osuustiliä hallinnoivan tahon säilytyspalveluehdoista.*]

7. Arvo-osuuksien kirjaaminen:

[●]

8. Emissiokurssi:

[●] [Enintään [●]]

[*"OHJE": Mikäli emissiokurssi ilmoitetaan vaihtuvana, ilmoitetaan emissiokurssi esim. seuraavasti: Vaihtuva, noin 100. Enintään 105. Lisäksi jos emissiokurssi on ilmoitettu vaihtuvana Laskenta-asiamies ilmoittaa lopullisissa lainaehdoissa lopullisen emissiokurssin tai emissiokurssien välin.*]

9. Merkinnän maksu: [Kokonaisuudessaan merkittäessä] [Merkintä on maksettava kokonaisuudessaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä merkinnän yhteydessä ilmoitettavalla tavalla] [●]
10. Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio: [●]
11. Merkintäsitoumukset: [Ei] [Kyllä [●]]
12. Kiintiöt tarjouksen toteuttamisessa kahden tai useamman valtion alueella [●] [Ei sovellu]
13. Arvio Liikkeeseenlaskijalle kertyvän pääoman määrästä: [Liikkeeseenlaskijalle kertyy arviolta [●] % merkitystä nimellisarvosta liikkeeseenlaskuun liittyvien palkkioiden ja kulujen jälkeen.]  
[●]
14. Strukturointikustannus ja pääoman suunniteltu käyttötapa: [Strukturointikustannus on enintään [●] prosenttia, joka vastaa noin [●] prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä Lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu lisäksi sille oletukselle, että Lainan emissiokursi on [●]. Kustannus sisältyy merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä eräpäivänä maksettavasta tuotosta taikka eräpäivänä palautettavasta Takaisinmaksettavasta määrästä. Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti ja se perustuu Lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä [●]. Strukturointikustannus perustuu Lainan alustaviin ehtoihin. Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle Lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisenssi-, materiaali ja markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset.] [Liikkeeseenlaskija ei peri Lainasta erillistä merkintäpalkkiota.]  
[●]  
[Laina on osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.]
15. Arvo-osuusjärjestelmän rekisterinpitäjä: [●]
16. Lainan ISIN-koodi: [●]
17. Pörssilistaus ja arvio sen alkamisesta: [Kyllä, Lainalle tullaan hakemaan listalle Nasdaq Helsinki Oy:ssä kolmen (3) kuukauden kuluessa Lainan liikkeeseenlaskusta, mikäli Lainan liikkeeseenlaskettu määrä on vähintään pörssin sääntöjen mukainen vähimmäismäärä.]  
[Ei listata]
18. Jälkimarkkinat: [OP Osuuskunnan jäsenosuuspankkien konttoreissa otetaan vastaan Lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia.]  
[OP Yrityspankissa otetaan vastaan Lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia.]  
[●]
19. Suostumus arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen: [Ei] [Kyllä, sovelletaan Ohjelmaesitteen kohtaa 3.4]

20. Tarjousaika arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen: [●] [Ei sovelleta]
21. Suostumukselle asetetut ehdot: [●] [Ei sovelleta]
22. Rahoituksenvälittäjä(t): [●] [Ei sovelleta]
23. Rahoituksenvälittäjän veloittamat palkkiot: [●] [Ei sovelleta]
24. Ilmoitukset: [●] [Ei sovelleta]

Helsingissä, [●]. päivänä [●]kuuta 202[●]

**OP YRITYSPANKKI OYJ**

## Liite 2: Takaisinmaksettava määrä

Jos Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi ilmoitetaan muu kuin Lainan nimellisarvo, sovelletaan alla olevia ehtoja Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetulla tavalla. Mikäli Takaisinmaksettavaksi määräksi on Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu muu kuin Lainan nimellisarvo, määräytyy Lainan Takaisinmaksettava määrä seuraavasti:

$$\text{Takaisinmaksettava määrä} = \text{Nimellisarvo} \times \text{Palautuskerroin} [\times \text{Valuuttakurssikerroin}]$$

Valuuttakurssikerrointa ei sovelleta Lainoihin, joihin soveltuu Lainan rakenteesta johtuva enneaikainen takaisinmaksu ("Autocall" rakenne).

Mikäli Korko- tai Luottoriskisidonnaisessa Lainassa toteutuu Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan *Korkosidonnaiset lainat* tai Ohjelman yleisten lainaehtojen liitteen 13 kohdan *Negatiivisen koron muodostuminen* mukainen tapahtuma siten, että Laskenta-asiamies ei pysty vähentämään yhdeltä tai useammalta Korkojaksolta mahdollisesti muodostuneita negatiivisia korkotuottoja kokonaisuudessaan viimeistään Lainan viimeisenä Koronmaksupäivänä sijoittajalle maksettavasta korosta, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus vähentää jäljellä oleva vähentämätön osa negatiivisesta korosta sijoittajalle Takaisinmaksupäivänä maksettavan ja tässä liitteessä kuvatuin tavoin ja Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetuin valinnoin laskettavan Takaisinmaksettavan määrän määrästä.

Tässä liitteessä käytettyjä termejä on määritelty tämän Liitteen lisäksi Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät".

## Palautuskerroin

Lainakohtaisissa ehdoissa alla olevista vaihtoehtoista valittu Sääntö 2, Sääntö 3, Sääntö 4, Sääntö 5, Sääntö 6 tai Sääntö 7 rajaa Lainan Takaisinmaksettavan määrän tilanteessa, jossa (i) Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Luottoriskisidonnaisen Lainan Kohde-etuutena oleva Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Säännön 2 tai Säännön 3 osalta tai (ii) Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu muu kuin Luottoriskisidonnaisen Lainan Kohde-etuus kehittyä epäsuotuisasti Säännön 4, Säännön 5, Säännön 6, Säännön 7 tai Säännön 8 osalta. Palautuskerroin ei voi olla missään tilanteessa pienempi kuin 0.

**Sääntö 1** Liikkeeseenlaskijan ilmoittama muu kiinteä arvo kuin 1

**Sääntö 2**  $1 - \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i [x \text{ Vipukerroin}] \times (1 - \text{Palautusosuus})$

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

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

Palautuskertoimen määräytymisessä Viiteyhtiökohtaisen  $\text{Paino}_i:n$  määrittelytavaksi valitaan Lainakohtaisissa ehdoissa:

Paino 1: Viiteyhtiön korin mukainen paino

Paino 2:  $\frac{1}{N \times (\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste})} \times \begin{cases} 1, & \text{Kiinnityspiste} < \frac{i}{N} \leq \text{Irtautumispiste} \\ 0, & \text{muuten} \end{cases}$



*Selitys:* Yhden Luottovastuutapahtuman<sub>i</sub> Paino voi poiketa Viiteyhtiön korin mukaisesta painosta. Jos Luottovastuutapahtuman järjestysnumero on välillä N x [Kiinnityspiste; Irtautumispiste], Palautuskerroin pienenee vastaavalla osuudella, kun Palautusosuuden vaikutus on ensin otettu huomioon.

**Sääntö 3**  $1 - \min\left(1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Luottovastuu}_i - \text{Kiinnityspiste}, 0)}{\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste}}\right)$

$$\text{Luottovastuu}_i = \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times (1 - \text{Palautusosuus}_i)$$

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

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

*Selitys:* Kohde-etuuskoriin kohdistuneet Luottovastuutapahtumat Luottovastuutapahtumakauden aikana pienentävät Palautuskerrointa siltä osin, kun Luottovastuiden summa ylittää Kiinnityspisteen ja on pienempi tai yhtä suuri kuin Irtautumispiste. Luottovastuun<sub>i</sub> osuus Kohde-etuuskorista on viiteyhtiökohtainen ja se riippuu valitusta Palautusosuudesta.

**Sääntö 4** Jos Tuotto on pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier:  $1 + (\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})[\times \text{Kerroin}]$ , kuitenkin vähintään Vähimmäispalautuskertoimen suuruinen.

Vähimmäispalautuskerroin on Liikkeeseenlaskijan ilmoittama kiinteä arvo.

Jos Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, Palautuskerroin on 1

**Sääntö 5** Jos Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier:  $1 - (\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})[\times \text{Kerroin}]$ , kuitenkin vähintään Vähimmäispalautuskertoimen suuruinen.

Vähimmäispalautuskerroin on Liikkeeseenlaskijan ilmoittama kiinteä arvo.

Jos Tuotto on pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, Palautuskerroin on 1.

**Sääntö 6**  $1 + \sum_{i=1}^N X_i$

missä  $X_i$  lasketaan korikomponenttikohtaisesti siten, että mikäli korikomponentin<sub>i</sub> Tuotto on pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier,  $X_i = X$ , nolla muutoin.

Palautuskertoimen määräytymisessä (Sääntö 6) Tuoton laskentaan sovelletaan korikomponenttikohtaisesti seuraavaa laskentakaavaa:

$$\frac{\text{Loppuarvo}_i}{\text{Alkuarvo}_i} - 1$$

**Sääntö 7**  $\text{Min}[\text{Enimmäispalautuskerroin}; \text{Vähimmäispalautuskerroin} + \text{Max}(0; \text{Viitekorko} - \text{Toteutus korko})[\times \text{Kerroin}]]$

*Selitys:* Palautuskerroin on Vähimmäispalautuskerroin lisättynä Viitekoron ja Toteutuskoron erotuksella [kerrottuna kertoimella] kuitenkin siten, että Palautuskerroin on enintään liikkeeseenlaskijan ilmoittaman Enimmäispalautuskertoimen suuruinen.

Vähimmäispalautuskerroin on Liikkeeseenlaskijan ilmoittama kiinteä arvo.

**Sääntö 8**  $1 - (Y \% \times n_1 + Z \% \times n_2)$

$n_1 =$  niiden Viitekoron tarkastelujen lukumäärä lainan juoksuaikana, kun Viitekorko  $>$  Toteutuskorko<sub>1</sub>

$n_2 =$  niiden Viitekoron tarkastelujen lukumäärä lainan juoksuaikana, kun Viitekorko  $<$  Toteutuskorko<sub>2</sub>

**Palautuskertoimen määräytymisessä Tuoton laskentaan sovelletaan seuraavia Laskentakaavoja:**

Laskentakaava 1  $\frac{\text{Loppuarvo}}{\text{Alkuarvo}} - 1$

*Selitys:* Tuotto määräytyy Kohde-etuuden suhteellisen arvonmuutoksen perusteella siten, että Loppuarvoa verrataan Alkuarvoon.

Laskentakaava 2  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \left( \frac{\text{Loppuarvo}_i}{\text{Alkuarvo}_i} - 1 \right)$

*Selitys:* Tuotto määräytyy korikomponenttikohtaisten suhteellisten arvonmuutosten painotettuna summana. Suhteellisessa arvonmuutoksessa Korikomponentin Loppuarvoa verrataan Alkuarvoon.

Laskentakaava 3  $\text{Min}_{i=1,N} \left[ \frac{\text{Loppuarvo}_i}{\text{Alkuarvo}_i} - 1 \right]$

*Selitys:* Tuotto määräytyy alhaisimman korikomponentin suhteellisen arvonmuutoksen perusteella. Suhteellisessa arvonmuutoksessa Korikomponentin Loppuarvoa verrataan Alkuarvoon.

Laskentakaava 4  $\frac{\text{Alkuarvo}}{\text{Loppuarvo}} - 1$

*Selitys:* Tuotto määräytyy Kohde-etuuden suhteellisen arvonmuutoksen perusteella siten, että Alkuarvoa verrataan Loppuarvoon.

Laskentakaava 5  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \left( \frac{\text{Alkuarvo}_i}{\text{Loppuarvo}_i} - 1 \right)$

*Selitys:* Tuotto määräytyy korikomponenttikohtaisten suhteellisten arvonmuutosten painotettuna summana. Suhteellisessa arvonmuutoksessa Korikomponentin Alkuarvoa verrataan Loppuarvoon.

Laskentakaava 6  $\text{Max}_{i=1,N} \left[ \frac{\text{Alkuarvo}_i}{\text{Loppuarvo}_i} - 1 \right]$

*Selitys:* Tuotto määräytyy alhaisimman korikomponentin suhteellisen arvonmuutoksen perusteella. Suhteellisessa arvonmuutoksessa Korikomponentin Alkuarvoa verrataan Loppuarvoon.

**Palautuskertoimen määräytymisessä Loppuarvon ja Alkuarvon laskentaan sovelletaan seuraavia vaihtoehtoja:**

#### **Alkuarvo**

- (i) Alkuarvo1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo
- (ii) Alkuarvo2: Alkuarvon määräytymispäivän virallinen päätösarvo
- (iii) Alkuarvo3: Alkuarvon määräytymispäivien viralliset päätösarvot

- (iv) Alkuarvo4: Alkuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen aritmeettinen keskiarvo
- (v) Alkuarvo5: Alkuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen alhaisin arvo
- (vi) Alkuarvo6: Alkuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen korkein arvo

### **Loppuarvo**

- (i) Loppuarvo1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo
- (ii) Loppuarvo2: Loppuarvon määräytymispäivän virallinen päätösarvo
- (iii) Loppuarvo3: Loppuarvon määräytymispäivien viralliset päätösarvot
- (iv) Loppuarvo4: Loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen aritmeettinen keskiarvo
- (v) Loppuarvo5: Loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen alhaisin arvo
- (vi) Loppuarvo6: Loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen korkein arvo

*Takaisinmaksettavan määrän määräytymisessä käytetyn Valuuttakurssikertoimen laskentaan sovelletaan seuraavia vaihtoehtoja:*

- (i) Valuuttakurssikerroin1: Valuuttakurssikerroin = 1
- (ii) Valuuttakurssikerroin2:  $\text{Valuuttakurssikerroin} = \frac{\text{FX}_{\text{Loppuarvo}}}{\text{FX}_{\text{Alkuarvo}}}$
- (iii) Valuuttakurssikerroin3:  $\text{Valuuttakurssikerroin} = \frac{\text{FX}_{\text{Alkuarvo}}}{\text{FX}_{\text{Loppuarvo}}}$
- (iv) Valuuttakurssikerroin4:  $\text{Valuuttakurssikerroin} = \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \frac{\text{FX}_{\text{Loppuarvo}_i}}{\text{FX}_{\text{Alkuarvo}_i}}$
- (v) Valuuttakurssikerroin5:  $\text{Valuuttakurssikerroin} = \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \frac{\text{FX}_{\text{Alkuarvo}_i}}{\text{FX}_{\text{Loppuarvo}_i}}$

### **FX Alkuarvo**

Liikkeeseenlaskijan ilmoittama alkuarvo, joka voi perustua FX Alkuarvon määräytymispäivän markkinahintaan (FX Alkuarvo1), The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin (FX Alkuarvo2) tai Euroopan Keskuspankin julkaisemaan viitekurssiin (FX Alkuarvo3).

### **FX Loppuarvo**

Liikkeeseenlaskijan ilmoittama loppuarvo, joka voi perustua FX Loppuarvon määräytymispäivän markkinahintaan (FX Loppuarvo1), The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin (FX Loppuarvo 2) tai Euroopan Keskuspankin julkaisemaan viitekurssiin (FX Loppuarvo3).

### **Liite 3: Tuottorakenteet ja laskentakaavat – Korkosidonnaiset Lainat**

Kunkin Lainan mahdollinen Korko määräytyy alla olevien ehtojen perusteella Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetulla tavalla. Tässä liitteessä käytettyjä termejä on määritelty tämän Liitteen lisäksi Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät".

#### ***Yleistä***

Korkosidonnaisissa rakenteissa Korkotuotto perustuu kiinteään korkoon, vaihtuvaan Viitekorkoon mahdollisesti lisätyn tai vähennettynä Marginaalilla, kiinteän koron ja vaihtuvan Viitekoron yhdistelmään tai Korkokaavaan. Maksettava Korkotuotto voi riippua vaihtuvan Viitekoron kehityksestä Korkojakson aikana. Korkotuoton maksu voi tapahtua joko kertakorvauksena Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna ajankohtana tai useissa erissä Laina-aikana kunkin Korkojakson jälkeen.

Vaihtuvakorkoisten rakenteiden Nimelliskorko/Viitekorko voi olla myös rajattu tietyille vaihteluvälille. Mikäli Korkojakson Nimelliskorko/Viitekorko on rajattu tiettyyn enimmäisarvoon, puhutaan Korkokatosta. Mikäli Korkojakson Nimelliskorko/Viitekorko on rajattu tiettyyn vähimmäisarvoon, puhutaan Korkolattiasta. Mikäli Korkojakson Nimelliskorko/Viitekorko on rajattu tietyn enimmäis- ja vähimmäisarvon välille, puhutaan Korkoputkesta.

Korkotuoton määräytyminen riippuu Korkojakson pituudesta ja mahdollisesti käytettävästä Koronlaskuperusteesta. Korkotuoton määrään voi myös vaikuttaa Korkojakson alun ja/tai lopun ja/tai Koronmaksun siirtyminen. Yksittäisessä lainassa Korkojaksolle sovellettava Nimelliskorko voi olla ennalta määräytyille Korkojaksoille kiinteä ja vaihtuva muille ennalta määräytyille Korkojaksoille.

Korkojaksolle sovellettava Nimelliskorko voi määräytyä Nimelliskoron Määräytymispäivänä joko etukäteen Korkojakson alussa tai jälkikäteen Korkojakson lopussa. Korkojakson Nimelliskorko voi myös perustua edellisen Korkojakson nimelliskorkoon ennalta ilmoitetulla tavalla.

Nimelliskorko ilmoitetaan nk. vuotuisena korkoprosenttina (p.a. tai per annum), ellei Lainakohtaisissa ehdoissa toisin ole ilmoitettu.

Vaihtuvakorkoisissa rakenteissa mikäli ensimmäinen ja/tai viimeinen Korkojakso poikkeaa muista korkojaksoista ollen normaalia pidempi tai lyhyempi, sovellettava Viitekorko poikkeavan pituiselle Korkojaksolle (i) interpoloidaan lineaarisesti tätä lähinnä olevista viitekorkokäyrän maturiteettien mukaisista noteerauksista tai (ii) on Viitekorko. Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan soveltuva valinta.

**Koronmaksupäivä** voi olla Korkojakson viimeinen päivä, Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu päivämäärä Korkojakson päättymisen jälkeen tai Takaisinmaksupäivä. Lainaan soveltuva valinta ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

#### **Korkojaksokohtainen Korkotuotto(t):**

(i) **Korkotuotto1:**  $Korkotuotto_t = \text{Laskennallinen Pääoma}_t \times \text{Nimelliskorko}_t [\times \text{Koronlaskuperuste}_t]$

#### **Kertahyvityksenä maksettava Korkotuotto:**

(ii) **Korkotuotto2:**  $Korkotuotto = \sum_{t=1}^T Korkotuotto_t$

Selitys: Korkotuotto lasketaan Korkojaksokohtaisten tuottojen summana

(iii) **Korkotuotto3:**  $Korkotuotto = \prod_{t=1}^T (1 + Korkotuotto_t) - 1$

Selitys: Korkotuotto lasketaan siten, että Korkojaksokohtaiset Korkotuotot pääomitetaan kunkin Korkojakson lopuksi eli niin kutsutun "korkoa korolle" periaatteen mukaisesti.

**Taulukko:** Korkotuoton määräytyminen kullakin Korkojaksolla voidaan ilmoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa myös taulukon muodossa.

| Korkojakso(t) | Korkojakson Alkupäivä | Korkojakson Loppupäivä | Nimelliskorko | [Korkolattia] | [Korkokatto] |
|---------------|-----------------------|------------------------|---------------|---------------|--------------|
| 1             |                       |                        |               |               |              |
| 2             |                       |                        |               |               |              |
| 3             |                       |                        |               |               |              |
| ...           |                       |                        |               |               |              |
| T             |                       |                        |               |               |              |

(iv) **Korkotuotto4:** Korkotuotto = Laskennallinen Pääoma x Nimelliskorko x Korkokerroin

*Korkotuotto4:n määräytymisessä käytetty Korkokerroin määräytyy seuraavasti:*

Jos Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier1:  $1 - (\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})[\times \text{Kerroin1}]$ , kuitenkin vähintään Minimikorkokerroimen suuruinen.

Minimikorkokerroin on Liikkeeseenlaskijan ilmoittama kiinteä arvo.

Jos Tuotto on pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier2:  $1 - (\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})[\times \text{Kerroin2}]$ , kuitenkin enintään Enimmäiskorkokerroimen suuruinen.

Enimmäiskorkokerroin on Liikkeeseenlaskijan ilmoittama kiinteä arvo.

Jos Tuotto on pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier1 ja suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier2, Korkokerroin on 1.

**Korkokertoimen** määräytymisessä **Tuoton** laskentaan sovelletaan seuraavia Laskentakaavoja:

Laskentakaava 1 
$$\frac{\text{Loppuarvo}}{\text{Alkuarvo}} - 1$$

*Selitys:* Tuotto määräytyy Kohde-etuuden suhteellisen arvonmuutoksen perusteella siten, että Loppuarvoa verrataan Alkuarvoon.

Laskentakaava 2 
$$\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \left( \frac{\text{Loppuarvo}_i}{\text{Alkuarvo}_i} - 1 \right)$$

*Selitys:* Tuotto määräytyy korikomponenttikohtaisten suhteellisten arvonmuutosten painotettuna summana. Suhteellisessa arvonmuutoksessa Korikomponentin Loppuarvoa verrataan Alkuarvoon.

Laskentakaava 3 
$$\text{Min}_{i=1,N} \left[ \frac{\text{Loppuarvo}_i}{\text{Alkuarvo}_i} - 1 \right]$$

*Selitys:* Tuotto määräytyy alhaisimman korikomponentin suhteellisen arvonmuutoksen perusteella. Suhteellisessa arvonmuutoksessa Korikomponentin Loppuarvoa verrataan Alkuarvoon.

Laskentakaava 4 
$$\frac{\text{Alkuarvo}}{\text{Loppuarvo}} - 1$$

*Selitys:* Tuotto määräytyy Kohde-etuuden suhteellisen arvonmuutoksen perusteella siten, että Alkuarvoa verrataan Loppuarvoon.

$$\text{Laskentakaava 5} \quad \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \left( \frac{\text{Alkuarvo}_i}{\text{Loppuarvo}_i} - 1 \right)$$

*Selitys:* Tuotto määräytyy korikomponenttikohtaisten suhteellisten arvonmuutosten painotettuna summana. Suhteellisessa arvonmuutoksessa Korikomponentin Alkuarvoa verrataan Loppuarvoon.

$$\text{Laskentakaava 6} \quad \text{Max}_{i=1,N} \left[ \frac{\text{Alkuarvo}_i}{\text{Loppuarvo}_i} - 1 \right]$$

*Selitys:* Tuotto määräytyy alhaisimman korikomponentin suhteellisen arvonmuutoksen perusteella. Suhteellisessa arvonmuutoksessa Korikomponentin Alkuarvoa verrataan Loppuarvoon.

*Korkokertoimen määräytymisessä Loppuarvon ja Alkuarvon laskentaan sovelletaan seuraavia vaihtoehtoja:*

#### **Alkuarvo**

- (i) Alkuarvo1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo
- (ii) Alkuarvo2: Alkuarvon määräytymispäivän virallinen päätösarvo
- (iii) Alkuarvo3: Alkuarvon määräytymispäivien viralliset päätösarvot
- (iv) Alkuarvo4: Alkuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen aritmeettinen keskiarvo
- (v) Alkuarvo5: Alkuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen alhaisin arvo
- (vi) Alkuarvo6: Alkuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen korkein arvo

#### **Loppuarvo**

- (i) Loppuarvo1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo
- (ii) Loppuarvo2: Loppuarvon määräytymispäivän virallinen päätösarvo
- (iii) Loppuarvo3: Loppuarvon määräytymispäivien viralliset päätösarvot
- (iv) Loppuarvo4: Loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen aritmeettinen keskiarvo
- (v) Loppuarvo5: Loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen alhaisin arvo
- (vi) Loppuarvo6: Loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen korkein arvo

**Korkojaksolle sovellettavan Nimelliskoron laskennassa käytetyt kaavat ja periaatteet ("Korkokaavat")**

#### **Kiinteä:**

**Korkokaava 1**                      Korkojakson Nimelliskorko on Kiinteä korkoprosentti.

#### **Vaihtuva:**

**Korkokaava 2** Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko [x Kerroin] [lisättynä Marginaalilla] [vähennettynä Marginaalilla].

**Korkokaava 3** Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko [x Kerroin] [lisättynä Marginaalilla] [vähennettynä Marginaalilla], kuitenkin siten, että Nimelliskorko on vähintään 0 %.

#### **Korkokatto:**

**Korkokaava 4**  $\text{Min}(\text{Viitekorko}[x \text{ Kerroin}][+\text{Marginaali}][-\text{Marginaali}]; \text{Korkokatto})$

**Korkokaava 5**  $\text{Min}(\text{Viitekorko}[x \text{ Kerroin}]; \text{Korkokatto})[+\text{Marginaali}][-\text{Marginaali}]$

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko [kerrottuna Kertoimella] [lisättynä/vähennettynä Marginaalilla] kuitenkin siten, että Korkojaksolle sovellettavan [Viitekoron] [Nimelliskoron] enimmäisarvo on rajattu (Korkokatto)

#### **Korkolattia:**

**Korkokaava 6**  $\text{Max}(\text{Viitekorko}[x \text{ Kerroin}][+\text{Marginaali}][-\text{Marginaali}]; \text{Korkolattia})$

**Korkokaava 7**  $\text{Max}(\text{Viitekorko}; \text{Korkolattia})[x \text{ Kerroin}][+\text{Marginaali}][-\text{Marginaali}]$

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko [kerrottuna Kertoimella] [lisättynä/vähennettynä Marginaalilla] kuitenkin siten, että Korkojaksolle sovellettavan [Viitekoron] [Nimelliskoron] vähimmäisarvo on rajattu (Korkolattia)

#### **Korkoputki:**

**Korkokaava 8**  $\text{Min}[\text{Max}(\text{Viitekorko}[x \text{ Kerroin}][+\text{Marginaali}][-\text{Marginaali}]; \text{Korkolattia}); \text{Korkokatto}]$

**Korkokaava 9**  $\text{Min}[\text{Max}(\text{Viitekorko}; \text{Korkolattia})[x \text{ Kerroin}]; \text{Korkokatto}][+\text{Marginaali}][-\text{Marginaali}]$

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko [kerrottuna kertoimella] [lisättynä/vähennettynä Marginaalilla] kuitenkin siten, että Korkojaksolle sovellettavan [Viitekoron] [Nimelliskoron] enimmäisarvo ja vähimmäisarvo on rajattu tietylle välille (Korkoputki)

#### **Muut:**

**Korkokaava 10**  $\text{Max}(0, X \% - \text{Viitekorko}[x \text{ Kerroin}])$

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on X % [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])] vähennettynä Viitekorolla [kerrottuna Kertoimella] kuitenkin siten, että mikäli Viitekorko on suurempi kuin X %, Nimelliskorko on 0.

**Korkokaava 11**  $\text{Max}(0, \text{edellisen Korkojakson Nimelliskorko} + X \% - \text{Viitekorko}[x \text{ Kerroin}])$

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on edellisen Korkojakson Nimelliskorko lisättynä X %:lla [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])] ja vähennettynä Viitekorolla [kerrottuna Kertoimella].

**Korkokaava 12**  $\text{Min}[Y \%, \text{Max}(0, \text{edellisen Korkojakson Nimelliskorko} + X \% - \text{Viitekorko}[x \text{ Kerroin}])]$

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on edellisen Korkojakson Nimelliskorko lisättyä X %:lla [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] ja vähennettynä Viitekorolla [kerrottuna Kertoimella] kuitenkin siten, että Korkojakson Nimelliskorko on korkeintaan Y % [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

**Korkokaava 13** 
$$\text{Min} \left( \text{Max} \left( \begin{array}{l} \text{edellisen Korkojakson Nimelliskorko; Viitekorko} \\ \text{[x Kerroin][+Marginaali][−Marginaali]; Korkokatto} \end{array} \right) \right)$$

*Selitys:* Korkojaksolle sovellettava Nimelliskorko on Viitekorko [kerrottuna Kertoimella] [lisättyä/vähennettynä Marginaalilla] kuitenkin siten, että sovellettava Nimelliskorko ei voi olla alhaisempi kuin edellisen Korkojakson Nimelliskorko eikä korkeampi kuin Korkokatto.

**Korkokaava 14** Kunkin Korkojakson Nimelliskorko määräytyy edellä kuvattujen laskentasääntöjen perusteella kuitenkin siten, että

(i) Korkojakson Korkotuotto on enintään Tavoitemäärän ja edellisten Korkojaksojen maksettujen/kertyneiden Korkotuottojen summan erotus

(ii) Mikäli viimeisen Korkojakson Korkotuotto jää alle Tavoitemäärän ja edellisten Korkojaksojen maksettujen/kertyneiden Korkotuottojen erotuksen, viimeisen Korkojakson Korkotuotto on Tavoitemäärän ja edellisten Korkojaksojen maksettujen/kertyneiden Korkotuottojen summan erotus

*Selitys:* Laina-ajalta maksettava Kokonaistuotto on aina Tavoitemäärän suuruinen. Kokonaistuotolla tarkoitetaan maksettujen/kertyneiden Korkotuottojen summaa. Kokonaistuoton saavuttaessa Tavoitemäärän, laina erääntyy sen Korkojakson jälkeen ennaikaisesti, jolloin Kokonaistuotto saavutetaan.

**Korkokaava 15** 
$$\text{Max} [0; \text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}] [\times \text{Kerroin}]$$

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko vähennettynä Toteutuskorolla [kerrottuna Kertoimella]. Mikäli Viitekorko on alhaisempi kuin Toteutuskorko, Nimelliskorko on 0 %.

**Korkokaava 16** 
$$\text{Max}[0; \text{Toteutuskorko} - \text{Viitekorko}] [\times \text{Kerroin}]$$

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on Toteutuskorko vähennettynä Viitekorolla [kerrottuna Kertoimella]. Mikäli Viitekorko on korkeampi kuin Toteutuskorko, Nimelliskorko on 0 %.

**Korkokaava 17** 
$$\text{Min}[\text{Enimmäiskorko}; \text{Max}(0; \text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko})] [\times \text{Kerroin}]$$

*Selitys:* Korkojakson nimelliskorko on Viitekoron ja Toteutuskoron erotus kuitenkin enintään Enimmäiskoron suuruinen [kerrottuna Kertoimella] Mikäli Viitekorko on alhaisempi kuin Toteutuskorko, Nimelliskorko on 0 %.

**Korkokaava 18** 
$$\text{Marginaali1} + \text{Max} ([\text{Viitekorko} + \text{Marginaali2}]; \text{Korkolattia}) [\times \text{Kerroin}]$$

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on Marginaali1 lisättyä Viitekorolla ja Marginaali2:lla [kerrottuna Kertoimella], kuitenkin niin, että Viitekorko lisättyä Marginaali2:lla on vähintään Korkolattian suuruinen.

**Korkokaava 19** 
$$\text{Marginaali1} + \text{Min} ([\text{Viitekorko} + \text{Marginaali2}]; \text{Korkokatto}) [\times \text{Kerroin}]$$

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on Marginaali1 lisättyä Viitekorolla ja Marginaali2:lla [kerrottuna Kertoimella], kuitenkin niin, että Viitekorko lisättyä Marginaali2:lla on enintään Korkokaton suuruinen.



**Korkokaava 20** Marginaali1 + Min (Max ([Viitekorko + Marginaali2]; Korkolattia); Korkokatto)[ $\times$  Kerroin]

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on Marginaali1 lisätynä Viitekorolla ja Marginaali2:lla [kerrottuna Kertoimella], kuitenkin niin, että Viitekorko lisätynä Marginaali2:lla on vähintään Korkolattian suuruinen ja enintään Korkokaton suuruinen.

**Korkokaava 21** Max [0; Viitekorko<sub>1</sub> – Viitekorko<sub>2</sub>][ $\times$  Kerroin]

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko<sub>1</sub>vähennettynä Viitekorko<sub>2</sub>:lla [kerrottuna Kertoimella]. Mikäli Viitekorko<sub>1</sub> on alhaisempi kuin Viitekorko<sub>2</sub>, Nimelliskorko on 0 %.

**Korkokaava 22**  $X \% \times \frac{N}{N_{TOT}}$

X on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

Missä  $N$  on niiden Korkojaksoon sisältyvien kalenteripäivien lukumäärä, jolloin Viitekorko on Korkokäytävässä ala- ja yläraja mukaan lukien ja  $N_{TOT}$  Korkojakson todellisten päivien lukumäärä

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on X % [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] kerrottuna niiden päivien lukumäärällä, kun Viitekorko on ollut Korkokäytävässä ala- ja yläraja mukaan lukien, jaettuna Korkojakson todellisten päivien lukumäärällä.

| Korkojakso(t) | Korkojakson Alkupäivä | Korkojakson Loppupäivä | Korkokäytävän alaraja | Korkokäytävän yläraja | Koronmaksupäivä |
|---------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| 1             |                       |                        |                       |                       |                 |
| 2             |                       |                        |                       |                       |                 |
| ...           |                       |                        |                       |                       |                 |
| T             |                       |                        |                       |                       |                 |

### Swaptiot:

**Korkokaava 23**  $A \times \text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}; 0)[\times \text{Kerroin}]$

**Korkokaava 24**  $A \times \text{Max}(\text{Toteutuskorko} - \text{Viitekorko}; 0)[\times \text{Kerroin}]$

**Korkokaava 25**

$$A \times \left[ \begin{array}{l} \text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_1; 0)[\times \text{Kerroin}_1] \\ -\text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_2; 0)[\times \text{Kerroin}_2] \end{array} \right]$$

**Korkokaava 26**

$$A \times \left[ \begin{array}{l} \text{Max}(\text{Toteutuskorko}_1 - \text{Viitekorko}; 0)[\times \text{Kerroin}_1] \\ -\text{Max}(\text{Toteutuskorko}_2 - \text{Viitekorko}; 0)[\times \text{Kerroin}_2] \end{array} \right]$$

**Korkokaava 27**

$$A \times \left[ \begin{array}{l} \text{Max}(\text{Toteutuskorko}_1 - \text{Viitekorko}; 0)[\times \text{Kerroin}_1] \\ -\text{Max}(\text{Toteutuskorko}_2 - \text{Viitekorko}; 0)[\times \text{Kerroin}_2] \\ -\text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_3; 0)[\times \text{Kerroin}_3] \end{array} \right]$$

**Korkokaava 28**

$$A \times \begin{bmatrix} \text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_1; 0) [\times \text{Kerroin}_1] \\ -\text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_2; 0) [\times \text{Kerroin}_2] \\ -\text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_3; 0) [\times \text{Kerroin}_3] \\ +\text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_4; 0) [\times \text{Kerroin}_4] \end{bmatrix}$$

*Selitys:* Swaptiot ovat optiosopimuksia, joiden tuotto riippuu kuvitteellisen koronvaihtosopimuksen korosta. Koronvaihtosopimuksella, josta swaption tuotto riippuu, on tietty maturiteetti ja koronmaksufrekvenssi. Swaptioiden tuotto lasketaan joillain yllä olevista kaavoista. Yhteistä Swaption tuoton laskennassa on Annuiteettitekijä  $A$ , joka riippuu kuvitteellisen koronvaihtosopimuksen maturiteetista, koronmaksufrekvenssistä ja Viitekoron toteutuneesta arvosta Viitekoron määräytymispäivänä.

**Annuiteettitekijä ( $A$ )** lasketaan seuraavalla kaavalla:

$$A = \sum_{i=1}^{nm} \frac{1/m}{\left(1 + \frac{1}{m}S\right)^i}$$

$n$  on Viitekoron juoksuaika

$m$  on oletettu koronmaksufrekvenssi

$S$  on Viitekoron toteutunut arvo Viitekoron määräytymispäivänä

#### **Liite 4: Tuottorakenteet ja laskentakaavat – Luottoriskisidonnaiset Lainat**

Kunkin Lainan mahdollinen Korko, Lisäkorko tai Kertatuotto määräytyy alla olevien ehtojen perusteella Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetulla tavalla. Tässä liitteessä käytettyjä termejä on määritelty tämän Liitteen lisäksi Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät".

#### **Yleistä**

#### **Nimellisarvo ja Takaisinmaksettava määrä**

Luottoriskisidonnaisissa rakenteissa Lainan Nimellisarvoon kohdistuu pääomatappion riski. Mikäli Lainan Kohde-etuutena oleva Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Luottovastuutapahtumakaudella, Lainan koronlaskennan sekä mahdollisen Kertatuoton ja Lisäkoron perusteena oleva Laskennallinen pääoma ja/tai sijoittajalle Takaisinmaksettava määrä voi alentua (ks. Yleisten ehtojen Liite 13: Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset Lainat). Lainan Kohde-etuutena voi olla yksi tai useampi Viiteyhtiö.

#### **Koron määräytyminen ja Koronmaksupäivät**

Luottoriskisidonnaisissa rakenteissa Korkotuotto perustuu kiinteään korkoon, vaihtuvaan Viitekorkoon mahdollisesti lisätynä tai vähennettynä Marginaalilla, kiinteän koron ja vaihtuvan Viitekoron yhdistelmään tai Korkokaavaan. Maksettava Korkotuotto voi riippua vaihtuvan Viitekoron kehityksestä Korkojakson aikana. Korkotuoton maksu voi tapahtua joko kertakorvauksena Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna ajankohtana (kertahyvityksenä maksettava Korkotuotto) tai useassa erässä Lainan juoksuaikana kunkin Korkojakson jälkeen (Korkojaksokohtaisesti maksettava Korkotuotto<sub>t</sub>).

Korkotuoton määräytyminen riippuu Korkojakson pituudesta ja mahdollisesti käytettävästä Koronlaskuperusteesta. Korkotuoton määrään voi vaikuttaa Korkojakson alun ja/tai lopun ja/tai Koronmaksun siirtyminen. Yksittäisessä Lainassa Korkojaksolle sovellettava Nimelliskorko voi olla ennalta määräytyille Korkojaksolle kiinteä ja vaihtuva muille ennalta määräytyille Korkojaksolle.

Korkojaksolle sovellettava Nimelliskorko määräytyy Nimelliskoron Määräytymispäivänä nimelliskoron ollessa vaihtuva. Nimelliskorko ilmoitetaan niin kutsuttuna vuotuisena korkoprosenttina (p.a. tai per annum), ellei Lainakohtaisissa ehdoissa toisin ole ilmoitettu.

Vaihtuvakorkoisissa rakenteissa mikäli ensimmäinen ja/tai viimeinen Korkojakso poikkeaa muista Korkojaksoista ollen normaalia pidempi tai lyhyempi, sovellettava Viitekorko poikkeavan pituiselle Korkojaksolle 1) interpoloidaan lineaarisesti tätä lähinnä olevista viitekorkokäyrän maturiteettien mukaisista noteerauksista tai 2) on Viitekorko. Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan soveltuva valinta.

**Koronmaksupäivä** voi olla Korkojakson viimeinen päivä, Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu päivämäärä Korkojakson päättymisen jälkeen tai Takaisinmaksupäivä. Laina soveltuva valinta ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

#### **Maksettavien Korkotuottojen määrittelyt**

*Korkojaksokohtaisesti maksettava Korkotuotto<sub>t</sub>:*

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

*Selitys:* Korkotuotto<sub>t</sub> muodostuu kokonaisuudessaan Viiteyhtiökohtaisten *Korkotuotto<sub>t,i</sub>*:jen summasta. N tarkoittaa Lainakohtaisten ehtojen kohdassa Kohde-etuus/Kohde-etuuskori ilmoitettujen Viiteyhtiöiden lukumäärää.

**Korkotuotto2:**  $Korkotuotto_t = Korkotuotto_{t,Tot}$

*Selitys:* Korkotuotto<sub>t</sub> muodostuu kokonaisuudessaan Nimellisarvolle lasketusta määrästä.

*Kertahyvityksenä maksettava Korkotuotto:*

**Korkotuotto3:**  $Korkotuotto = \sum_{t=1}^T Korkotuotto_t [x \text{ Valuuttakurssikerroin}]$

*Selitys:* Korkotuotto lasketaan Korkojaksokohtaisten tuottojen summana. T tarkoittaa Lainan Korkojaksojen lukumäärää.

Valuuttakurssikerrointa käytetään, kun vieraan valuutan määräiset korkovirrat käännetään Lainan nimellisvaluutaksi tämän Liitteen Valuuttakurssikerroin kohdasta Lainaan valitun vaihtoehdon mukaisesti.

**Korkotuotto4:**  $Korkotuotto = \prod_{t=1}^T (1 + Korkotuotto_t) - 1 [x \text{ Valuuttakurssikerroin}]$

*Selitys:* Korkotuotto lasketaan siten, että Korkojaksokohtaiset Korkotuotot pääomitetaan kunkin Korko eli nk. "korkoa korolle" periaate. T tarkoittaa Lainan Korkojaksojen lukumäärää.

Valuuttakurssikerrointa käytetään, kun vieraan valuutan määräiset korkovirrat käännetään Lainan nimellisvaluutaksi tämän liitteen Valuuttakurssikerroin kohdasta Lainaan valitun vaihtoehdon mukaisesti.

### Korkojaksokohtainen Korkotuotto

Korkojaksokohtainen Korkotuotto(t) lasketaan joko jokaiselle Viiteyhtiölle erikseen ( $Korkotuotto_{t,i}$ ) tai koko Kohde-etuuskorille ( $Korkotuotto_{t,Tot}$ ) seuraavasti:

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

$$Korkotuotto_{t,Tot} = \text{Laskennallinen Pääoma}_t \times \text{Nimelliskorko}_t [\times \text{Koronlaskuperuste}_t] [\times \text{Valuuttakurssikerroin}_t]$$

Valuuttakurssikerroin<sub>t</sub> on korkojaksokohtainen. Sitä käytetään, kun vieraan valuutan määräiset korkovirrat käännetään Lainan nimellisvaluutaksi tämän liitteen Valuuttakurssikerroin kohdassa Lainaan valitun vaihtoehdon mukaisesti.

### Laskennallinen Pääoma

Viiteyhtiöön kohdistuva Luottovastuutapahtuma voi alentaa Lainan Laskennallista Pääomaa ja täten vaikuttaa sijoittajalle maksettavan tuoton määrän suuruuteen. Laskennallinen Pääoma määritetään joko Viiteyhtiökohtaisesti ( $Korkotuotto_{t,i}$ ) tai yhdessä erässä koko Kohde-etuuskorille ( $Korkotuotto_{t,Tot}$ ).

### Viiteyhtiökohtainen Laskennallinen Pääoma

Viiteyhtiökohtaisessa määrittelytavassa **Laskennallinen Pääoma** määritellään erikseen kaikille Viiteyhtiöille (i) kaikille Korkojaksoille (t) seuraavasti:

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

**Paino<sub>i</sub>** määräytyy seuraavasti:

Paino1:  $\text{Paino}_i = \text{Viiteyhtiön korin mukainen paino}$

Paino2:  $\text{Paino}_i = \frac{1}{N \times (\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste})} \times \begin{cases} 1, & \text{Kiinnityspiste} < \frac{i}{N} \leq \text{Irtautumispiste} \\ 0, & \text{muutoin} \end{cases}$

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

*Selitys:* Laskennallinen Pääoma on riippuvainen Viiteyhtiöiden Luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä Irtautumis- ja Kiinnityspisteistä Kohde-etuuskoriin. Luottovastuutapahtumalla on pienentävä vaikutus Laskennalliseen Pääomaan ja siten koron kertymiseen, mikäli Luottovastuutapahtuman järjestysluku on välillä  $N \times [\text{Kiinnityspiste}; \text{Irtautumispiste}]$ , kun  $N$  on Kohde-etuuskorin Viiteyhtiöiden lukumäärä.

Jokainen Viiteyhtiö voi kohdata Luottovastuutapahtuman vain kerran Luottovastuutapahtumakauden aikana paitsi, jos kysymyksessä on Velkojen Uudelleenjärjestely, jolloin Viiteyhtiö voi kohdata useamman kuin yhden Luottovastuutapahtuman Luottovastuutapahtumakauden aikana (ks. tarkemmin määritelmä "Palautusosuus" Yleisten ehtojen kohdasta 4.30 Määritelmät).

Korkojaksokohtainen ( $t$ ) Viiteyhtiökohtainen ( $i$ ) **Häiriötön Osuus** $_{t,i}$  määritellään seuraavilla Kaavoilla 1-2:

**Kaava 1** Häiriötön Osuus $_{t,i} = \frac{m_{t,i}}{M_t}$

jossa  $m_{t,i}$  on korkoa kerryttävien päivien lukumäärä Korkojaksolla ( $t$ ), mihin mennessä Viiteyhtiö ( $i$ ) ei ole kohdannut Luottovastuutapahtumaa, ja  $M_t$  on Korkojaksolla ( $t$ ) sisältämien korkoa kerryttävien päivien lukumäärä.

*Selitys:* Määritelmää sovelletaan tapauksiin, joissa Korkojaksolla kertyneet korot maksetaan Luottovastuutapahtuman tapahduttua.

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

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

### **Kohde-etuuskorin Laskennallinen Pääoma**

Kun korkotuotto (Korkotuotto $_{t, \text{Tot}}$ ) määritellään Korkojaksolle( $t$ ) kaavan Korkotuotto 2 avulla koko Kohde-etuuskorille, Laskennallinen Pääoma määritellään Korkojaksolla( $t$ ) jokaisena päivänä ( $m_t$ ) päivän päätöksen mukaiselle tilanteelle. Laskennallinen Pääoma $_t$  koko Korkojaksolle( $t$ ) on Korkojaksolla kaikkien korollisten päivien Laskennallisten Pääomien $_m$  summa jaettuna Korkojaksolla korkoa kerryttävien päivien lukumäärällä  $M_t$ .

$$\text{Laskennallinen Pääoma}_t = \frac{\sum_{m_t=1}^{M_t} \text{Laskennallinen Pääoma}_{m_t}}{M_t}$$

Päiväkohtaisen Laskennallisen Pääoman määrittely tapahtuu seuraavan kaavan mukaisesti:

$$\text{Laskennallinen Pääoma}_{m_t} = \left[ 1 - \min \left( 1, \min \left( 1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Luottovastuu}_i - \text{Kiinnityspiste}, 0)}{\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste}} \right) + \min \left( 1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Palautus}_i - (1 - \text{Irtautumispiste}), 0)}{\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste}} \right) \right) \right] \times \text{Nimellisarvo}$$

kun

$$\text{Luottovastuu}_i = \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times (1 - \text{Palautusosuus}_i)$$

$$\text{Palautus}_i = \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times \text{Palautusosuus}_i$$

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

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

$N$  = Lainakohtaisten ehtojen kohdassa Kohde-etuus/Kohde-etuuskori ilmoitettujen Viiteyhtiöiden lukumäärä

*Selitys:* Laskennallinen Pääoma, jolle korko kertyy, on enintään Nimellisarvo ja vähintään nolla. Luottovastuutapahtumat pienentävät Laskennallista Pääomaa siltä osalta kuin koko Kohde-etuuskorin Luottovastuiden suuruus ylittää Kiinnityspisteen ja on pienempi tai yhtä suuri kuin Irtautumispiste. Luottovastuutapahtumista johtuneet toteutuneet Palautusosuudet voivat pienentää Laskennallista Pääomaa, jolle korko kertyy. Näin voi tapahtua tilanteissa, joissa Lainaan sovellettu Irtautumispiste Kohde-etuuskorista on korkea ja Viiteyhtiöihin sovelletaan markkinaehtoista palautusta (Palautusosuus 2). Tällöin Palautukset voivat pienentää Laskennallista Pääomaa (ks. kaava Laskennallinen Pääoma<sub>m,t</sub>)

Luottovastuutapahtumasta sijoittajalle aiheutuvan korkotuoton menetyksen suuruus riippuu lisäksi Irtautumispisteen ja Kiinnityspisteen erotuksesta. Yksittäinen Luottovastuutapahtuma ja Palautus pienentävät sijoittajalle maksettavaa korkotuottoa sitä enemmän mitä lähempänä Irtautumispiste ja Kiinnityspiste ovat toisiaan.

### Luottovastuutapahtumat

Kaikki Viiteyhtiöt järjestetään indeksin  $i$  avulla kronologiseen luottovastuutapahtumaperusteiseen järjestykseen kaikkina päivinä ja kaikkina ajankohtina siten, että ensimmäisenä Luottovastuutapahtuman kohdannut Viiteyhtiö saa pienimmän  $i$ :n arvon ( $i=1$ ), seuraavana Luottovastuutapahtuman kohdannut Viiteyhtiö saa yhtä suuremman  $i$ :n arvon ja niin edelleen. Viiteyhtiöt, jotka eivät ole kohdanneet Luottovastuutapahtumaa, saavat järjestyksensä  $i$  Luottovastuutapahtuman kohdanneiden Viiteyhtiöiden jälkeen.

Jokainen Viiteyhtiö voi kohdata Luottovastuutapahtuman vain kerran Luottovastuutapahtumakauden aikana paitsi, jos kysymyksessä on Velkojen Uudelleenjärjestely, jolloin Viiteyhtiö voi kohdata useamman kuin yhden Luottovastuutapahtuman Luottovastuutapahtumakauden aikana (ks. tarkemmin määritelmä "Palautusosuus" Yleisten ehtojen kohdasta 4.30 Määritelmät).

### Valuuttakurssikerroin

(i) Valuuttakurssikerroin1: Valuuttakurssikerroin = 1

(ii) Valuuttakurssikerroin2: Valuuttakurssikerroin =  $\frac{FX_{\text{Loppuarvo}}}{FX_{\text{Alkuarvo}}}$

(iii) Valuuttakurssikerroin3: Valuuttakurssikerroin =  $\frac{FX_{\text{Alkuarvo}}}{FX_{\text{Loppuarvo}}}$

(iv) Valuuttakurssikerroin4: Valuuttakurssikerroin <sub>$t$</sub>  =  $\frac{FX_{\text{Loppuarvo}_t}}{FX_{\text{Alkuarvo}}}$

(v) Valuuttakurssikerroin5: Valuuttakurssikerroin <sub>$t$</sub>  =  $\frac{FX_{\text{Alkuarvo}}}{FX_{\text{Loppuarvo}_t}}$

### *FX Alkuarvo*

Liikkeeseenlaskijan ilmoittama alkuarvo, joka voi perustua FX Alkuarvon määräytymispäivän markkinahintaan (FX Alkuarvo1), The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin (FX Alkuarvo2) tai Euroopan Keskuspankin julkaisemaan viitekurssiin (FX Alkuarvo3).

### ***FX Loppuarvo***

Liikkeeseenlaskijan ilmoittama loppuarvo, joka voi perustua FX Loppuarvon määräytymispäivän markkinahintaan (FX Loppuarvo1), The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin (FX Loppuarvo2) tai Euroopan Keskuspankin julkaisemaan viitekurssiin (FX Loppuarvo3).

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan, että Lainalla on useampi kuin yksi Koronmaksupäivä, FX Loppuarvo<sub>t</sub> määritetään kunkin Korkojakson päättymispäivänä.

**Taulukko:** Korkotuoton määräytyminen kullakin Korkojaksolla voidaan ilmoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa myös taulukon muodossa.

| Korkojakso(t) | Korkojakson Alkupäivä | Korkojakson Loppupäivä | Nimelliskorko | [Korkolattia] | [Korkokatto] |
|---------------|-----------------------|------------------------|---------------|---------------|--------------|
| 1             |                       |                        |               |               |              |
| 2             |                       |                        |               |               |              |
| 3             |                       |                        |               |               |              |
| ...           |                       |                        |               |               |              |
| T             |                       |                        |               |               |              |

Korkojaksolle sovellettavan **Nimelliskoron<sub>t</sub>** laskennassa käytetyt kaavat ja periaatteet

**Kiinteä:** Korkojakson Nimelliskorko on Kiinteä vuotuinen korkoprosentti.

**Vaihtuva:** Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko [lisättyä/vähennettyä Marginaalilla] kuitenkin siten, että Nimelliskorko on vähintään 0 %.

**Korkokaava:** Yksittäiselle Lainalle voidaan maksaa korkoa myös Liitteen 3 "Tuottorakenteet ja laskentakaavat (Korkosidonnaiset Lainat)" mukaisten Korkokaavojen perusteella.

### **Lisäkorko Nimelliskoron lisäksi**

Sijoittajalle maksettavan tuoton yksi tuottokomponentti voi olla mahdollinen Lisäkorko, jota maksetaan Laskennalliselle Pääomalle Lisäkoron Maksupäivänä tai -päivinä samoilla ehdoilla kuin Nimelliskorkoa Lisäkoron Alkupäivästä lähtien. Lisäkoron maksuperusteen toteutumista tarkastellaan Lisäkoron Tarkastelupäivänä tai -päivinä. Jos Kohde-etuutta koskevan luottoriskinvaihtosopimuksen (credit default swap) markkinanoteeraus ylittää tai alittaa (sen mukaan miten Lainakohtaisissa ehdoissa kulloinkin tarkemmin ilmoitetaan) Lisäkoron Raja-arvon Lisäkoron Tarkastelupäivänä tai -päivinä, sijoittaja on oikeutettu Lisäkorkoon kyseisen tarkastelun osalta. Lisäkorkoa maksetaan aikavälillä Lisäkoron Alkupäivä ja Lisäkoron Loppupäivä.

Toteutunut Kohde-etuutta koskevan luottoriskinvaihtosopimuksen markkinanoteeraus ja Lisäkorko-ehdon toteutuminen määritetään kansainvälisillä luottojohdannaismarkkinoilla vakiintuneiden markkinakäytäntöjen mukaisesti.

**Lisäkorko** on ehdollinen korkokomponentti, jota voidaan maksaa Laskennalliselle Pääomalle nimelliskoron lisäksi, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan. Mahdollinen Lisäkorko nostaa Nimelliskorkoa Lisäkoron Alkupäivästä lähtien.

**Lisäkoron Alkupäivä** on mahdollisen Lisäkoron kertymisen ensimmäinen päivä, ja se ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

**Lisäkoron Loppupäivä** on mahdollisen Lisäkoron kertymisen viimeinen päivä, ja se ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

**Lisäkoron Tarkastelupäivä tai -päivät** ovat tarkasteluajankohtia Lisäkorkoehdon toteutumiselle, ja se tai ne ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

**Lisäkoron Raja-arvo** on taso, jonka ylittyessä tai alittuessa (sen mukaan miten Lainakohtaisissa ehdoissa kulloinkin tarkemmin ilmoitetaan) Lisäkorkoa maksetaan. Lisäkoron Raja-arvoa tarkastellaan Lisäkoron Tarkastelupäivänä tai -päivinä. Lisäkoron Raja-arvo ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

**Lisäkoron Maksupäivä tai -päivät** ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

### Kertatuoton määräytyminen

Sijoittajalle maksettavan tuoton tuottokomponentti voi olla Kertatuotto. Mahdollinen Kertatuotto maksetaan kertakorvauksena Takaisinmaksupäivänä. Sen suuruus määritetään kiinteän Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Kertatuottokerroimen ja Laskennallisen Pääoman perusteella Luottovastuutapahtumakauden viimeisen päivän päätöksen mukaiselle tilanteelle Valuuttakurssikerroin huomioiden. Laskennallinen Pääoma määritellään joko Viiteyhtiöittäin (Laskennallinen Pääoma 1) tai koko Kohde-etuuskorille (Laskennallinen Pääoma 2).

Luottovastuutapahtumakaudella tarkoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua ajanjaksoa, jolloin Lainan pääoman palautus on osittain tai kokonaan ehdollinen Viiteyhtiön Luottovastuutapahtumalle.

Kertatuotto valitaan Lainakohtaisissa ehdoissa seuraavista vaihtoehtoista:

Kertatuotto1 = Kertatuottokerroin  $\times$  Laskennallinen Pääoma

Kertatuotto2 = Kertatuottokerroin  $\times$  Laskennallinen Pääoma  $\times$  Valuuttakurssikerroin

Laskennallinen Pääoma valitaan seuraavista kahdesta määrittelytavasta; joko yksittäisten Viiteyhtiöiden yli summatusta laskuperusteesta (Laskennallinen Pääoma 1) tai suoraan koko Kohde-etuuskorille lasketusta arvosta (Laskennallinen Pääoma 2).

#### *Laskennallinen Pääoma 1:*

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

kun

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

**Paino** määräytyy seuraavasti:

Paino1:  $\text{Paino}_i = \text{Viiteyhtiön korin mukainen paino}$

$$\text{Paino2: } \text{Paino}_i = \frac{1}{N \times (\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste})} \times \begin{cases} 1, & \text{Kiinnityspiste} < \frac{i}{N} \leq \text{Irtautumispiste} \\ 0, & \text{muutoin} \end{cases}$$

Palautusosuus ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.



*Selitys:* Jos Viiteyhtiö on kohdannut Luottovastuutapahtuman Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetulla Luottovastuutapahtumakaudella, Kertatuottoa ei makseta Viiteyhtiön painoa vastaavalle osuudelle Nimellisarvosta.

### **Laskennallinen Pääoma 2:**

Laskennallinen Pääoma =  $\left[1 - \min\left(1, \min\left(1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Luottovastuu}_i - \text{Kiinnityspiste}, 0)}{\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste}}\right) + \min\left(1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Palautus}_i - (1 - \text{Irtautumispiste}), 0)}{\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste}}\right)\right)\right] \times \text{Nimellisarvo}$

kun

$$\text{Luottovastuu}_i = \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times (1 - \text{Palautusosuus}_i)$$

$$\text{Palautus}_i = \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times \text{Palautusosuus}_i$$

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

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

Palautusosuus ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa. N on Lainakohtaisissa ehdoissa kohdassa Kohde-etuus/Kohde-etuuskori ilmoitettujen Viiteyhtiöiden lukumäärä.

*Selitys:* Laskennallinen Pääoma, jolle Kertatuotto lasketaan, on enintään Nimellisarvo ja vähintään nolla. Luottovastuutapahtumat pienentävät Laskennallista Pääomaa siltä osalta kuin koko Kohde-etuuskorin Luottovastuiden suuruus ylittää Kiinnityspisteen ja on pienempi tai yhtä suuri kuin Irtautumispiste. Myös Luottovastuutapahtumista johtuneet toteutuneet Palautusosuudet voivat pienentää Laskennallista Pääomaa, jolle Kertatuotto lasketaan. Näin voi tapahtua tilanteissa, joissa lainaan sovellettu Irtautumispiste Kohde-etuuskorista on korkea ja Viiteyhtiöihin sovelletaan markkinaehtoista palautusta (Palautusosuus2). Tällöin Palautukset voivat pienentää laskennallista pääomaa (ks. kaava Laskennallinen Pääoma).

### **Valuuttakurssikerroin**

(i) Valuuttakurssikerroin1: Valuuttaluuttakurssikerroin = 1

(ii) Valuuttakurssikerroin2: Valuuttakurssikerroin =  $\frac{\text{FX}_{\text{Loppuarvo}}}{\text{FX}_{\text{Alkuarvo}}}$

(iii) Valuuttakurssikerroin3: Valuuttakurssikerroin =  $\frac{\text{FX}_{\text{Alkuarvo}}}{\text{FX}_{\text{Loppuarvo}}}$

#### ***FX Alkuarvo***

Liikkeeseenlaskijan ilmoittama alkuarvo, joka voi perustua FX Alkuarvon määräytymispäivän markkinahintaan (FX Alkuarvo1), The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin (FX Alkuarvo2) tai Euroopan Keskuspankin julkaisemaan viitekurssiin (FX Alkuarvo3).

#### ***FX Loppuarvo***

Liikkeeseenlaskijan ilmoittama loppuarvo, joka voi perustua FX Loppuarvon määräytymispäivän markkinahintaan (FX Loppuarvo1), The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin (FX Loppuarvo2) tai Euroopan Keskuspankin julkaisemaan viitekurssiin (FX Loppuarvo3).

## **Liite 5: Tuottorakenteet ja laskentakaavat Hyvityksen määrittämistä varten**

Kunkin Lainan mahdollinen Hyvitys määräytyy alla olevien ehtojen perusteella Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetulla tavalla. Tässä liitteessä käytettyjä termejä on määritelty tämän Liitteen lisäksi Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät".

Sijoittajalle maksettava Hyvitys riippuu Kohde-etuuden, Kohde-etuuskorin tai Korikomponenttien arvonmuutoksesta. Hyvityksen määrään vaikuttaa lisäksi mahdolliset Tuottokerroin sekä Valuuttakurssikerroin. Hyvityksen laskenta perustuu Laskennalliseen Pääomaan, joka voi olla yhtä suuri, suurempi tai pienempi kuin Nimellisarvo. Hyvitys maksetaan joko kertasuorituksena Takaisinmaksupäivänä tai Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä taikka useana Hyvityksen maksupäivänä. Hyvityksen maksamisen edellytys on, että Lainassa ei ole tapahtunut Ennenaikaista takaisinmaksua pois lukien kohdan "Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu" mukainen ennenaikainen takaisinmaksu.

### **Lainalle maksettava Hyvitys määräytyy Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetulla tavalla seuraavista vaihtoehdoista:**

#### ***Hyvitys***

- (i) Hyvitys1: Laskennallinen Pääoma [ $\times$  Tuottokerroin]  $\times$  Sovellettu Tuotto
- (ii) Hyvitys2: Laskennallinen Pääoma [ $\times$  Tuottokerroin]  $\times$  Sovellettu Tuotto  $\times$  Valuuttakurssikerroin

#### **Määritelmät**

##### ***Laskennallinen Pääoma***

Laskennallinen Pääoma on se määrä, jolle Hyvitys perustuu.

- (i) Laskennallinen Pääoma1: Nimellisarvo
- (ii) Laskennallinen Pääoma2: Nimellisarvo  $\times$  Pääomakerroin

##### ***Pääomakerroin***

- (i) Pääomakerroin1: Liikkeeseenlaskijan ilmoittama kiinteä arvo
- (ii) Pääomakerroin2: Kohde-etuuden Arvonmuutoksen perusteella laskettu arvo

##### ***Tuottokerroin***

Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo

Jos Tuottokerroin ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa alustavana, ilmoitetaan sen yhteydessä sille vaihteluväli tai sen vähimmäisarvo, johon se voidaan lopullisesti vahvistaa.

##### ***Valuuttakurssikerroin***

- (i) Valuuttakurssikerroin1: Valuuttakurssikerroin = 1
- (ii) Valuuttakurssikerroin2: Valuuttakurssikerroin =  $\frac{FX_{Loppuarvo}}{FX_{Alkuarvo}}$

$$(iii) \text{ Valuuttakurssikerroin}_3: \text{Valuuttakurssikerroin} = \frac{FX_{\text{Alkuarvo}}}{FX_{\text{Loppuarvo}}}$$

### FX Alkuarvo

Liikkeeseenlaskijan ilmoittama alkuarvo, joka voi perustua FX Alkuarvon määräytymispäivän markkinahintaan (FX Alkuarvo1), The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin (FX Alkuarvo2) tai Euroopan Keskuspankin julkaisemaan viitekurssiin (FX Alkuarvo3).

### FX Loppuarvo

Liikkeeseenlaskijan ilmoittama loppuarvo, joka voi perustua FX Loppuarvon määräytymispäivän markkinahintaan (FX Loppuarvo1), The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin (FX Loppuarvo2) tai Euroopan Keskuspankin julkaisemaan viitekurssiin (FX Loppuarvo3).

### Sovellettu Tuotto

Sovellettu Tuotto 1: Vähimmäistuotto

Sovellettu Tuotto 2: Suurempi seuraavista:

(i) Vähimmäistuotto

(ii) Kohde-etuuden Arvonmuutos

### Vähimmäistuotto

Lainakohtaisissa ehdoissa alla olevista vaihtoehdoista valittu Vähimmäistuotto rajaa Lainan Hyvityksen tilanteessa, jossa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Kohde-etuus kehittyy epäsuotuisasti tavoiteltuun tuottoon nähden. Lainakohtaisissa ehdoissa valittu Vähimmäistuotto ei voi missään tilanteessa olla alle 0.

(i) Vähimmäistuotto1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo

(ii) Vähimmäistuotto2: Vähimmäistuoton Määräytymispäivinä korkein havaittu lainaehtojen mukaisesti laskettu Kohde-etuuden arvonmuutos kerrottuna **LukitusKertoimella**

(iii) Vähimmäistuotto3: Vähimmäistuoton Määräytymispäivinä korkein havaittu **LukitusTaso(j)**, jonka lainaehtojen mukaisesti laskettu Kohde-etuuden arvonmuutos on [ollut yhtä suuri tai] ylittänyt, kerrottuna **LukitusKertoimella**.

### Enimmäistuotto

(i) Enimmäistuotto1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo

(ii) Enimmäistuotto2: Kohde-etuuden/Kohde-etuuskorin Tuotto x Kerroin

(iii) Enimmäistuotto3: Kohde-etuuskorin Korikomponenttien painotettu Tuotto x Kerroin

### Tuottoraja

(i) Tuottoraja1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo

(ii) Tuottoraja2: Kohde-etuuden/Kohde-etuuskorin arvonmuutos x Kerroin

Kohde-etuuskorin arvonmuutos lasketaan Loppuarvon ja Alkuarvon suhteellisena erona (Loppuarvo/Alkuarvo-1).

### Hyvitystaso

(i) Hyvitystaso1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo

(ii) Hyvitystaso2:

Jos  $t = 1$ , Hyvitystaso on 0 %. Jos  $t=[2, N]$ , Hyvitystaso on  $\max(\text{Lattia}; \min_{i=1,n}(\frac{\text{Loppuarvo}_{t-1,i}}{\text{Alkuarvo}_i} - 1))$

Missä  $t$  on Arvostuspäivän järjestysnumero,  $N$  on Arvostuspäivien lukumäärä.

(iii) Hyvitystaso3:

Jos  $t = 1$ , Hyvitystaso on 0 %. Jos  $t=[2, N]$ , Hyvitystaso on  $\max(\text{Lattia}_{t-1}; \min_{i=1,n}(\frac{\text{Loppuarvo}_{t-1,i}}{\text{Alkuarvo}_i} - 1))$

Missä  $t$  on Arvostuspäivän järjestysnumero,  $N$  on Arvostuspäivien lukumäärä.

### AutoCall-taso

(i) AutoCall-taso1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo

(ii) AutoCall-taso2:

Jos  $t = 1$ , AutoCall-taso on 0 %. Jos  $t=[2, N]$ , AutoCall-taso on  $\max(\text{Lattia}; \min_{i=1,n}(\frac{\text{Loppuarvo}_{t-1,i}}{\text{Alkuarvo}_i} - 1))$

Missä  $t$  on Arvostuspäivän järjestysnumero,  $N$  on Arvostuspäivien lukumäärä.

(iii) AutoCall-taso3:

Jos  $t = 1$ , AutoCall-taso on 0 %. Jos  $t=[2, N]$ , AutoCall-taso on  $\max(\text{Lattia}; \min_{i=1,n}(\frac{\text{Loppuarvo}_{t-1,i}}{\text{Alkuarvo}_i} - 1))$

Missä  $t$  on Arvostuspäivän järjestysnumero,  $N$  on Arvostuspäivien lukumäärä.

### Alkuarvo

(i) Alkuarvo1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo

(ii) Alkuarvo2: Alkuarvon määräytymispäivän virallinen päätösarvo

(iii) Alkuarvo3: Alkuarvon määräytymispäivien viralliset päätösarvot

(iv) Alkuarvo4: Alkuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen aritmeettinen keskiarvo

(v) Alkuarvo5: Alkuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen alhaisin arvo

(vi) Alkuarvo6: Alkuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen korkein arvo

### Loppuarvo

(i) Loppuarvo1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo

(ii) Loppuarvo2: Loppuarvon määräytymispäivän virallinen päätösarvo

(iii) Loppuarvo3: Loppuarvon määräytymispäivien viralliset päätösarvot

(iv) Loppuarvo4: Loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen aritmeettinen keskiarvo

(v) Loppuarvo5: Loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen alhaisin arvo

(vi) Loppuarvo6: Loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen korkein arvo

Kohde-etuuden (tai Kohde-etuuskorin tai Korikomponentin) **Tuotto** lasketaan seuraavasti:

$$(i) \text{ Tuotto1: } \left( \frac{\text{Loppuarvo}}{\text{Alkuarvo}} - 1 \right)$$

$$(ii) \text{ Tuotto2: } \left( 1 - \frac{\text{Loppuarvo}}{\text{Alkuarvo}} \right)$$

$$(iii) \text{ Tuotto3: } \left( \frac{\text{Loppuarvo}}{\text{Alkuarvo}} \right)$$

Mikäli kyseessä on useasta Kohde-etuudesta (Korikomponentista) muodostettu Kohde-etuuskori, Korikomponentin(i) Tuotto lasketaan seuraavasti:

$$(iv) \text{ Tuotto4: } \left( \frac{\text{Loppuarvo}_i}{\text{Alkuarvo}_i} - 1 \right)$$

$$(v) \text{ Tuotto5: } \left( 1 - \frac{\text{Loppuarvo}_i}{\text{Alkuarvo}_i} \right)$$

$$(vi) \text{ Tuotto6: } \left( \frac{\text{Loppuarvo}_i}{\text{Alkuarvo}_i} \right)$$

Kohde-etuuskorin Arvonmuutosta laskettaessa Tuottokaavoja voidaan soveltaa Kohde-etuuskoriin kokonaisuutena tai kuhunkin Korikomponenttiin erikseen.

Periodikohtainen **Tuotto(t)** lasketaan seuraavasti:

$$(vii) \text{ Tuotto7: } \left( \frac{\text{Loppuarvo}_t}{\text{Alkuarvo}_t} - 1 \right)$$

$$(viii) \text{ Tuotto8: } \left( 1 - \frac{\text{Loppuarvo}_t}{\text{Alkuarvo}_t} \right)$$

$$(ix) \text{ Tuotto9: } \left( \frac{\text{Loppuarvo}_t}{\text{Alkuarvo}_t} \right)$$

$$(x) \text{ Tuotto10: } \left( \frac{\text{Loppuarvo}_t - \text{Loppuarvo}_{t-1}}{\text{Alkuarvo}} \right)$$

Korikomponenttien periodikohtainen **Tuotto(t,i)** lasketaan seuraavasti:

$$(xi) \text{ Tuotto11: } \left( \frac{\text{Loppuarvo}_{t,i}}{\text{Alkuarvo}_{t,i}} - 1 \right)$$

$$(xii) \text{ Tuotto12: } \left( 1 - \frac{\text{Loppuarvo}_{t,i}}{\text{Alkuarvo}_{t,i}} \right)$$

$$(xiii) \text{ Tuotto13: } \left( \frac{\text{Loppuarvo}_{t,i}}{\text{Alkuarvo}_{t,i}} \right)$$

$$(xiv) \text{ Tuotto14: } \left( \frac{\text{Loppuarvo}_{t,i} - \text{Loppuarvo}_{t-1,i}}{\text{Alkuarvo}_i} \right)$$

**Kohde-etuuden Arvonmuutos ja sen laskennassa käytetyt Tuottokaavat ja periaatteet:**

**Tuottokaava 1** (Tuotto – Tuottoraja)[× Kerroin]

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on Kohde-etuuden Tuoton Tuottorajan ylittävä osa [kerrottuna Kerroimella].

**Tuottokaava 2**  $\left[ \left( \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i \right) - \text{Tuottoraja} \right]$  [× Kerroin]

*Selitys:* Kohde-etuuskorin Arvonmuutos on kunkin Korikomponentin(i) Tuottojen painotetun summan Tuottorajan ylittävä osa [kerrottuna Kerroimella]

**Tuottokaava 3**  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times [\text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}_i]$  [× Kerroin]

*Selitys:* Kohde-etuuskorin Arvonmuutosta laskettaessa kunkin Korikomponentin Tuotto huomioidaan siltä osin, kun se ylittää Tuottorajan(i). Kohde-etuuden Arvonmuutos saadaan edellä laskettujen painotettuna summana, [kerrottuna Kerroimella].

**Tuottokaava 4**  $(\text{Tuotto}_{\text{pos}} - \text{Tuottoraja}_{\text{pos}})[\times \text{Kerroin}_{\text{pos}}] + (\text{Tuotto}_{\text{neg}} - \text{Tuottoraja}_{\text{neg}})[\times \text{Kerroin}_{\text{neg}}]$

Jos Tuotto > Tuottoraja<sub>pos</sub>, Tuotto<sub>pos</sub> = Tuotto, 0 muutoin

Jos Tuotto < Tuottoraja<sub>neg</sub>, Tuotto<sub>neg</sub> = Abs(Tuotto), 0 muutoin

missä Abs(Tuotto) on Tuoton itseisarvo.

**Tuottokaava 5** Min(Enimmäistuotto; Tuotto – Tuottoraja)[× Kerroin]

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on Kohde-etuuden Tuotto vähennettynä Tuottorajalla, kuitenkin enintään Enimmäistuotto [kerrottuna Kerroimella]

**Tuottokaava 6** Min[Enimmäistuotto;  $\left( \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i \right) - \text{Tuottoraja}$ ][× Kerroin]

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on Korikomponenttien(i) painotettujen Tuottojen summa vähennettynä Tuottorajalla, kuitenkin enintään Enimmäistuotto [kerrottuna Kerroimella]

**Tuottokaava 7** Min[Enimmäistuotto;  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times (\text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}_i)$ ][× Kerroin]

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on painotettu summa kunkin Korikomponentin(i) Tuotoista(i) vähennettynä *Tuottorajalla*. Kohde-etuuskorin Tuotto on kuitenkin enintään Enimmäistuotto [kerrottuna Kertoimella].

**Tuottokaava 8**  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times [\text{Min}(\text{Enimmäistuotto}; \text{Tuotto}_i) - \text{Tuottoraja}] \times \text{Kerroin}$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on painotettu summa kunkin Korikomponentin(i) Tuotoista(i) vähennettynä *Tuottorajalla* [kerrottuna Kertoimella]. Yksittäisen Korikomponentin(i) Tuotto(i) voi olla enintään Enimmäistuoton suuruinen.

**Tuottokaava 9**  $\sum_{i=1}^N \{\text{Min}[\text{Enimmäistuotto}_i; \text{Max}(\text{Tuotto}_i, 0)] - \text{Tuottoraja}\} \times \text{Kerroin}$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on summa kunkin Korikomponentin(i) positiivisista Tuotoista(i) vähennettynä *Tuottorajalla* [kerrottuna Kertoimella]. Yksittäisen Korikomponentin(i) Tuotto(i) voi olla enintään Enimmäistuoton suuruinen.

**Tuottokaava 10** Jos  $\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja}$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin 0,  $\text{Max}(X; \text{Tuotto} - \text{Tuottoraja}) \times \text{Kerroin}$ , 0 muutoin

X on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Jos Kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin 0, Kohde-etuuden Arvonmuutos on suurempi seuraavista: X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] tai Kohde-etuuden Tuotto vähennettynä *Tuottorajalla* [kerrottuna Kertoimella]. Jos Kohde-etuuden Tuotto on pienempi [tai yhtä suuri] kuin 0, Kohde-etuuden arvonmuutos on 0.

**Tuottokaava 11** Jos  $(\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i) - \text{Tuottoraja}$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin 0,  $\text{Max}[X; (\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i) - \text{Tuottoraja}] \times \text{Kerroin}$ , 0 muutoin

X on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Jos Korikomponenttien(i) painotettujen Tuottojen summa vähennettynä *Tuottorajalla* on suurempi [tai yhtä suuri] kuin 0, Kohde-etuuden Arvonmuutos on suurempi seuraavista: X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] tai Korikomponenttien(i) painotettujen Tuottojen summa vähennettynä *Tuottorajalla* [kerrottuna Kertoimella]. Jos Korikomponenttien(i) painotettujen Tuottojen summa vähennettynä *Tuottorajalla* on pienempi [tai yhtä suuri] kuin 0, Kohde-etuuden Arvonmuutos on 0.

**Tuottokaava 12** Jos  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times (\text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}_i)$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin 0,  $\text{Max}[X; \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times (\text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}_i)] \times \text{Kerroin}$ , 0 muutoin

X on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Jos painotettu summa kunkin Korikomponentin(i) Tuotoista(i) vähennettynä *Tuottorajalla* on suurempi [tai yhtä suuri] kuin 0, Kohde-etuuden Arvonmuutos on suurempi seuraavista: X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] tai painotettu summa kunkin Korikomponentin(i) Tuotoista(i) vähennettynä *Tuottorajalla* [kerrottuna Kertoimella]. Jos painotettu summa kunkin Korikomponentin(i) Tuotoista(i) vähennettynä *Tuottorajalla* on pienempi [tai yhtä suuri] kuin 0, Kohde-etuuden Arvonmuutos on 0.

**Tuottokaava 13** X, jos  $\text{Tuotto}$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin  $\text{Tuottoraja}$ , Y muutoin

X on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

Y on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, Kohde-etuuden Tuotto on X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], Y [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] muutoin.

**Tuottokaava 14**  $X$ , jos  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times$   
Tuotto<sub>i</sub> on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, Y muutoin

X on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

Y on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuskorin Tuotto, joka on Korikomponenttien Tuottojen painotettu summa, on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, Kohde-etuuskorin Tuotto on X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], Y [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] muutoin.

**Tuottokaava 15**  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_i$   
X<sub>i</sub> on X, mikäli Tuotto<sub>i</sub> on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja<sub>i</sub>, Y muutoin

X on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

Y on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Kohde-etuuskorin Arvonmuutos on laskettu Korikomponenttikohtaisesti siten, että mikäli Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja(i), Korikomponentin(i) Tuotto(i) on X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], muutoin Y [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])]. Kohde-etuuskorin Arvonmuutos saadaan edellä kuvatulla tavalla laskettujen Korikomponenttien(i) Tuottojen(i) painotettuna summana.

**Tuottokaava 16**  $X_j$  jos Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja<sub>j</sub>, Y<sub>j</sub> muutoin

X on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

Y on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuskorin Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja(j), Kohde-etuuden Arvonmuutos on X<sub>j</sub> [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], Y<sub>j</sub> [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] muutoin.

**Tuottokaava 17**  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on alhaisin Korikomponentin Tuottorajan ylittävä Tuotto

**Tuottokaava 18**  $\text{Max}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on korkein Korikomponentin Tuottorajan ylittävä Tuotto

**Tuottokaava 19**  $X$ , jos  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, Y muutoin

X on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].



Y on [•] [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuskorin alhaisin Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, Kohde-etuuden Arvonmuutos on X [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])], Y [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])] muutoin.

**Tuottokaava 20**  $X_j$  jos  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja,  $Y_j$  muutoin

X on [•] [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

Y on [•] [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuskorin alhaisin Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi tai [yhtä suuri] kuin Tuottoraja(j), Kohde-etuuden Arvonmuutos on  $X_j$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])],  $Y_j$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])] muutoin.

**Tuottokaava 21** X, jos  $\text{Max}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, Y muutoin

X on [•] [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

Y on [•] [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuskorin korkeimman Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi tai [yhtä suuri] kuin Tuottoraja(j), Kohde-etuuden Arvonmuutos on  $X_j$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])],  $Y_j$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])] muutoin.

**Tuottokaava 22**  $X_j$  jos  $\text{Max}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja,  $Y_j$  muutoin

$X_j$  on [•] [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

$Y_j$  on [•] [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuskorin korkeimman Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi tai [yhtä suuri] kuin Tuottoraja(j), Kohde-etuuden Arvonmuutos on  $X_j$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])],  $Y_j$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])] muutoin.

**Tuottokaava 23**  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_i$

$X_i$  on X, mikäli  $\text{Rank}(\text{Tuotto}_i) \in [1, m]$ ,  $\text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}$  muutoin

$\text{Rank}(\text{Tuotto}_i) = 1$  tarkoittaa [korkeinta/alhaisinta]  $\text{Tuotto}_{a(i)}$

X on [•] [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

*Selitys:* Kohde-etuuskorin Arvonmuutos lasketaan Korikomponenttien Tuottojen painotettuna summana, kuitenkin siten, että määrä ”m” [korkeinta/alhaisinta] Tuottoa korvataan X:lla [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

**Tuottokaava 24**

$X \times \text{Vuotta}$ , jos  $\sum_i^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{t,i}$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja,  $\sum_i^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{T,i}$  muuten

kun  $t \in [1, T - 1]$  ja  $T$  on Arvostuspäivien lukumäärä

$X$  on  $[\bullet]$  [(alustava)] [(vähintään/enintään  $[\bullet]$ )].

Vuotta on  $[\bullet]$ .

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuskorin (Kohde-etuuden kun  $n=1$ ) tuotto Arvostuspäivänä  $t$ , kun  $t$  on Arvostuspäivän järjestysluku ja saa arvon  $1, \dots, T-1$ , on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, Kohde-etuuden Arvonmuutos lainan Takaisinmaksupäivänä on  $X$  [(alustava)] [(vähintään/enintään  $[\bullet]$ )] kerrottuna Laina-ajan pituudella vuosina. Muussa tapauksessa Arvonmuutos on Tuotto Arvostuspäivänä  $T$ . Tuotto <sub>$t$</sub>  vastaa Kohde-etuuden prosentuaalista muutosta periodilla  $t$ .

**Tuottokaava 25**  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_i$

Jos Tuotto <sub>$i$</sub>   $> 0$  %,  $X_i$  on Tuotto <sub>$i$</sub>   $\times$  Kerroin<sub>1</sub>

Jos Tuotto <sub>$i$</sub>   $< 0$  %,  $X_i$  on Tuotto <sub>$i$</sub>   $\times$  Kerroin<sub>2</sub>

Jos Tuotto <sub>$i$</sub>  =  $0$  %,  $X_i = 0$  %

lisäksi

$X_i$  on  $X$ , mikäli  $\text{Rank}(X_i) \in [1, m]$ ,  $X_i$  muutoin

$X$  on  $[\bullet]$  [(alustava)] [(vähintään/enintään  $[\bullet]$ )].

*Selitys:* Kohde-etuuskorin Arvonmuutos lasketaan seuraavasti: Mikäli Korikomponentin Tuotto on positiivinen, se otetaan huomioon kertoimella Kerroin<sub>1</sub>, mikäli se on negatiivinen, se otetaan huomioon kertoimella Kerroin<sub>2</sub>. Mikäli Korikomponentin Tuotto ei ole positiivinen eikä negatiivinen, on se nolla. Kohde-etuuskorin Arvonmuutos lasketaan Korikomponenttien edellä kuvatulla tavalla laskettujen Tuottojen painotettuna summana, kuitenkin siten, että  $m$  [korkeinta/alhaisinta] Tuottoa korvataan  $X$ :lla [(alustava)] [(vähintään/enintään  $[\bullet]$ )].

**Tuottokaava 26**  $\sum_{t=1}^T \text{Min}[\text{MaksimiTuotto}, \text{Max}(\text{MinimiTuotto}, \text{Tuotto}_t)]$

MaksimiTuotto on  $[\bullet]$  [(alustava)] [(vähintään/enintään  $[\bullet]$ )].

MinimiTuotto on  $[\bullet]$  [(alustava)] [(vähintään/enintään  $[\bullet]$ )].

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on periodikohtaisten Tuottojen summa, kuitenkin siten, että Tuotto voi olla enintään MaksimiTuoton ja vähintään MinimiTuoton suuruinen.

**Tuottokaava 27**  $\sum_{t=1}^T \text{Min}[\text{MaksimiTuotto}, \text{Max}(\text{MinimiTuotto}, \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{t,i})]$

MaksimiTuotto on  $[\bullet]$  [(alustava)] [(vähintään/enintään  $[\bullet]$ )].

MinimiTuotto on  $[\bullet]$  [(alustava)] [(vähintään/enintään  $[\bullet]$ )].

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on kunkin Korikomponentin painotettujen periodikohtaisten Tuottojen summa, kuitenkin siten, että Korikomponenttien painotettu tuotto voi olla enintään MaksimiTuoton ja vähintään MinimiTuoton suuruinen.

$$\text{Tuottokaava 28} \quad \sum_{t=i}^T \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Min}[\text{MaksimiTuotto}, \text{Max}(\text{MinimiTuotto}, \text{Tuotto}_{t,i})]$$

MaksimiTuotto on [•] [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

MinimiTuotto on [•] [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on Korikomponenttien periodikohtaisten Tuottojen painotettu summa, kuitenkin siten, että kunkin Korikomponentin periodikohtainen Tuotto voi olla enintään MaksimiTuoton ja vähintään MinimiTuoton suuruinen.

$$\text{Tuottokaava 29} \quad [\prod_{t=1}^T (X_t)] - 1$$

$$X_t = \begin{cases} X, \text{ jos Rank}(\text{Tuotto}_t) \in [1, m] \\ \text{Tuotto}_t, \text{ muutoin} \end{cases}$$

X on [•] [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos lasketaan kertomalla Kohde-etuuden periodikohtaiset Tuotot(t), josta vähennetään lopuksi 1, kuitenkin siten, että m korkeinta Tuottoa(t) korvataan X:lla [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

$$\text{Tuottokaava 30} \quad [\prod_{t=1}^T (X_t)] - 1$$

$$X_t = \begin{cases} X, \text{ jos Rank}(\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{t,i}) \in [1, m] \\ \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{t,i}, \text{ muutoin} \end{cases}$$

X on [•] [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos lasketaan kertomalla Kohde-etuuden periodikohtaisten Korikomponenttien(i) painotetut Tuotot(t,i), joista vähennetään lopuksi 1, kuitenkin siten, että m korkeinta periodikohtaista Korikomponenttien(i) painotettua Tuottoa(t) korvataan X:lla [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

$$\text{Tuottokaava 31} \quad [\prod_{t=1}^T (X_t)] - 1$$

$$X_t = \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_{t,i}$$

$$X_{t,i} = \begin{cases} X, \text{ jos Rank}(\text{Tuotto}_{t,i}) \in [1, m] \\ \text{Tuotto}_{t,i}, \text{ muutoin} \end{cases}$$

X on [•] [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos lasketaan kertomalla Korikomponenttien(i) periodikohtaiset painotetut Tuottojen(t,i), josta vähennetään lopuksi 1, kuitenkin siten, että kunkin Korikomponentin(i) periodikohtaista Tuotto(t,i) laskettaessa, m korkeinta Korikomponentin(i) periodikohtaista Tuottoa(t,i) korvataan X:lla [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

$$\text{Tuottokaava 32} \quad \sum_{t=1}^T X_t$$

$$X_t = \begin{cases} X, \text{ jos Rank}(\text{Tuotto}_t) \in [1, m] \\ \text{Tuotto}_t, \text{ muutoin} \end{cases}$$

X on [•] [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on Kohde-etuuden periodikohtaisten Tuottojen(t) summa, kuitenkin siten, että m korkeinta Tuottoa(t) korvataan X:lla [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

**Tuottokaava 33**  $\sum_{t=1}^T X_t$

$$X_t = \begin{cases} X, \text{ jos Rank}(\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{t,i}) \in [1, m] \\ \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{t,i}, \text{ muutoin} \end{cases}$$

X on [•] [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos lasketaan Kohde-etuuden periodikohtaisten Korikomponenttien(i) painotetut Tuotot(t,i) yhteen, kuitenkin siten, että m korkeinta periodikohtaista Korikomponenttien(i) painotettua Tuottoa(t) korvataan X:lla [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

**Tuottokaava 34**  $\sum_{t=1}^T X_t$

$$X_t = \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_{t,i}$$

$$X_{t,i} = \begin{cases} X, \text{ jos Rank}(\text{Tuotto}_{t,i}) \in [1, m] \\ \text{Tuotto}_{t,i}, \text{ muutoin} \end{cases}$$

X on [•] [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos lasketaan Kohde-etuuden periodikohtaisten Korikomponenttien(i) painotetut Tuotot(t,i) yhteen, kuitenkin siten, että kunkin Korikomponentin(i) periodikohtaista Tuotto(t,i) laskettaessa, m korkeinta Korikomponentin(i) periodikohtaista Tuottoa(t,i) korvataan X:lla [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

**Tuottokaava 35**  $(\text{Tuotto}_1 - \text{Tuotto}_2 - \text{Tuottoraja})[\times \text{Kerroin}]$

*Selitys:* Kohde-etuuden Tuoton<sub>1</sub> ja Kohde-etuuden Tuoton<sub>2</sub> erotus vähennettynä Tuottorajalla

**Tuottokaava 36** X, jos Tuotto suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, (Tuotto – Tuottoraja) muutoin

X on [•] [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, Kohde-etuuden Arvonmuutos on X [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])], Tuotto vähennettynä Tuottorajalla muutoin.

**Tuottokaava 37** X, jos  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i$  suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier,  $(\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  muutoin

X on [•] [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuskorin Korikomponenttien(i) Tuottojen painotettu summa on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, Kohde-etuuskorin Arvonmuutos on X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], muutoin Korikomponenttien(i) Tuottojen painotettu summa vähennettynä Tuottorajalla.

**Tuottokaava 38**  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_i,$

$X_i$  on X jos  $\text{Tuotto}_i$  suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, ( $\text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}$ ) muutoin

X on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuskorin Korikomponentin(i) Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, Korikomponentin Tuotto on X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], Tuotto(i) vähennettynä Tuottorajalla muutoin. Kohde-etuuskorin Arvonmuutos on edellä kuvatulla tavalla laskettujen Korikomponenttien Tuottojen painotettu summa.

**Tuottokaava 39** X, jos Tuotto pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, ( $\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja}$ ) muutoin

X on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuden Tuotto on pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, Kohde-etuuden Arvonmuutos on X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], Tuotto vähennettynä Tuottorajalla muutoin.

**Tuottokaava 40** X, jos  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i$  pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, ( $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}$ ) muutoin

X on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuskorin Korikomponenttien(i) Tuottojen painotettu summa on pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, Kohde-etuuskorin Arvonmuutos on X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], muutoin Korikomponenttien(i) Tuottojen painotettu summa vähennettynä Tuottorajalla.

**Tuottokaava 41**  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_i,$

$X_i$  jos  $\text{Tuotto}_i$  pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, ( $\text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}$ ) muutoin

X on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuskorin Korikomponentin(i) Tuotto on pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, Korikomponentin Tuotto on X(i) [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], Tuotto(i) vähennettynä Tuottorajalla muutoin. Kohde-etuuskorin Arvonmuutos on edellä kuvatulla tavalla laskettujen Korikomponenttien Tuottojen painotettu summa.

**Tuottokaava 42** X, jos Tuotto on pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier2 ja Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier1, 0 muutoin

X on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuden Tuotto on pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier2 ja suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier1, Kohde-etuuden Arvonmuutos on X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], 0 muutoin.

**Tuottokaava 43**  $\text{Min}(\text{Enimmäistuotto}; \text{Tuotto} - \text{Tuottoraja}_1)[\times \text{Tuottokerroin}_1] + \text{Max}(\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja}_2; 0)[\times \text{Tuottokerroin}_2]$

Tuottoraja<sub>1</sub> on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

Tuottoraja<sub>2</sub> on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

Tuottokerroin<sub>1</sub> on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

Tuottokerroin<sub>2</sub> on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuden Tuotto on pienempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja<sub>2</sub> [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], Kohde-etuuden Arvonmuutos on Kohde-etuuden Tuotto vähennettynä Tuottorajalla<sub>1</sub> [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] kerrottuna Tuottokertoimella<sub>1</sub> [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], kuitenkin enintään Enimmäistuotto. Muutoin Kohde-etuuden Arvonmuutos on Kohde-etuuden Tuotto vähennettynä Tuottorajalla<sub>1</sub> kerrottuna Tuottokertoimella<sub>1</sub>, johon lisätään Kohde-etuuden Tuotto vähennettynä Tuottorajalla<sub>2</sub> kerrottuna Tuottokertoimella<sub>2</sub> [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

**Tuottokaava 44**  $\text{Min}[\text{Enimmäistuotto}; (\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i) - \text{Tuottoraja}_1][\times \text{Tuottokerroin}_1] + \text{Max}((\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i) - \text{Tuottoraja}_2); 0)[\times \text{Tuottokerroin}_2]$

Tuottoraja<sub>1</sub> on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

Tuottoraja<sub>2</sub> on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

Tuottokerroin<sub>1</sub> on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

Tuottokerroin<sub>2</sub> on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuden Korikomponenttien(i) painotettujen Tuottojen summa on pienempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja<sub>2</sub> [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], Kohde-etuuden Arvonmuutos on Korikomponenttien(i) painotettujen Tuottojen summa vähennettynä Tuottorajalla<sub>1</sub> [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] kerrottuna Tuottokertoimella<sub>1</sub> [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], kuitenkin enintään Enimmäistuotto. Muutoin Kohde-etuuden Arvonmuutos on Korikomponenttien(i) painotettujen Tuottojen summa vähennettynä Tuottorajalla<sub>1</sub> kerrottuna Tuottokertoimella<sub>1</sub>, johon lisätään Kohde-etuuden Korikomponenttien(i) painotettujen Tuottojen summa vähennettynä Tuottorajalla<sub>2</sub> kerrottuna Tuottokertoimella<sub>2</sub> [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

**Tuottokaava 45**  $\text{Min}[\text{Enimmäistuotto}; (\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i) - \text{Tuottoraja}][\times \text{Kerroin}]$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto(i) vähennettynä Tuottorajalla, kuitenkin enintään Enimmäistuotto [kerrottuna Kertoimella]

**Tuottokaava 46**  $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i) - \text{Tuottoraja}[\times \text{Kerroin}]$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto(i) vähennettynä Tuottorajalla, [kerrottuna Kertoimella]

**Tuottokaava 47**  $\text{Min}[\text{Enimmäistuotto}; (\text{Max}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i) - \text{Tuottoraja}][\times \text{Kerroin}]$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on korkeimman Korikomponentin(i) Tuotto(i) vähennettynä Tuottorajalla, kuitenkin enintään Enimmäistuotto [kerrottuna Kertoimella]

**Tuottokaava 48**  $(\text{Max}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i) - \text{Tuottoraja} [\times \text{Kerroin}]$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on korkeimman Korikomponentin(i) Tuotto(i) vähennettynä Tuottorajalla, [kerrottuna Kerroimella]

**Tuottokaava 49**  $\text{Tuotto}_{\text{pos}} - \text{Tuottoraja}_{\text{pos}} [\times \text{Kerroin}_{\text{pos}}] + \text{Tuotto}_{\text{neg}} - \text{Tuottoraja}_{\text{neg}} [\times \text{Kerroin}_{\text{neg}}]$

Jos *Tuotto* on suurempi kuin *Tuottoraja<sub>pos</sub>* ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin *Barrier1*,  $\text{Tuotto}_{\text{pos}} = \text{Tuotto}$ .

Jos *Tuotto* on suurempi [tai yhtä suuri] kuin *Barrier1*,  $\text{Tuotto}_{\text{pos}} = X_{\text{pos}}$ .

Jos *Tuotto* on pienempi [tai yhtä suuri] kuin *Tuottoraja<sub>pos</sub>*,  $\text{Tuotto}_{\text{pos}} = 0$ .

Jos *Tuotto* on pienempi kuin *Tuottoraja<sub>neg</sub>* ja suurempi [tai yhtä suuri] kuin *Barrier2*,  $\text{Tuotto}_{\text{neg}} = \text{Abs}(\text{Tuotto})$ , missä  $\text{Abs}(\text{Tuotto})$  on Tuoton itseisarvo.

Jos *Tuotto* on pienempi [tai yhtä suuri] kuin *Barrier2*,  $\text{Tuotto}_{\text{neg}} = X_{\text{neg}}$ .

Jos *Tuotto* on suurempi [tai yhtä suuri] kuin *Tuottoraja<sub>neg</sub>*,  $\text{Tuotto}_{\text{neg}} = 0$ .

$X_{\text{pos}}$  on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

$X_{\text{neg}}$  on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos lasketaan positiivisen ja negatiivisen Tuoton summana. Jos Kohde-etuuden Tuotto on suurempi kuin nolla ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin *Barrier1*,  $\text{Tuotto}_{\text{pos}}$  on Kohde-etuuden Tuotto. Jos Kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin *Barrier1*,  $\text{Tuotto}_{\text{pos}}$  on  $X_{\text{pos}}$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])]. Jos Kohde-etuuden Tuotto on pienempi kuin nolla ja suurempi [tai yhtä suuri] kuin *Barrier2*,  $\text{Tuotto}_{\text{neg}}$  on Kohde-etuuden Tuoton itseisarvo. Jos Kohde-etuuden Tuotto on pienempi [tai yhtä suuri] kuin *Barrier2*,  $\text{Tuotto}$  on  $X_{\text{neg}}$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

**Tuottokaava 50**  $\frac{1}{n} \sum_{t=1}^n \text{Abs}(\text{Tuotto}_t)$

Missä  $n$  on periodien lukumäärä ja  $\text{Abs}(\text{Tuotto}_t)$  periodikohtaisen Tuoton itseisarvo.

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on periodikohtaisten Tuottojen itseisarvojen keskiarvo.

**Tuottokaava 51**  $\text{Min}[\text{Enimmäistuotto}; \frac{1}{n} \sum_{t=1}^n \text{Abs}(\text{Tuotto}_t)]$

Missä  $n$  on periodien lukumäärä ja  $\text{Abs}(\text{Tuotto}_t)$  periodikohtaisen Tuoton itseisarvo.

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on periodikohtaisten Tuottojen itseisarvojen keskiarvo, kuitenkin enintään Enimmäistuotto.

**Tuottokaava 52**  $\text{Max}[X; \frac{1}{n} \sum_{t=1}^n \text{Abs}(\text{Tuotto}_t)]$

Missä  $n$  on periodien lukumäärä ja  $\text{Abs}(\text{Tuotto}_t)$  periodikohtaisen Tuoton itseisarvo.

$X$  on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])]

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on suurempi seuraavista:  $X$  on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] tai periodikohtaisten Tuottojen itseisarvojen keskiarvo.

$$\text{Tuottokaava 53} \quad \frac{1}{n} \sum_{t=1}^n \text{Abs}(\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times (\text{Tuotto}_{t,i}))$$

Missä n on periodien lukumäärä ja  $\text{Abs}(\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times (\text{Tuotto}_{t,i}))$  Korikomponenttien periodikohtaisten Tuottojen painotetun summan itseisarvo.

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on Korikomponenttien(i) periodikohtaisten Tuottojen(t,i) painotetun summan itseisarvojen keskiarvo.

$$\text{Tuottokaava 54} \quad \text{Min}[\text{Enimmäistuotto}; \frac{1}{n} \sum_{t=1}^n \text{Abs}(\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times (\text{Tuotto}_{t,i}))]$$

Missä n on periodien lukumäärä ja  $\text{Abs}(\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times (\text{Tuotto}_{t,i}))$  Korikomponenttien periodikohtaisten Tuottojen painotetun summan itseisarvo.

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on Korikomponenttien(i) periodikohtaisten Tuottojen(t,i) painotetun summan itseisarvojen keskiarvo, kuitenkin enintään Enimmäistuotto.

$$\text{Tuottokaava 55} \quad \text{Max}[X; \frac{1}{n} \sum_{t=1}^n \text{Abs}(\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times (\text{Tuotto}_{t,i}))]$$

Missä n on periodien lukumäärä ja  $\text{Abs}(\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times (\text{Tuotto}_{t,i}))$  Korikomponenttien periodikohtaisten Tuottojen painotetun summan itseisarvo.

X on [•] [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])]

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on suurempi seuraavista: X on [•] [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])] tai Korikomponenttien(i) periodikohtaisten Tuottojen(t,i) painotetun summan itseisarvojen keskiarvo.

$$\text{Tuottokaava 56} \quad \frac{252}{N} \sum_{t=1}^N (\text{Tuotto}_t)^2$$

Missä N on päivien lukumäärä [ensimmäisen] Alkuarvon määräytymispäivän ja [viimeisen] Loppuarvon määräytymispäivän välisenä aikana (molemmat päivät mukaan lukien).

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on päivittäisten realisoituneiden varianssien summa.

### **"Autocall" rakenteet**

"Autocall" tyyppisissä rakenteissa Hyvityksen maksu ja erityinen ennaaikainen takaisinmaksu (ks. kyseiseen Lainaan soveltuvat Erityiset ehdot (Ohjelmaesitteen kohta 4.10)) ovat ehdollisia ja riippuvat Kohde-etuuden (tai Kohde-etuuskorin tai Korikomponentin(i)) arvonmuutoksesta. Hyvitys riippuu yleensä siitä, onko Kohde-etuuden Tuotto suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso Arvostuspäivänä(t). Ennaaikainen takaisinmaksu riippuu yleensä siitä, onko Kohde-etuuden Tuotto suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall -taso Ennaaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivänä/-päivinä. Hyvitystaso(t) ja AutoCall -taso(t) voivat poiketa toisistaan. Lainassa voi olla yksi tai useampi Hyvitystaso ja AutoCall-taso eri Arvostuspäiville ja Ennaaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäiville. Hyvitystaso(t) ja AutoCall -taso(t) ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

Joissakin "Autocall" rakenteissa Hyvityksen määräytymisessä voi olla nk. muistiominaisuus. Tämä merkitsee sitä, että mikäli erityistä ennaikaista takaisinmaksua ei ole aikaisemmin tapahtunut, Hyvityksen(-ien) suuruuteen voi vaikuttaa se, että jonain aikaisempina Ennaaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivänä Hyvityksen maksun edellytykset eivät ole täyttyneet.



Joissakin "Autocall" rakenteissa on myös eräpäivänä Takaisinmaksettavaan määrään liittyvä ehto, jossa sijoittajalle Takaisinmaksettava määrä riippuu Kohde-etuuden (tai Kohde-etuuskorin tai Korikomponentin(i)) Tuoton arvonmuutoksesta (vähennettynä Tuottorajalla).

Hyvitys: Jokaisena Hyvityksen Arvostuspäivänä(t)

**Tuottokaava A**  $X_t$ , jos (Tuotto – Tuottoraja) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä  $X = [\bullet]$  [(alustava) (vähintään/enintään  $[\bullet]$ )].

*Selitys:*  $X$  [(alustava)] [(vähintään/enintään  $[\bullet]$ )], Jos Kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, nolla muutoin

**Tuottokaava B**  $T \times X_t$ , jos (Tuotto – Tuottoraja) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä  $T$  on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero.

Missä  $X = [\bullet]$  [(alustava) (vähintään/enintään  $[\bullet]$ )].

*Selitys:* Jos kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan  $X$  [(alustava)] [(vähintään/enintään  $[\bullet]$ )] kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla, nolla muutoin.

**Tuottokaava C**  $T \times X_t$ , jos  $(\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä  $T$  on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero.

Missä  $X = [\bullet]$  [(alustava) (vähintään/enintään  $[\bullet]$ )].

*Selitys:* Jos Kohde-etuuskorin Korikomponenttien Tuottojen painotettu summa on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan  $X$  [(alustava)] [(vähintään/enintään  $[\bullet]$ )] kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla, nolla muutoin.

**Tuottokaava D**  $T \times X_t$ , jos  $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä  $T$  on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero.

Missä  $X = [\bullet]$  [(alustava) (vähintään/enintään  $[\bullet]$ )].

*Selitys:* Jos Alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan  $X$  [(alustava)] [(vähintään/enintään  $[\bullet]$ )] kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla, nolla muutoin.

**Tuottokaava E**  $T \times X_t - \sum_{i=1}^{T-1} \text{Hyvitys}_i$ , jos (Tuotto – Tuottoraja) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä  $T$  on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero.

Missä  $X = [\bullet]$  [(alustava) (vähintään/enintään  $[\bullet]$ )].

*Selitys:* Jos Kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan  $X$  [(alustava)] [(vähintään/enintään  $[\bullet]$ )] kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla vähennettynä aikaisemmin mahdollisesti maksetuilla/kertyneillä Hyvityksillä, nolla muutoin.

**Tuottokaava F**  $X_t$ , jos  $(\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä  $X = [\bullet]$  [(alustava) (vähintään/enintään  $[\bullet]$ )].

*Selitys:*  $X$  [(alustava)] [(vähintään/enintään  $[\bullet]$ )], jos Kohde-etuuskorin Korikomponenttien tuottojen painotettu summa on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, nolla muutoin.

**Tuottokaava G**  $T \times X_t - \sum_{j=1}^{T-1} \text{Hyvitys}_j$ , jos  $(\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä  $T$  on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero.

Missä  $X = [\bullet]$  [(alustava) (vähintään/enintään  $[\bullet]$ )].

*Selitys:*  $X$ , jos Kohde-etuuskorin Korikomponenttien tuottojen painotettu summa on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan  $X$  [(alustava)] [(vähintään/enintään  $[\bullet]$ )] kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla vähennettynä mahdollisesti maksetuilla/kertyneillä Hyvityksillä, nolla muutoin.

**Tuottokaava H**  $X_t$ , jos  $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä  $X = [\bullet]$  [(alustava) (vähintään/enintään  $[\bullet]$ )].

*Selitys:* Jos alhaisimman Tuoton omaavan Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan  $X$  [(alustava)] [(vähintään/enintään  $[\bullet]$ )], nolla muutoin.

**Tuottokaava I**  $T \times X_t - \sum_{i=1}^{T-1} \text{Hyvitys}_i$ , jos  $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä  $T$  on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero.

Missä  $X = [\bullet]$  [(alustava) (vähintään/enintään  $[\bullet]$ )].

*Selitys:* Jos Alhaisimman Tuoton omaavan Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan  $X$  [(alustava)] [(vähintään/enintään  $[\bullet]$ )] kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla vähennettynä aikaisemmin mahdollisesti maksetuilla/kertyneillä Hyvityksillä, nolla muutoin.

**Tuottokaava J**  $\sum_{t=1}^T X_t$ , kun  $X_t =$   
 $\begin{cases} X, \text{ jos } \text{Tuotto}_t \text{ on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja} \\ 0, \text{ muutoin} \end{cases}$

Missä  $X = [\bullet]$  [(alustava) (vähintään/enintään  $[\bullet]$ )].

*Selitys:* Kohde-etuuden Tuotto on kaikkien tarkasteluhetkien  $t$  tuottojen  $X_t$  summa. Mikäli Kohde-etuuden Tuotto $_t$  on tarkasteluhetkellä  $t$  suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, tarkasteluhetken  $t$  tuotto on  $X$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])], nolla muutoin.

$$\text{Tuottokaava K} \quad \sum_{t=1}^T X_t, \text{ kun } X_t = \begin{cases} X, \text{ jos } \sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{t,i} \text{ on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja} \\ 0, \text{ muutoin} \end{cases}$$

Missä  $X = [•]$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

*Selitys:* Kohde-etuuskorin Tuotto on kaikkien tarkasteluhetkien  $t$  tuottojen  $X_t$  summa. Mikäli Kohde-etuuskorin Korikomponenttien painotettu summa on tarkasteluhetkellä  $t$  suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, tarkasteluhetken  $t$  tuotto on  $X$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])], nolla muutoin.

$$\text{Tuottokaava L} \quad \sum_{t=1}^T X_t, \text{ kun } X_t = \begin{cases} X, \text{ jos } \min_{i=1,n} \text{Tuotto}_{t,i} \text{ on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja} \\ 0, \text{ muutoin} \end{cases}$$

Missä  $X = [•]$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

*Selitys:* Kohde-etuuden Tuotto on kaikkien tarkasteluhetkien  $t$  tuottojen  $X_t$  summa. Mikäli Kohde-etuuskorin Korikomponenttien heikoin Tuotto $_{t,i}$  on tarkasteluhetkellä  $t$  suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, tarkasteluhetken  $t$  tuotto on  $X$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])], nolla muutoin.

$$\text{Tuottokaava M} \quad \sum_t \sum_i^N X_{t,i}, \text{ kun } X_{i,t} = \begin{cases} X, \text{ jos } \text{Tuotto}_i \text{ on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja} \\ 0, \text{ muutoin} \end{cases}$$

Missä  $X = [•]$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

*Selitys:* Kohde-etuuskorin Tuotto on kaikkien kohde-etuuskohtaisten tuottojen  $X_{i,t}$  summa kaikilta tarkasteluhetkiltä ( $t$ ). Mikäli Kohde-etuuden ( $i$ ) Tuotto $_i$  on tarkasteluhetkellä ( $t$ ) suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, kohde-etuuskohtainen tuotto  $X$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])], nolla muutoin.

$$\text{Tuottokaava N} \quad X + \text{Max}(0; \text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})$$

$$\text{missä } X = \begin{cases} Y, \text{ kun Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier} \\ 0, \text{ muutoin} \end{cases}$$

Missä  $Y = [•]$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

*Selitys:* Jos Kohde-etuuden Arvonmuutos on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, Kohde-etuuden Tuotto on  $Y$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])], lisätynä Kohde-etuuden Arvonmuutoksen Tuottorajan ylittävällä määrällä, nolla muutoin.

$$\text{Tuottokaava O} \quad X + \text{Max}(0; \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$$

$$\text{missä } X = \begin{cases} Y, \text{ kun } \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i \text{ on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier} \\ 0, \text{ muutoin} \end{cases}$$

Missä  $Y = [•]$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

*Selitys:* Jos Kohde-etuuskorin korikomponenttikohtainen painotettu Arvonmuutos on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, Kohde-etuuden Tuotto on Y [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], lisättynä Kohde-etuuskorin korikomponenttikohtaisen painotetun Arvonmuutoksen Tuottorajan ylittävällä määrällä, nolla muutoin.

**Tuottokaava P**  $X + \text{Max}(0; \text{Min}(\text{Tuotto}_i) - \text{Tuottoraja})$   
missä  $X = \begin{cases} Y, & \text{kun } \text{Min}(\text{Tuotto}_i) \text{ on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier} \\ 0, & \text{muutoin} \end{cases}$

Missä Y = [●] [(alustava) (vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Jos Kohde-etuuskorin heikoiten kehittyneen Korikomponentin Arvonmuutos on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, Kohde-etuuden Tuotto on Y [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], lisättynä Kohde-etuuskorin heikoiten kehittyneen Korikomponentin Arvonmuutoksen Tuottorajan ylittävällä määrällä, nolla muutoin.

**Tuottokaava Q**  $(\text{Tuotto}_t - \text{Tuottoraja}_t)[\times \text{Kerroin}] - \sum_{i=1}^{t-1} \text{Sovellettu Tuotto}_{t-i}$

*Selitys:* Periodikohtainen Arvonmuutos(t) on Kohde-etuuden Tuotto(t) Tuottorajan(t) ylittävä osa vähennettynä edellisten tuottojaksojen Sovellettujen Tuottojen summalla.

**Tuottokaava R**  $(\sum_{i=1}^n \text{Tuotto}_{t,i} - \text{Tuottoraja}_t)[\times \text{Kerroin}] - \sum_{i=1}^{t-1} \text{Sovellettu Tuotto}_{t-i}$

*Selitys:* Periodikohtainen Arvonmuutos(t) on Kohde-etuuskorin Korikomponenttien Tuottojen(t,i) Painotettu summa Tuottorajan(t) ylittävä osa vähennettynä edellisten tuottojaksojen Sovellettujen Tuottojen summalla.

**Tuottokaava S**  $T \times X_t$ , jos  $(\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä T on hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero.

Missä X = [●] [(alustava) (vähintään/enintään [●])].

Viimeisenä Hyvityksen Arvostuspäivänä Y, jos  $(\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin [●] ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin [●].

Missä Y = [●] [(alustava) (vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Jos kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla, nolla muutoin. Viimeisenä Arvostuspäivänä, jos kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin [●] ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin [●], maksetaan Y [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

**Tuottokaava T**  $T \times X_t$ , jos  $(\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä T on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero.

Missä X = [●] [(alustava) (vähintään/enintään [●])].

Viimeisenä Hyvityksen Arvostuspäivänä Y, jos  $(\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin [●] ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin [●].

Missä Y = [●] [(alustava) (vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Jos Kohde-etuuskorin Korikomponenttien Tuottojen painotettu summa on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla,

nolla muutoin. Viimeisenä Arvostuspäivänä, jos kohde-etuuskorin Korikomponenttien Tuottojen painotettu summa on suurempi [tai yhtä suuri] kuin [●] ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin [●], maksetaan Y [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

**Tuottokaava U**  $T \times X_t$ , jos  $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä T on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero.

Missä X = [●] [(alustava) (vähintään/enintään [●])].

Viimeisenä Arvostuspäivänä Y, jos  $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin [●] ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin [●].

Missä Y = [●] [(alustava) (vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Jos Alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla, nolla muutoin. Viimeisenä Arvostuspäivänä, jos alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin [●] ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin [●], maksetaan Y [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

**Tuottokaava V**  $T \times X_t - \sum_{i=1}^{T-1} \text{Hyvitys}_i$ , jos  $(\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä T on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero.

Missä X = [●] [(alustava) (vähintään/enintään [●])].

Viimeisenä Arvostuspäivänä Y, jos  $(\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin [●] ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin [●].

Missä Y = [●] [(alustava) (vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Jos Kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla vähennettynä aikaisemmin mahdollisesti maksetuilla/kertyneillä Hyvityksillä, nolla muutoin. Viimeisenä Arvostuspäivänä, jos Kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin [●] ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin [●], maksetaan Y [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

**Tuottokaava W**  $T \times X_t - \sum_{j=1}^{T-1} \text{Hyvitys}_j$ , jos  $(\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä T on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero.

Missä X = [●] [(alustava) (vähintään/enintään [●])].

Viimeisenä Arvostuspäivänä Y, jos  $(\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin [●] ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin [●].

Missä Y = [●] [(alustava) (vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* X, jos Kohde-etuuskorin Korikomponenttien tuottojen painotettu summa on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla vähennettynä mahdollisesti maksetuilla/kertyneillä Hyvityksillä, nolla muutoin. Viimeisenä Arvostuspäivänä, jos Kohde-etuuskorin Korikomponenttien tuottojen painotettu summa on suurempi [tai yhtä suuri] kuin [●] ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin [●], maksetaan Y [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

**Tuottokaava X**  $T \times X_t - \sum_{j=1}^{T-1} \text{Hyvitys}_j$ , jos  $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä T on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero.

Missä X = [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

Viimeisenä Arvostuspäivänä Y, jos  $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin [●] ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin [●].

Missä Y = [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Jos Alhaisimman Tuoton omaavan Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla vähennettynä aikaisemmin mahdollisesti maksetuilla/kertyneillä Hyvityksillä, nolla muutoin. Viimeisenä Arvostuspäivänä, jos Alhaisimman Tuoton omaavan Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin [●] ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin [●], maksetaan Y [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

**Tuottokaava Y**  $\text{Max}(X_t, \text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})$ , jos  $(\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä X = [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Jos Kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan suurempi seuraavista: X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] tai Kohde-etuuden Tuotto vähennettynä Tuottorajalla.

**Tuottokaava Z**  $\text{Max}(X_t, (\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}))$ , jos  $(\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä X = [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Jos Kohde-etuuskorin Korikomponenttien Tuottojen painotettu summa on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan suurempi seuraavista: X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] tai Kohde-etuuskorin Korikomponenttien Tuottojen painotettu summa, nolla muutoin.

**Tuottokaava Å**  $\text{Max}(X_t, (\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}))$ , jos  $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä X = [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Jos Alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan suurempi seuraavista: X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] tai Alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto(i), nolla muutoin.

**Tuottokaava Ä**  $T \times \text{Max}(X_t, \text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})$ , jos  $(\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä T on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero.

Missä X = [●] [(alustava) (vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Jos Kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan suurempi seuraavista kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla: X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] tai Kohde-etuuden Tuotto vähennettynä Tuottorajalla, nolla muutoin.

**Tuottokaava Ö**  $T \times \text{Max}(X_t, (\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}))$ , jos  $(\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä T on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero.

Missä X = [●] [(alustava) (vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Jos Kohde-etuuskorin Korikomponenttien Tuottojen painotettu summa on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan suurempi seuraavista kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla: X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] tai Kohde-etuuskorin Korikomponenttien Tuottojen painotettu summa, nolla muutoin.

**Tuottokaava AA**  $T \times \text{Max}(X_t, (\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}))$ , jos  $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä T on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero.

Missä X = [●] [(alustava) (vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Jos Alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan suurempi seuraavista kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla: X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] tai Alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto(i), nolla muutoin.

**Tuottokaava BB**  $T \times \text{Tuotto} - \text{Tuottoraja}$ , jos  $(\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä T on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero.

*Selitys:* Jos Kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan Kohde-etuuden Tuotto vähennettynä Tuottorajalla, kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla, nolla muutoin.

**Tuottokaava CC**  $T \times \sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}$ , jos  $(\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä T on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero.

*Selitys:* Jos Kohde-etuuskorin Korikomponenttien Tuottojen painotettu summa on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan Kohde-etuuskorin Korikomponenttien Tuottojen painotettu summa vähennettynä Tuottorajalla, kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla, nolla muutoin.

**Tuottokaava DD**  $T \times \text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}$ , jos  $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä T on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero.

*Selitys:* Jos Alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan Alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto(i) vähennettynä Tuottorajalla, kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla, nolla muutoin.

**Tuottokaava EE**  $Max[T \times X_t; (T - 1) \times (Tuotto - Tuottoraja)],$  jos  $(Tuotto - Tuottoraja)$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä T on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero.

Missä X = [●] [(alustava) (vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Jos Kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan suurempi seuraavista: X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla; Kohde-etuuden Tuotto vähennettynä Tuottorajalla, kerrottuna edellisen Arvostuspäivän järjestysnumerolla, nolla muutoin.

**Tuottokaava FF**  $Max [T \times X_t; (T - 1) \times (\sum_{i=1}^n Paino_i \times Tuotto_i - Tuottoraja)],$  jos  $(\sum_{i=1}^n Paino_i \times Tuotto_i - Tuottoraja)$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä T on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero.

Missä X = [●] [(alustava) (vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Jos Kohde-etuuskorin Korikomponenttien Tuottojen painotettu summa on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan suurempi seuraavista: X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla; Kohde-etuuskorin Korikomponenttien Tuottojen painotettu summa vähennettynä Tuottorajalla, kerrottuna edellisen Arvostuspäivän järjestysnumerolla, nolla muutoin.

**Tuottokaava GG**  $Max [T \times X_t; (T - 1) \times (\text{Min}_{i=1,n} Tuotto_i - Tuottoraja)],$  jos  $(\text{Min}_{i=1,n} Tuotto_i - Tuottoraja)$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä T on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero.

Missä X = [●] [(alustava) (vähintään/enintään [●])].

*Selitys:* Jos Alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan suurempi seuraavista: X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla; Alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto(i) vähennettynä Tuottorajalla, kerrottuna edellisen Arvostuspäivän järjestysnumerolla, nolla muutoin.



## Liite 6: Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset lainat

Kaikkia tai osaa seuraavista ehdoista sovelletaan Osakesidonnaiseen Lainaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on niin määrätty.

Osakesidonnaisen Lainan Hyvitys ja/tai Takaisinmaksettava määrä voi perustua Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöidysti yhden tai useamman Osakkeen arvon kehitykseen Yleisten Lainaehtojen kohdassa 4.2, 4.7 d) ja alla kohdassa 1 määrättyllä tavalla. Jos Osakkeita on useampia kuin yksi, nämä muodostavat Osakekorin.

Osakesidonnaisiin lainoihin liittyvät määritelmät ja määrittelyt on kuvattu pääpiirteisesti tässä liitteessä ja Ohjelmaesitteen "Määritelmät" kohdassa. Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Lainakohtaisissa ehdoissa koskevista määritelmistä ja määrittelyistä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions –määritelmiin ja niitä tukevaan yleisesti kansainvälisillä markkinoilla käytettyyn dokumentaatioon sekä yleisesti hyväksyttyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

### 1. Hyvitys

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Lainaan soveltuvat Tuottokomponentit" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Osake tai Osakekori, Lainan Laskennalliselle Pääomalle maksetaan yhtenä tai useampana Hyvityksen maksupäivänä mahdollinen Hyvitys, jonka suuruuteen vaikuttaa Kohde-etuutena olevan Osakkeen tai Osakekoriin kuuluvien Osakkeiden arvonmuutos, ja joka lasketaan Ohjelman Yleisten Lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityjen elementtien ja Tuottokaavan perusteella.

### 2. Takaisinmaksettava määrä

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Takaisinmaksettava määrä" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Osake tai Osakekori ja Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi muu kuin Lainan nimellisarvo, vaikuttaa Takaisinmaksettavan määrän suuruuteen Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti valitun Palautuskertoimen kautta Kohde-etuutena olevan Osakkeen tai Osakekoriin kuuluvien Osakkeiden arvonmuutos.

### 3. Markkinahäiriö

Markkinahäiriöllä tarkoitetaan kunkin Osakkeen osalta tilannetta, jossa

- a) Osakkeelta puuttuu päätöskurssi, tai
- b) kaupankäynti on keskeytetty tai sitä on rajoitettu tai jokin muu tapahtuma Laskenta-asiamiehen arvion mukaan haittaa tai häiritsee kaupankäyntiä tai markkina-arvojen saamista viimeisen tunnin aikana ennen Arvopaperipörssin tai Johdannaispörssin varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa Arvopaperipörssissä tai Johdannaispörssissä ja tällaisella keskeytyksellä, rajoituksella tai tapahtumalla on Laskenta-asiamiehen arvion mukaan olennainen merkitys.

Markkinahäiriön katsotaan vallitsevan myös silloin, kun Arvopaperipörssi tai Johdannaispörssi aikaistaa normaalia varsinaisen kaupankäynnin

päättymisajankohtaa eikä kyseinen pörssi ole ilmoittanut aikaistamisesta viimeistään tuntia ennen aikaistettua varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa. Markkinahäiriön katsotaan vallitsevan lisäksi silloin, jos Arvopaperipörssi tai Johdannaispörssi aikaistaa varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa siten, että pörssi ilmoittaa aikaistamisesta alle tuntia ennen ajankohtaa, jolloin tarjoukset aikaistettua varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtana tapahtuvaa mahdollista toteutusta varten on viimeistään syötettävä pörssin kaupankäyntijärjestelmään.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### **4. Lähtö-, Arvostus-, Päättymis-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen**

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Lähtöpäivä on jonkin Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Lähtöpäivä kyseisen Osakkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä. Mikäli vielä kahdeksakin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi Lähtöpäivän jälkeen on kyseisen Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakkeen arvo sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Arvostuspäivä on jonkin Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Arvostuspäivä kyseisen Osakkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakkeen osalta jokin muu Arvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Arvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Osakkeen osalta jo toinen Arvostuspäivä, siirtyy Arvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Osakkeen osalta toinen Arvostuspäivä. Mikäli vielä kahdeksakin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Arvostuspäivän jälkeen on kyseisen Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Arvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakkeen arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Arvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Päättymispäivä on jonkin Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Päättymispäivä kyseisen Osakkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä. Mikäli vielä kahdeksakin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi Päättymispäivän jälkeen on kyseisen Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakkeen arvo sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Keskiarvostuspäivä on jonkin Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä kyseisen Osakkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakkeen osalta jokin muu Keskiarvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Keskiarvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Osakkeen osalta jo toinen Keskiarvostuspäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Osakkeen osalta toinen

Arvostuspäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Keskiarvostuspäivän jälkeen on kyseisen Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Keskiarvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakkeen arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Keskiarvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdossa ilmoitettu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä on jonkin Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä kyseisen Osakkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakkeen osalta jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Osakkeen osalta jo toinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, siirtyy Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Osakkeen osalta toinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän jälkeen on kyseisen Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakkeen arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdossa niin ilmoitetaan.

## **5. Korjaus Osakkeen arvoon**

Jos Arvopaperipörssi korjaa Osakkeen Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän päätöskurssia sen julkaisemisen jälkeen ja tällaista korjausta koskeva ilmoitus julkaistaan kolmen (3) sellaisen päivän kuluessa alkuperäisestä ilmoituksesta, jolloin asianomainen Arvopaperipörssi julkaisee Osakkeen päätöskurssin, mutta viimeisen Arvostus-, Päätymis-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän päätöskurssin osalta kuitenkin viimeistään viimeistä Arvostus-, Päätymis-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivää seuraavana Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä, muutetaan Osakkeen päätöskurssia kyseisen Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän osalta Osakekorin Arvonmuutoksen laskemista varten kyseistä korjausta vastaavaksi.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdossa niin ilmoitetaan.

## **6. Osakkeeseen tai sen liikkeeseenlaskeneeseen yhtiöön kohdistuva mukauttamistoimenpide**

Jos Laina-aikana toteutetaan Osakkeeseen tai sen liikkeeseen laskeneeseen yhtiöön liittyvä järjestely tai toimenpide, kuten esimerkiksi Osakkeen poistaminen Arvopaperipörssistä, Osakkeen splittaus, rahastoanti, uusmerkintä, arvopapereihin oikeuttavan instrumentin liikkeeseenlasku, lopettaminen, julkinen ostotarjous, sulautuminen, jakautuminen, konkurssi, yhtiön maksukyvyttömyyttä koskeva hakemus, Osakkeen kaupankäyntivaluutan tai yhtiön kotivaluutan vaihtuminen,

kansallistaminen tai muu vastaavanlainen tapahtuma ja/tai jos Osakkeen likviditeetti Arvopaperipörssissä vähenee olennaisesti ja tällaisella järjestelyllä, toimenpiteellä tai tapahtumalla on Laskenta-asiamiehen arvion mukaan vaikutus Osakkeen arvoon, Laskenta-asiamies voi, ilman Arvo-osuuden omistajien suostumusta, korjata lainaehtoja kyseisen muutoksen johdosta. Lainaehtoja korjattaessa voidaan soveltaa johdannaisopimusten ehtoihin tehtävissä korjauksissa yleisesti noudatettavia periaatteita.

Korjaukset voivat vaikuttaa muun muassa Osakkeiden arvoihin, Osakkeiden määrään ja muihin Hyvityksen, tuoton tai Takaisinmaksettavan määrän laskemista koskeviin lainaehtoihin. Korjaus voi tarkoittaa myös sitä, että Osake korvataan toisella osakkeella tai toisilla osakkeilla. Liikkeeseenlaskijalla ei ole kuitenkaan velvollisuutta korvata Osaketta.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Lainakohtaisten ehtojen korjaamisesta OP Ryhmän verkkosivuilla: [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 7. Erityinen ennenaikainen takaisinmaksu

### a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus

Mikäli Laskenta-asiamies arvioi, ettei edellä kohdassa 6 kuvattu Lainan ehtojen tai rakenteen korjaus/muutos tai Kohde-etuuden korvaaminen tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa kohdassa 6 kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, on Liikkeeseenlaskijan maksettava Laina takaisin velkakirjojen haltijoille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman tapahtumisen jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksumäärän parhaan kykynsä mukaan markkinahinnan perusteella. Mikäli Laina maksetaan takaisin ennenaikaisesti, voi takaisinmaksumäärä olla alle Lainan pääoman nimellisarvon.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

### b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu

Kohde-etuuden arvonmuutos voi Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyn alla esitetyn laskentakaavan perusteella johtaa Liikkeeseenlaskijan velvollisuuteen maksaa Laina ennenaikaisesti takaisin. Tällöin sijoittajalle maksetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä takaisinmaksuun asti kertyneet tuotot ja Lainan nimellisarvo osittain tai kokonaisuudessaan, mutta sijoittaja ei saa tuottoja alkuperäisen laina-ajan loppuun saakka.

Ennenaikainen takaisinmaksu voi perustua Kohde-etuuden arvonmuutokseen (Autocall). Tällöin ehto ennenaikaiselle takaisinmaksulle ennalta määrättyinä päivinä tarkasteltuna on

Kaava 1 *Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso*

Kaava 2  $\sum_{i=1}^n Paino_i \times Tuotto_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso

Kaava 3  $Min_{i=1,n} Tuotto_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso

*Selitys:* Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivinä, mikäli Kohde-etuuden Tuotto/Kohde-etuuskorin/alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall -taso.

Lainassa voi olla yksi tai useampi AutoCall -taso eri Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäiville.

Yllä kuvattujen Kaavojen 1-3 Tuoton määräytymisen osalta sovelletaan Yleisten Lainaehtojen Liitettä 5.

Ennenaikaisen takaisinmaksun määrä ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Yleisten Lainaehtojen Liitteessä 2 esitetyistä vaihtoehtoista.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## **8. Osakesidonnaisia Lainoja koskevat ilmoitukset**

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Lainaan liittyvät ja Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan Arvo-osuuden omistajan ja/tai Liikkeeseenlaskijan kannalta olennaiset tapahtumat internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Osakesidonnaiseen Lainaan.

## Liite 7: Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset lainat

Kaikkia tai osaa seuraavista ehdoista sovelletaan Osakeindeksisidonnaiseen Lainaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on niin määrätty.

Osakeindeksisidonnaisen Lainan Hyvitys ja/tai Takaisinmaksettava määrä voi perustua Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityyn yhden tai useamman Osakeindeksin arvon kehitykseen Yleisten Lainaehtojen kohdassa 4.2, 4.7 d) ja alla kohdassa 1 määrättyllä tavalla. Jos Osakeindeksejä on useampia kuin yksi, nämä muodostava Osakeindeksikorin.

Osakeindeksisidonnaisiin lainoihin liittyvät määritelmät ja määritykset on kuvattu pääpiirteisesti tässä liitteessä ja Ohjelmaesitteen "Määritelmät" kohdassa. Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Lainakohtaisissa ehdoissa koskevista määritelmistä ja määrityksistä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions –määritelmiin ja niitä tukevaan yleisesti kansainvälisillä markkinoilla käytettyyn dokumentaatioon sekä yleisesti hyväksyttyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

### 1. Hyvitys

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Lainaan soveltuvat Tuottokomponentit" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Osakeindeksi tai Osakeindeksikori, Lainan Laskennalliselle Pääomalle maksetaan yhtenä tai useampana Hyvityksen maksupäivänä mahdollinen Hyvitys, jonka suuruuteen vaikuttaa Kohde-etuutena olevan Osakeindeksin tai Osakeindeksikoriin kuuluvien Osakeindeksien arvonmuutos, ja joka lasketaan Yleisten Lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityjen elementtien ja Tuottokaavan perusteella.

### 2. Takaisinmaksettava määrä

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Takaisinmaksettava määrä" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Osakeindeksi tai Osakeindeksikori ja Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi muu kuin Lainan nimellisarvo, vaikuttaa Takaisinmaksettavan määrän suuruuteen Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti valitun Palautuskertoimen kautta Kohde-etuutena olevan Osakeindeksin tai Osakeindeksikoriin kuuluvien Osakeindeksien arvonmuutos.

### 3. Markkinahäiriö

Markkinahäiriön katsotaan olevan Osakeindeksin taikka Osakeindeksiin kuuluvan osakkeen osalta voimassa, kun kaupankäynti on keskeytetty tai sitä on rajoitettu tai jokin tapahtuma Laskenta-asiamiehen arvion mukaan häiritsee kaupankäyntiä tai markkina-arvojen saamista viimeisen tunnin aikana ennen Arvopaperipörssi(e)n tai Johdannaispörssi(e)n varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa

- a) kyseiseen Osakeindeksiin sisältyvän osakkeen tai osakkeiden osalta, tai
- b) kyseiseen Osakeindeksiin sidonnaisten optio- tai futuurisopimusten osalta

ja Laskenta-asiamies arvioi, että tällaisella keskeytyksellä, rajoituksella tai tapahtumalla on olennainen merkitys.

Markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa myös, mikäli Arvopaperipörssi(t), jo(i)ssa käydään kauppaa osakkeella tai osakkeilla, joka/jotka Laskenta-asiamiehen arvion mukaan muodostaa/muodostavat olennaisen osan kyseisen Osakeindeksin arvosta, tai Johdannaispörssi(t) aikaistaa/aikaistavat normaalia varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa ei(vät)kä kyseinen/kyseiset pörssi(t) ole ilmoittanut/ilmoittaneet aikaistamisesta viimeistään tuntia ennen aikaistettua varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa. Markkinahäiriön katsotaan vallitsevan lisäksi silloin, jos Arvopaperipörssi(t) tai Johdannaispörssi(t) aikaista(v)a(t) varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa siten, että pörssi(t) ilmoitta(v)a(t) aikaistamisesta alle tuntia ennen ajankohtaa, jolloin tarjoukset aikaistettua varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtana tapahtuvaa mahdollista toteutusta varten on viimeistään syötettävä pörssin kaupankäyntijärjestelmään.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### **4. Lähtö-, Arvostus-, Päättymis-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen**

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Lähtö- tai Päättymispäivä on jonkin Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy se kyseisen Osakeindeksin osalta välittömästi seuraavaksi sellaiseksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Pörssihäiriöpäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) alkuperäisen Lähtö- tai Päättymispäivän jälkeinen Aikataulun mukainen Pörssipäivä on Pörssihäiriöpäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä Osakeindeksin arvo tällaisena kahdeksantena Pörssihäiriöpäivänä sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseinen päivä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä, käyttäen laskennan perusteena ennen ensimmäistä Pörssihäiriöpäivää voimassa olleita Osakeindeksin laskentamenetelmiä. Alkuperäisellä Lähtö- tai Päättymispäivällä tarkoitetaan Aikataulun mukaista Pörssipäivää, joka olisi ollut Lähtö- tai Päättymispäivä, jollei tällainen päivä olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Arvostuspäivä on jonkin Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Arvostuspäivä kyseisen Osakeindeksin osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakeindeksin osalta jokin muu Arvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Arvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Osakeindeksin osalta jo toinen Arvostuspäivä, siirtyy Arvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Osakeindeksin osalta toinen Arvostuspäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Arvostuspäivän jälkeen on kyseisen Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Arvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakeindeksin arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Arvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Keskiarvostuspäivä on jonkin Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä kyseisen Osakeindeksin osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakeindeksin osalta jokin muu Keskiarvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Keskiarvostuspäivä siirtyy

eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Osakeindeksin osalta jo toinen Keskiarvostuspäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Osakeindeksin osalta toinen Keskiarvostuspäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Keskiarvostuspäivän jälkeen on kyseisen Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Keskiarvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakeindeksin arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Keskiarvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä on jonkin Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä kyseisen Osakeindeksin osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakeindeksin osalta jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Osakeindeksin osalta jo toinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, siirtyy Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Osakeindeksin osalta toinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän jälkeen on kyseisen Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakeindeksin arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### **5. Osakeindeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön vaihtuminen, Osakeindeksin korvaaminen**

Jos Osakeindeksiä laskevan ja/tai julkaisevan yhteisön sijasta sitä alkaa laskea ja/tai julkaista jokin toinen yhteisö, jonka Laskenta-asiamies hyväksyy Osakeindeksin laskijaksi ja/tai julkaisijaksi, käytetään Hyvitystä laskettaessa Laskenta-asiamiehen hyväksymän uuden yhteisön laskemaa ja/tai julkaisemaa aikaisemmin voimassa ollutta Osakeindeksiä. Jos Osakeindeksiä laskeva ja/tai julkaiseva yhteisö korvaa Osakeindeksin vastaavalla uudella Osakeindeksillä, jonka laskentamenetelmät Laskenta-asiamiehen mielestä riittävästi vastaavat aikaisemmin käytettyjä, käytetään Hyvitystä laskettaessa korvaavaa uutta Osakeindeksiä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### **6. Osakeindeksin muutokset**

Jos ennen Päätymispäivää taikka viimeistä Arvostus-, Keskiarvostus-, tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivää tai Päätymispäivänä taikka viimeisenä Arvostus-, Keskiarvostus-, tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivänä Osakeindeksin laskentakaavaa tai -tapaa muutetaan olennaisesti tai Osakeindeksiä muutoin muutetaan olennaisesti ja Laskenta-asiamies arvioi tällaisella muutoksella olevan olennainen merkitys Hyvityksen määrittämisessä, on



Laskenta-asiamiehen Hyvityksen laskemista varten laskettava Osakeindeksin arvo muutoksen jälkeisten Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivien osalta käyttäen laskennan perusteena ennen muutosta viimeksi lasketun ja julkaistun ja voimassa olleen Osakeindeksin laskentamenetelmiä ja koostumusta.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### **7. Osakeindeksin lakkauttaminen**

Mikäli Osakeindeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö lakkauttaa Osakeindeksin eikä edellä mainittua korvaavaa uutta Osakeindeksiä ole, on Laskenta-asiamiehen laskettava puuttuva Osakeindeksin arvo Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Keskiarvostus-, tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäiville käyttäen laskennan perusteena ennen lakkauttamista voimassa olleita Osakeindeksin laskentamenetelmiä ja koostumusta.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### **8. Häiriö Osakeindeksin julkaisemisessa**

Mikäli Osakeindeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö ei onnistu laskemaan tai julkaisemaan Osakeindeksin arvoa, määrittää Laskenta-asiamies Osakeindeksin arvon Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäiville hyvän markkinatavan mukaisesti.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### **9. Korjaus Osakeindeksin arvoon**

Mikäli Osakeindeksin arvoa Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän osalta korjataan arvon julkaisemisen jälkeen ja tällaista korjausta koskeva ilmoitus julkaistaan kolmen sellaisen päivän kuluessa, jolloin Osakeindeksin arvoa laskeva ja julkaiseva yhteisö laskee ja julkaisee Osakeindeksin arvon, Päätymispäivän tai viimeisen Arvostus-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän osalta kuitenkin tällaista Päätymispäivää tai viimeistä Arvostus-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivää seuraavana päivänä, jolloin Osakeindeksin arvoa laskeva ja julkaiseva yhtiö laskee ja julkaisee Osakeindeksin arvon, voi Laskenta-asiamies muuttaa Osakeindeksin arvoa kyseisen Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän osalta Hyvityksen laskemista varten kyseistä korjausta vastaavaksi.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 10. Erityinen ennaikainen takaisinmaksu

### a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus

Mikäli Liikkeeseenlaskija arvioi, ettei edellä kohdissa 6, 7, 8 tai 9 kuvattu laskennan korjaus tai muutos anna taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa kohdissa 6, 7, 8 tai 9 kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, on Liikkeeseenlaskijan maksettava Laina takaisin velkakirjojen haltijoille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman tapahtumisen jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennaikaisen takaisinmaksumäärän parhaan kykynsä mukaan markkinahinnan perusteella. Mikäli Laina maksetaan takaisin ennaikaisesti, voi takaisinmaksumäärä olla alle Lainan pääoman nimellisarvon.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

### b) Lainan rakenteesta johtuva ennaikainen takaisinmaksu

Kohde-etuuden kehitys voi Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyn alla esitetyn laskentakaavan perusteella johtaa Liikkeeseenlaskijan velvollisuuteen maksaa Laina ennaikaisesti takaisin. Tällöin sijoittajalle maksetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Ennaikaisena Takaisinmaksupäivänä takaisinmaksuun asti kertyneet tuotot ja Lainan nimellisarvo osittain tai kokonaisuudessaan, mutta sijoittaja ei saa tuottoja alkuperäisen laina-ajan loppuun saakka.

Ennaikainen takaisinmaksu voi perustua Kohde-etuuden kehitykseen (Autocall). Tällöin ehto ennaikaiselle takaisinmaksulle ennalta määrättyinä päivinä tarkasteltuna on

Kaava 1 *Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso*

Kaava 2  $\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso

Kaava 3  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso

*Selitys:* Ennaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivinä, mikäli Kohde-etuuden Tuotto/Kohde-etuuskorin/alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall –taso.

Lainassa voi olla yksi tai useampi AutoCall -taso eri Ennaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäiville.

Yllä kuvattujen Kaavojen 1–3 Tuoton määräytymisen osalta sovelletaan Yleisten Lainaehtojen Liitettä 5.

Ennaikaisen takaisinmaksun määrä ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Yleisten Lainaehtojen Liitteessä 2 esitetyistä vaihtoehtoista.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 11. Osakeindeksisidonnaisia Lainoja koskevat ilmoitukset

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Lainaan liittyvät ja Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan Arvo-osuuden omistajan ja/tai

Liikkeeseenlaskijan kannalta olennaiset tapahtumat internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Osakeindeksisidonnaiseen Lainaan.

## Liite 8: Erityiset ehdot – Rahastosidonnaiset lainat

Kaikkia tai osaa seuraavista ehdoista sovelletaan Rahastosidonnaiseen Lainaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on niin määrätty.

Rahastosidonnaisen Lainan Hyvitys ja/tai Takaisinmaksettava määrä voi perustua Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityyn yhden tai useamman Rahaston arvon kehitykseen Yleisten Lainahtojen kohdassa 4.2, 4.7 d) ja alla kohdassa 1 määrättyllä tavalla. Jos Rahastoja on useampia kuin yksi, nämä muodostava Rahastokorin.

Rahastosidonnaisiin lainoihin liittyvät määritelmät ja määritykset on kuvattu pääpiirteisesti tässä liitteessä ja Ohjelmaesitteen "Määritelmät" kohdassa. Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Lainakohtaisissa ehdoissa koskevissa määritelmässä ja määrityksissä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions –määritelmiin, 2006 ISDA Fund Derivatives Definitions –määritelmiin ja näitä tukevaan yleisesti kansainvälisillä markkinoilla käytettyyn dokumentaatioon sekä yleisesti hyväksyttyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

### 1. Hyvitys

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Lainaan soveltuvat Tuottokomponentit" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Rahasto tai Rahastokori, Lainan Laskennalliselle Pääomalle maksetaan Hyvityksen maksupäivänä mahdollinen Hyvitys, jonka suuruuteen vaikuttaa Kohde-etuutena olevan Rahaston tai Rahastokoriin kuuluvien Rahastojen arvonmuutos, ja joka lasketaan Yleisten Lainahtojen Liitteen 5 mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityjen elementtien ja Tuottokaavan perusteella.

### 2. Takaisinmaksettava määrä

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Takaisinmaksettava määrä" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Rahasto tai Rahastokori ja Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi muu kuin Lainan nimellisarvo, vaikuttaa Takaisinmaksettavan määrän suuruuteen Ohjelman yleisten lainahtojen Liitteen 2 mukaisesti valitun Palautuskertoimen kautta Kohde-etuutena olevan Rahaston tai Rahastokoriin kuuluvien Rahastojen arvonmuutos.

### 3. Markkinahäiriö 1

Markkinahäiriöllä tarkoitetaan kunkin pörssissä noteeratun Rahaston osalta tilannetta, jossa

- a) Rahastolta puuttuu päätöskurssi, tai
- b) kaupankäynti on keskeytetty tai sitä on rajoitettu tai jokin muu tapahtuma Laskenta-asiamiehen arvion mukaan haittaa tai häiritsee kaupankäyntiä tai markkina-arvojen saamista viimeisen tunnin aikana ennen Arvopaperipörssin varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa Arvopaperipörssissä tai Johdannaispörssissä

ja tällaisella keskeytyksellä, rajoituksella tai tapahtumalla on Laskenta-asiamiehen arvion mukaan olennainen merkitys.

Markkinahäiriön katsotaan vallitsevan myös silloin, kun Arvopaperipörssi tai Johdannaispörssi aikaistaa normaalia varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa eikä kyseinen pörssi ole ilmoittanut aikaistamisesta viimeistään tuntia ennen aikaistettua varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa. Markkinahäiriön katsotaan vallitsevan lisäksi silloin, jos Arvopaperipörssi tai Johdannaispörssi aikaistaa varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa siten, että pörssi ilmoittaa aikaistamisesta alle tuntia ennen ajankohtaa, jolloin tarjoukset aikaistettua varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtana tapahtuvaa mahdollista toteutusta varten on viimeistään syötettävä pörssin kaupankäyntijärjestelmään.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### **4. Markkinahäiriö 2**

Markkinahäiriöllä tarkoitetaan muun kuin pörssissä noteeratun Rahaston osalta tilannetta, jossa

- a) Rahaston rahasto-osuuksien lunastus on keskeytetty tai muutoin rajoitettu,
- b) Rahaston rahasto-osuuksien luovutuksesta tai lunastuksesta syntyneitä saatavia ei makseta sijoittajille, tai
- c) Rahaston arvoa ei julkaista

ja tällaisella keskeytyksellä, rajoituksella taikka edellä mainitulla muulla häiriöllä on Laskenta-asiamiehen arvion mukaan olennainen merkitys Lainan taikka sen Kohde-etuuden arvon tai arvonmuutoksen määrittämisessä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### **5. Lähtö-, Arvostus-, Päättymis-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen**

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Lähtöpäivä on jonkin Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Lähtöpäivä kyseisen Rahaston osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi Lähtöpäivän jälkeen on kyseisen Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Rahaston arvo sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa Arvostuspäivä on jonkin Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Arvostuspäivä kyseisen Rahaston osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Rahaston osalta jokin muu Arvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Arvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Rahaston osalta jo toinen Arvostuspäivä, siirtyy Arvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Rahaston osalta toinen Arvostuspäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Arvostuspäivän jälkeen on kyseisen Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Arvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä

kyseisen Rahaston arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Arvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Päätymispäivä on jonkin Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Päätymispäivä kyseisen Rahaston osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi Päätymispäivän jälkeen on kyseisen Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Rahaston arvo sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa Keskiarvostuspäivä on jonkin Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä kyseisen Rahaston osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Rahaston osalta jokin muu Keskiarvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Keskiarvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Rahaston osalta jo toinen Keskiarvostuspäivä, siirtyy Arvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Rahaston osalta toinen Keskiarvostuspäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Keskiarvostuspäivän jälkeen on kyseisen Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Keskiarvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Rahaston arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Keskiarvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä on jonkin Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä kyseisen Rahaston osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Rahaston osalta jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Rahaston osalta jo toinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, siirtyy Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Rahaston osalta toinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän jälkeen on kyseisen Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Rahaston arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 6. Korjaus Rahaston arvoon

Jos Arvopaperipörssi korjaa Rahaston Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Keskiarvostus tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän Päätöskurssia sen julkaisemisen jälkeen ja tällaista korjausta koskeva ilmoitus julkaistaan kolmen (3) sellaisen päivän kuluessa alkuperäisestä ilmoituksesta, jolloin asianomainen Arvopaperipörssi julkaisee Rahaston Päätöskurssin, mutta viimeisen Arvostus-

Päättymis-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän Päätöskurssin osalta kuitenkin viimeistään viimeistä Arvostus-, Päättymis-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivää seuraavana päivänä, jolloin asianomainen Arvopaperipörssi julkaisee Rahaston Päätöskurssin, muutetaan Rahaston Päätöskurssia kyseisen Lähtö-, Arvostus-, Päättymis-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän osalta arvonnmuutoksen laskemista varten kyseistä korjausta vastaavaksi.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 7. Rahastotapahtumat

Jos Laina-aikana:

- a) Rahasto tai sitä hallinnoiva rahastoyhtiö tulee maksukyvyttömäksi, aloitetaan neuvottelut tai prosessi Rahaston tai rahastoyhtiön konkurssiin asettamisesta, Rahasto tai sitä hallinnoiva rahastoyhtiö tekee päätöksen selvitystilasta, joutuu selvitystilaan tai muun insolvenssi- tai maksukyvyttömyysmenettelyn kohteeksi, Rahasto tai sitä hallinnoiva rahastoyhtiö aloittaa neuvottelut velkojensa kanssa velkojensa uudelleen järjestelemiseksi, Rahasto tai sitä hallinnoiva rahastoyhtiö kansallistetaan, Rahaston tai sitä hallinnoivan rahastoyhtiön toimilupa peruutetaan, Rahasto lakkautetaan tai Rahasto tai sitä hallinnoiva rahastoyhtiö joutuu muun vastaavan tapahtuman kohteeksi,
- b) vero- tai muun lain muutos tai viranomaisen, tuomioistuimen tai muun elimen päätös olennaisesti vähentää tai heikentää rahasto-osuuden arvoa tai sijoittajan asemaa,
- c) Rahasto, sen salkunhoitaja tai Rahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö rikkoo lakia tai Rahaston sääntöjä tai määräyksiä taikka lakkaa julkaisemasta tai toimittamasta sellaista olennaista informaatiota sen toiminnan lain ja sääntöjenmukaisuuden arvioimiseksi, jota se on aikaisemmin julkaissut tai toimittanut,
- d) Rahasto, sen salkunhoitaja tai Rahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö joutuu valvontaviranomaisten tutkinnan kohteeksi epäillyn rahastolainsäädännön rikkomisen takia,
- e) Rahaston salkunhoitaja vaihdetaan, erotetaan tai muusta syystä lakkaa toimimasta toimessaan ja hänelle ei välittömästi nimitetä sellaista seuraajaa, jonka Laskenta-asiamies hyväksyy,
- f) Rahaston rahasto-osuuksia jaetaan, yhdistetään tai muutoin järjestellään,
- g) Rahaston sääntöjä, sijoituspolitiikkaa tai perustamisasiakirjoja olennaisesti muutetaan,
- h) Rahaston ostamisesta, luovuttamisesta tai lunastamisesta aletaan periä ylimääräisiä tai olennaisesti korkeampia kuluja kuin Lainan liikkeeseenlasku-  
hetkellä taikka niiden lunastus tai luovutus kielletään lailla,
- i) Rahasto jakautuu, se sulautetaan tai konsolidoidaan toiseen rahastoon,

- j) pörssissä noteeratun Rahaston osalta sen likviditeetti Arvopaperipörssissä vähenee olennaisesti,
- k) Rahastolla ei ole mahdollisuuksia toteuttaa sijoituksia, tai
- l) muu Laskenta-asiamiehen harkinnan mukaan vastaava tapahtuma, jonka Laskenta-asiamies katsoo vaikuttavan epäsuotuisasti Lainan ehtojen soveltamiseen

ja tällaisella järjestelyllä, toimenpiteellä tai tapahtumalla on Laskenta-asiamiehen arvion mukaan vaikutus Kohde-etuuden arvoon, voi Laskenta-asiamies:

- (A) muuttaa Lainan ehtoja tai rakennetta, jotta ne taloudelliset olosuhteet, jotka vallitsivat Lainan liikkeeseenlaskun yhteydessä, mahdollisimman hyvin säilyisivät, taikka
- (B) päättää että kyseinen Kohde-etuutena oleva Rahasto korvataan toisella Rahastolla.

Laskenta-asiamies pyrkii tekemään muutoksen noudattaen johdannaismarkkinoilla noudatettuja ja muita hyvän markkinatavan mukaisia laskentaperiaatteita ja menettelytapoja, jos sijoittajan ja Liikkeeseenlaskijan keskinäinen sopimustasapaino muuten muuttuisi kohtuuttomasti.

Korjaukset voivat vaikuttaa muun muassa Kohde-etuuksien arvoihin ja muihin Takaisinmaksettavan määrän ja/tai Hyvityksen laskemista koskeviin lainaehtoihin. Korjaus voi tarkoittaa myös sitä, että Kohde-etuus korvataan toisella Rahastolla. Liikkeeseenlaskijalla ei ole kuitenkaan velvollisuutta tehdä muutoksia tai korvata Kohde-etuuksia. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Lainakohtaisten ehtojen korjaamisesta OP Ryhmän verkkosivuilla: [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 8. Erityinen ennaikainen takaisinmaksu

### a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus

Mikäli Laskenta-asiamies arvioi, ettei edellä kohdassa 7 kuvattu Lainan ehtojen tai rakenteen muutos tai Kohde-etuuden korvaaminen tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa kohdassa 7 kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, on Liikkeeseenlaskijan maksettava Laina takaisin velkakirjojen haltijoille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen ennalta arvaamattoman tapahtuman tapahtumisen jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennaikaisen takaisinmaksumäärän parhaan kykynsä mukaan markkinahinnan perusteella. Mikäli Laina maksetaan takaisin ennaikaisesti, voi takaisinmaksumäärä olla alle Lainan pääoman nimellisarvon.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

### b) Lainan rakenteesta johtuva ennaikainen takaisinmaksu

Kohde-etuuden kehitys voi Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyn alla esitetyn laskentakaavan perusteella johtaa Liikkeeseenlaskijan velvollisuuteen maksaa Laina ennaikaisesti takaisin. Tällöin sijoittajalle maksetaan Lainakohtaisissa ehdoissa



ilmoitettuna Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä takaisinmaksuun asti kertyneet tuotot ja Lainan nimellisarvo osittain tai kokonaisuudessaan, mutta sijoittaja ei saa tuottoja alkuperäisen laina-ajan loppuun saakka.

Ennenaikainen takaisinmaksu voi perustua Kohde-etuuden kehitykseen (Autocall). Tällöin ehto ennenaikaiselle takaisinmaksulle ennalta määrättyinä päivinä tarkasteltuna on

Kaava 1 *Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso*

Kaava 2  $\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso

Kaava 3  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso

*Selitys:* Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivinä, mikäli Kohde-etuuden Tuotto/Kohde-etuuskorin/alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall –taso.

Lainassa voi olla yksi tai useampi AutoCall -taso eri Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäiville.

Yllä kuvattujen Kaavojen 1-3 Tuoton määräytymisen osalta sovelletaan Yleisten Lainaehtojen Liitettä 5.

Ennenaikaisen takaisinmaksun määrä ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Yleisten Lainaehtojen Liitteessä 2 esitetyistä vaihtoehtoista.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 9. Rahastosidonnaisia Lainoja koskevat ilmoitukset

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Lainaan liittyvät ja Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan Arvo-osuuden omistajan ja/tai Liikkeeseenlaskijan kannalta olennaiset tapahtumat internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Rahastosidonnaiseen Lainaan.

## **Liite 9: Erityiset ehdot – Inflaatioidonnoiset lainat**

Kaikkia tai osaa seuraavista ehdoista sovelletaan Inflaatioidonnoiseen Lainaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on niin määrätty.

Inflaatioidonnoisen Lainan Hyvitys ja/tai Takaisinmaksettava määrä voi perustua Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityyn yhden tai useamman Kohde-etuutena olevan Viiteindeksin arvon kehitykseen Yleisten Lainahtojen kohdassa 4.2, 4.7 d) ja alla kohdassa 1 määrättyllä tavalla. Jos Viiteindeksejä on useampia kuin yksi, nämä muodostavat Viiteindeksikorin.

Inflaatioidonnoisiin lainoihin liittyvät määritelmät ja määritykset on kuvattu pääpiirteisesti tässä liitteessä ja Ohjelmaesitteen "Määritelmät" kohdassa. Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Lainakohtaisissa ehdoissa koskevissa määritelmässä ja määrityksissä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2008 ISDA Inflation Derivatives Definitions –määritelmiin ja niitä tukevaan yleisesti kansainvälisillä markkinoilla käytettyyn dokumentaatioon sekä yleisesti hyväksyttyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

### **1. Hyvitys**

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Lainaan soveltuvat Tuottokomponentit" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Viiteindeksi tai Viiteindeksikori, Lainan Laskennalliselle Pääomalle maksetaan Hyvityksen maksupäivänä mahdollinen Hyvitys, jonka suuruuteen vaikuttaa Kohde-etuutena olevan Viiteindeksin tai Viiteindeksikoriin kuuluvien Viiteindeksien arvonmuutos, ja joka lasketaan Yleisten Lainahtojen Liitteen 5 mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityjen elementtien ja Tuottokaavan perusteella.

### **2. Takaisinmaksettava määrä**

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Takaisinmaksettava määrä" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Viiteindeksi tai Viiteindeksikori ja Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi muu kuin Lainan nimellisarvo, vaikuttaa Takaisinmaksettavan määrän suuruuteen Ohjelman yleisten lainahtojen Liitteen 2 mukaisesti valitun Palautuskertoimen kautta Kohde-etuutena olevan Viiteindeksin tai Viiteindeksikoriin kuuluvien Viiteindeksin arvonmuutos.

### **3. Häiriö Viiteindeksin julkaisemisessa**

Laskenta-asiamies määrittelee Viiteindeksin indeksiarvon Lähtöpäivälle viimeistään Lähtöpäivänä ja indeksiarvon Päätymispäivälle viimeistään Päätymispäivänä.

Jos Viiteindeksin indeksiarvoa Lähtö- ja/tai Päätymispäivälle ei julkaista tai ole julkaistu viimeistään Lähtö- ja/tai Päätymispäivänä, määrittää Laskenta-asiamies Viiteindeksin indeksiarvon Lähtö- ja/tai Päätymispäivälle hyvän markkinatavan mukaisesti.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### 4. Viiteindeksin laskentatavan muutokset

Jos ennen Lähtö- tai Päättymispäivää tai Lähtö- tai Päättymispäivänä Viiteindeksin laskentaperusteita tai -tapaa muutetaan, Laskenta-asiamies tekee tarpeelliseksi katsomansa muutokset Viiteindeksin indeksiarvoihin, jotta Viiteindeksin arvo kuvastaa samaa inflaatioprosenttia kuin ennen laskentatavan muutosta.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### 5. Viiteindeksin muutokset

Jos ennen Lähtö- tai Päättymispäivää tai Lähtö- tai Päättymispäivänä Viiteindeksiä muutetaan olennaisesti ja Laskenta-asiamies arvioi tällaisella muutoksella olevan olennainen merkitys Hyvityksen määrittämisessä, voi Laskenta-asiamies tehdä tarvittavat muutokset kohde-etuutena olevaan Viiteindeksiin.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### 6. Viiteindeksin lakkauttaminen

Mikäli Viiteindeksin arvoa ei ole julkaistu kahtena peräkkäisenä julkaisuajankohtana tai Viiteindeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö lakkauttaa Viiteindeksin, on Laskenta-asiamiehen valittava korvaava indeksi Viiteindeksin tilalle ja tehtävä tarvittavat muutokset Lainan ehtoihin.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### 7. Korjaus Viiteindeksin arvoon

Mikäli Viiteindeksin arvoa Lähtö- tai Päättymispäivän osalta korjataan arvon julkaisemisen jälkeen ja tällaista korjausta koskeva ilmoitus julkaistaan kolmenkymmenen sellaisen päivän kuluessa arvon julkaisemisesta, voi Laskenta-asiamies muuttaa Viiteindeksin arvoa kyseisen Lähtö- tai Päättymispäivän osalta Hyvityksen laskemista varten kyseistä korjausta vastaavaksi.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### 8. Erityinen ennaikainen takaisinmaksu

##### a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus

Mikäli Laskenta-asiamies päättää, ettei edellä kohdassa 6 kuvattu Viiteindeksin korvaaminen ja/tai Lainan ehtojen muutos tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa kohdassa 6 kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, on Liikkeeseenlaskijan maksettava Laina takaisin velkakirjojen haltijoille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen Viiteindeksin lakkauttamisen jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennaikaisen takaisinmaksumäärän parhaan kykynsä mukaan markkinahinnan perusteella. Mikäli Laina maksetaan takaisin ennaikaisesti, voi takaisinmaksumäärä olla alle Lainan pääoman nimellisarvon.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

### b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu

Kohde-etuuden kehitys voi Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyn alla esitetyn laskentakaavan perusteella johtaa Liikkeeseenlaskijan velvollisuuteen maksaa Laina ennenaikaisesti takaisin. Tällöin sijoittajalle maksetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä takaisinmaksuun asti kertyneet tuotot ja Lainan nimellisarvo osittain tai kokonaisuudessaan, mutta sijoittaja ei saa tuottoja alkuperäisen laina-ajan loppuun saakka.

Ennenaikainen takaisinmaksu voi perustua Kohde-etuuden kehitykseen (Autocall). Tällöin ehto ennenaikaiselle takaisinmaksulle ennalta määrättyinä päivinä tarkasteltuna on

Kaava 1 *Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso*

Kaava 2  $\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso

Kaava 3  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso

*Selitys:* Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivinä, mikäli Kohde-etuuden Tuotto/Kohde-etuuskorin/alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall –taso.

Lainassa voi olla yksi tai useampi AutoCall -taso eri Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäiville.

Yllä kuvattujen Kaavojen 1–3 Tuoton määräytymisen osalta sovelletaan Yleisten Lainaehtojen Liitettä 5.

Ennenaikaisen takaisinmaksun määrä ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Yleisten Lainaehtojen Liitteessä 2 esitetystä vaihtoehtoista.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 9. Inflaatioidonnoisia Lainoja koskevat ilmoitukset

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Lainaan liittyvät ja Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan Arvo-osuuden omistajan ja/tai Liikkeeseenlaskijan kannalta olennaiset tapahtumat internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Inflaatioidonnoiseen Lainaan.

## **Liite 10: Erityiset ehdot – Valuuttakurssisidonnaiset lainat**

Kaikkia tai osaa seuraavista ehdoista sovelletaan Valuuttakurssisidonnaiseen Lainaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on niin määrätty.

Valuuttakurssisidonnaisen Lainan Hyvitys ja/tai Takaisinmaksettava määrä voi perustua Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityyn yhteen tai useampaan Valuuttakurssiin Yleisten Lainaehtojen kohdassa 4.2, 4.7 d) ja alla kohdassa 1 määrättyllä tavalla. Jos Valuuttakursseja on useampia kuin yksi, nämä muodostavat Valuuttakorin.

Valuuttakurssisidonnaisiin lainoihin liittyvät määritelmät ja määrytykset on kuvattu pääpiirteisesti tässä liitteessä ja Ohjelmaesitteen "Määritelmät" kohdassa. Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Lainakohtaisissa ehdoissa koskevista määritelmistä ja määrytyksistä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 1998 FX and Currency Option Definitions –määritelmiin ja niitä tukevaan yleisesti kansainvälisillä markkinoilla käytettyyn dokumentaatioon sekä yleisesti hyväksytyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

### **1. Hyvitys**

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Lainaan soveltuvat Tuottokomponentit" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Valuuttakurssi tai Valuuttakori, Lainan Laskennalliselle Pääomalle maksetaan Hyvityksen maksupäivänä mahdollinen Hyvitys, jonka suuruuteen vaikuttaa Kohde-etuutena olevan Valuuttakurssin tai Valuuttakoriin kuuluvien Valuuttakurssien arvonmuutos, ja joka lasketaan Yleisten Lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityjen elementtien ja Tuottokaavan perusteella.

### **2. Takaisinmaksettava määrä**

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Takaisinmaksettava määrä" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Valuuttakurssi tai Valuuttakori ja Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi muu kuin Lainan nimellisarvo, vaikuttaa Takaisinmaksettavan määrän suuruuteen Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti valitun Palautuskertoimen kautta Kohde-etuutena olevan Valuuttakurssin tai Valuuttakoriin kuuluvien Valuuttakurssien arvonmuutos.

### **3. Lähtö-, Arvostus- tai Päätymispäivän siirtyminen**

Jos Lähtö-, Arvostus- tai Päätymispäivä ei ole FX Noteerauspäivä, siirtyy kyseinen Lähtö-, Arvostus- tai Päätymispäivä eteenpäin seuraavaksi FX Noteerauspäiväksi.

Jos Laskenta-asiamies ei ole kyennyt vahvistamaan FX noteerauspäivää viimeistään 5 Pankkipäivää ennen Lainakohtaisten ehtojen mukaista maksupäivää, on Laskenta-asiamiehellä oikeus siirtää kyseistä maksupäivää eteenpäin. Tällöin Takaisinmaksettavan määrän tai Tuottokomponentin mukaisen määrän maksu tapahtuu viimeistään kymmenen (10) Pankkipäivää sen jälkeen, kun Laskenta-asiamies on kyennyt vahvistamaan FX Noteerauspäivän.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### 4. Valuuttakurssihäiriö

Mikäli Laskenta-asiamiehen harkinnan mukaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Valuuttaparin osalta vallitsee jokin seuraavista tapahtumista:

- a) Kohde-etuuden valuuttakurssin laskenta tai julkistus puuttuu, ei ole saatavissa, valuuttakurssin laskentatapaa tai -kaavaa muutetaan olennaisesti, valuuttakurssia muutoin muutetaan olennaisesti tai sen julkistus hintalähteessä lopetetaan, tai
- b) muu erikseen ilmoitettu tapahtuma, kuten esimerkiksi kansallistaminen, maksun lykkääminen, valuuttasäännöstely, valuuttamääräysten tai valuuttarajoitusten voimaantulo tai muut olosuhteiden olennaiset muutokset,

vahvistaa Laskenta-asiamies Virallisen päätösarvon saatavilla olevien tietojen perusteella noudattaen valuuttamarkkinoilla noudatettuja ja muita hyvän markkinatavan mukaisia laskentaperiaatteita ja menettelytapoja, jotka Laskenta-asiamies katsoo asiaankuuluviksi Hyvityksen, Takaisinmaksettavan määrän tai muun asiaankuuluvan arvon laskennan kannalta.

Jos Laskenta-asiamies ei ole kyennyt vahvistamaan edellä kuvatulla tavalla Virallista päätösarvoa ennen Päätöspäivää tai jotakin Arvostuspäivää ja täten laskemaan Takaisinmaksettavaa määrää tai Tuottokomponentin määrää, on Laskenta-asiamiehellä oikeus siirtää kyseistä Päätöspäivää tai Arvostuspäivää enintään 30 Pankkipäivää eteenpäin. Tällöin Takaisinmaksettavan määrän tai Tuottokomponentin mukaisen määrän maksu tapahtuu viimeistään kymmenen (10) Pankkipäivää sen jälkeen, kun Laskenta-asiamies on kyennyt vahvistamaan Virallisen päätösarvon, jonka perusteella Takaisinmaksettava määrä tai Tuottokomponentin määrä on laskettu.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### 5. Valuuttakurssisidonnaisia Lainoja koskevat ilmoitukset

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Lainaan liittyvät ja Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan Arvo-osuuden omistajan ja/tai Liikkeeseenlaskijan kannalta olennaiset tapahtumat internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Valuuttakurssisidonnaiseen Lainaan.

## Liite 11: Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset lainat

Kaikkia tai osaa seuraavista ehdoista sovelletaan Hyödykesidonnaiseen Lainaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on niin määrätty.

Hyödykesidonnaisen Lainan Hyvitys ja/tai Takaisinmaksettava määrä voi perustua Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityyn yhden tai useamman Hyödykkeen arvon kehitykseen Yleisten Lainaehtojen kohdassa 4.2, 4.7 d) ja alla kohdassa 1 määrättyllä tavalla. Jos kohde-etuutena olevia Hyödykkeitä on useampia kuin yksi, nämä muodostavat Hyödykekorin.

Hyödykesidonnaisiin lainoihin liittyvät määritelmät ja määritykset on kuvattu pääpiirteisesti tässä liitteessä ja Ohjelmaesitteen "Määritelmät" kohdassa. Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Lainakohtaisissa ehdoissa koskevista määritelmistä ja määrityksistä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2005 ISDA Commodity Definitions –määritelmiin ja niitä tukevaan yleisesti kansainvälisillä markkinoilla käytettyyn dokumentaatioon sekä yleisesti hyväksyttyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

### 1. Hyvitys

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Lainaan soveltuvat Tuottokomponentit" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Hyödyke tai Hyödykekori, Lainan Laskennalliselle Pääomalle maksetaan Hyvityksen maksupäivänä mahdollinen Hyvitys, jonka suuruuteen vaikuttaa Kohde-etuutena olevan Hyödykkeen tai Hyödykekorin arvonmuutos, ja joka lasketaan Yleisten Lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityjen elementtien ja Tuottokaavan perusteella.

### 2. Takaisinmaksettava määrä

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Takaisinmaksettava määrä" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Hyödyke tai Hyödykekori ja Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi muu kuin Lainan nimellisarvo, vaikuttaa Takaisinmaksettavan määrän suuruuteen Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti valitun Palautuskertoimen kautta Kohde-etuutena olevan Hyödykkeen tai Hyödykekoriin kuuluvien Hyödykkeiden arvonmuutos.

### 3. Markkinahäiriö

Markkinahäiriöllä tarkoitetaan kunkin kohde-etuutena olevan Hyödykkeen osalta tilannetta, jossa Laskenta-asiamiehen arvion mukaan:

- a) Hyödykkeen hintaa laskeva tai julkaiseva yhteisö ei laske tai julkaise Hyödykkeen hintaa tai tarvittavaa informaatiota hinnan määrittämiseksi,
- b) Hyödykkeen hinta ei ole tilapäisesti tai pysyvästi saatavilla lähteestä, jonka tarkoitus julkaista hinta, tai hintalähteen toiminta itsessään on väliaikaisesti tai pysyvästi keskeytetty taikka Hyödykkeen hinta ei ole muutoin saatavilla (johtuen esimerkiksi kaupankäynnin keskeytymisestä taikka lakkaamisesta) vaikka hintalähde itsessään olisikin saatavilla ja voisi siten tuottaa Hyödykkeen hinnan,

- c) Hyödykkeen tai Hyödykkeisiin sidonnaisten futuurien kaupankäyntiä on olennaisesti rajoitettu Hyödykepörssissä tai Johdannaispörssissä tai -pörsseissä,
- d) Hyödykkeen tai Hyödykkeisiin sidonnaisten futuurien kaupankäynti Hyödykepörssissä tai Johdannaispörssissä tai -pörsseissä on keskeytetty tai Hyödykkeellä ei enää käydä kauppaa,
- e) Hyödykkeen hinnan laskentamenetelmää tai -kaavaa taikka Hyödykkeen tai Hyödykkeeseen sidonnaisen futuurin koostumusta muutetaan olennaisesti,
- f) Hyödykkeen tai Hyödykkeisiin sidonnaisten futuurien rakenne tai sisältö muuttuu olennaisesti,
- g) Hyödykkeen tai Hyödykkeisiin sidonnaisten futuurien verokohtelu muuttuu olennaisesti ja ennalta arvaamatta jonkin valtion tai veroviranomaisten toimesta aiheuttaen hyödykkeen tai Hyödykkeeseen sidonnaisten futuurien hinnan muutoksen, tai
- h) ilmenee muu Laskenta-asiamiehen määrittelemä tai hyväksymä syy, jolla on olennainen merkitys tai vaikutus Hyödykkeen hinnoitteluun tai arvostukseen;

ja Laskenta-asiamies arvioi, että tällaisella tapahtumalla on olennainen merkitys kyseessä olevan Kohde-etuutena olevan hyödykkeen hinnoittelun kannalta.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### **4. Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Keskiarvostus tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen**

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Lähtöpäivä tai Päätymispäivä on jonkin Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Lähtöpäivä tai Päätymispäivä kyseisen Hyödykkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä. Mikäli vielä viideskin (5.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi Lähtöpäivän tai Päätymispäivä jälkeen on kyseisen Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Hyödykkeen arvo sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Arvostuspäivä on jonkin Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Arvostuspäivä kyseisen Hyödykkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Hyödykkeen osalta jokin muu Arvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Arvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Hyödykkeen osalta jo toinen Arvostuspäivä, siirtyy Arvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Hyödykkeen osalta toinen Arvostuspäivä. Mikäli vielä viideskin (5.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Arvostuspäivän jälkeen on kyseisen Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Arvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Hyödykkeen arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Arvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.



Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Keskiarvostuspäivä on jonkin Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä kyseisen Hyödykkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Hyödykkeen osalta jokin muu Keskiarvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Keskiarvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Hyödykkeen osalta jo toinen Keskiarvostuspäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Hyödykkeen osalta toinen Keskiarvostuspäivä. Mikäli vielä viideskin (5.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Keskiarvostuspäivän jälkeen on kyseisen Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Keskiarvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Hyödykkeen arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Keskiarvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä on jonkin Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä kyseisen Hyödykkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Hyödykkeen osalta jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Hyödykkeen osalta jo toinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, siirtyy Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Hyödykkeen osalta toinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä. Mikäli vielä viideskin (5.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän jälkeen on kyseisen Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Hyödykkeen arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## **5. Korjaus Hyödykkeen arvoon**

Jos Hyödykkeen Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän arvoa, hintaa tai kurssia korjataan sen julkaisemisen jälkeen ja tällaista korjausta koskeva ilmoitus julkaistaan kolmen (3) sellaisen päivän kuluessa alkuperäisestä ilmoituksesta, jolloin kyseistä Hyödykkeen arvoa, hintaa tai kurssia laskeva ja julkaiseva yhteisö julkaisee Hyödykkeen arvon, mutta viimeisen Arvostus-, Päätymis-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän osalta kuitenkin viimeistään viimeistä Arvostus-, Päätymis-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivää seuraavana päivänä, jolloin kyseistä Hyödykkeen arvoa, hintaa tai kurssia laskeva ja julkaiseva yhteisö julkaisee Hyödykkeen arvon, muutetaan Hyödykkeen arvoa, hintaa tai kurssia kyseisen Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän osalta Kohde-etuuden Arvonmuutoksen laskemista varten kyseistä korjausta vastaavaksi.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 6. Erityinen Ennenaikainen takaisinmaksu

Kohde-etuuden kehitys voi Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyn alla esitetyn laskentakaavan perusteella johtaa Liikkeeseenlaskijan oikeuteen maksaa Laina ennenaikaisesti takaisin. Tällöin sijoittajalle maksetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä takaisinmaksuun asti kertyneet tuotot ja Lainan nimellisarvo osittain tai kokonaisuudessaan, mutta sijoittaja ei saa tuottoja alkuperäisen laina-ajan loppuun saakka.

Ennenaikainen takaisinmaksu voi perustua Kohde-etuuden kehitykseen (Autocall). Tällöin ehto ennenaikaiselle takaisinmaksulle ennalta määrättyinä päivinä tarkasteltuna on

Kaava 1 *Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso*

Kaava 2  $\sum_{i=1}^n Paino_i \times Tuotto_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso

Kaava 3  $Min_{i=1,n} Tuotto_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso

*Selitys:* Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivinä, mikäli Kohde-etuuden Tuotto/Kohde-etuuskorin/alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso.

Lainassa voi olla yksi tai useampi AutoCall -taso eri Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäiville.

Yllä kuvattujen Kaavojen 1–3 Tuoton määräytymisen osalta sovelletaan Yleisten Lainaehtojen Liitettä 5.

Ennenaikaisen takaisinmaksun määrä ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Yleisten Lainaehtojen Liitteessä 2 esitetyistä vaihtoehtoista.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 7. Hyödykesidonnaisia Lainoja koskevat ilmoitukset

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Linaan liittyvät ja Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan Arvo-osuuden omistajan ja/tai Liikkeeseenlaskijan kannalta olennaiset tapahtumat internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Hyödykesidonnaiseen Linaan.

## Liite 12: Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset lainat

Kaikkia tai osaa seuraavista ehdoista sovelletaan Indeksisidonnaiseen Lainaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on niin määrätty.

Indeksisidonnaisen Hyvitys ja/tai Takaisinmaksettava määrä voi perustua Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityyn yhden tai useamman Indeksien arvon kehitykseen Yleisten Lainaehtojen kohdassa 4.2, 4.7 d) ja alla kohdassa 1 määrättyllä tavalla. Jos Indeksistä on useampia kuin yksi, nämä muodostavat Indeksikorin.

Indeksisidonnaisiin lainoihin liittyvät määritelmät ja määrittelyt on kuvattu pääpiirteisesti tässä liitteessä ja Ohjelmaesitteen "Määritelmät" kohdassa. Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Lainakohtaisissa ehdoissa koskevista määritelmistä ja määrittelyistä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions –määritelmiin ja niitä tukevaan yleisesti kansainvälisillä markkinoilla käytettyyn dokumentaatioon sekä yleisesti hyväksyttyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

### 1. Hyvitys

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Lainaan soveltuvat Tuottokomponentit" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Indeksi tai Indeksikori, Lainan Laskennalliselle Pääomalle maksetaan Hyvityksen maksupäivänä mahdollinen Hyvitys, jonka suuruuteen vaikuttaa Kohde-etuutena olevan Indeksien tai Indeksikoriin kuuluvien Indeksien arvonmuutos, ja joka lasketaan Yleisten Lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityjen elementtien ja Tuottokaavan perusteella.

### 2. Takaisinmaksettava määrä

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Takaisinmaksettava määrä" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Indeksi tai Indeksikori ja Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi muu kuin Lainan nimellisarvo, vaikuttaa Takaisinmaksettavan määrän suuruuteen Ohjelman Yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti valitun Palautuskertoimen kautta Kohde-etuutena olevan Indeksien tai Indeksikoriin kuuluvien Indeksien arvonmuutos.

### 3. Markkinahäiriö

Markkinahäiriön katsotaan olevan Indeksien taikka Indeksiin kuuluvan komponentin osalta voimassa, kun kaupankäynti on keskeytetty tai sitä on rajoitettu tai jokin tapahtuma Laskenta-asiamiehen arvion mukaan häiritsee kaupankäyntiä tai markkina-arvojen saamista viimeisen tunnin aikana ennen asianomaisen pörssin tai kaupankäyntipaikan varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa

a) kyseiseen Indeksiin sisältyvän yhden tai useamman komponentin osalta, tai

b) kyseiseen Indeksiin sidonnaisten optio- tai futuurisopimusten osalta

ja Laskenta-asiamies arvioi, että tällaisella keskeytyksellä, rajoituksella tai tapahtumalla on olennainen merkitys.

Markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa myös, mikäli asianomainen pörssi tai muu kaupankäyntipaikka, jo(i)ssa käydään kauppaa Indeksiin kuuluvalla komponentilla tai komponenteilla, joka/jotka Laskenta-asiamiehen arvion mukaan muodostaa/muodostavat olennaisen osan kyseisen Indeksien arvosta, tai Johdannaispörssi(t) aikaistaa/aikaistavat normaalia varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa ei(vät)kä kyseinen/kyseiset pörssi(t) ole ilmoittanut/ilmoittaneet aikaistamisesta viimeistään tuntia ennen aikaistettua varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa. Markkinahäiriön katsotaan vallitsevan lisäksi silloin, jos asianomainen pörssi, muu kaupankäyntipaikka tai Johdannaispörssi(t) aikaista(v)a(t) varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa siten, että pörssi(t) tai muu kaupankäyntipaikka ilmoitta(v)a(t) aikaistamisesta alle tuntia ennen ajankohtaa, jolloin tarjoukset aikaistettua varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtana tapahtuvaa mahdollista toteutusta varten on viimeistään syötettävä pörssin tai muun kaupankäyntipaikan kaupankäyntijärjestelmään.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### **4. Aloitus-, Päättymis-, Arvostus-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen**

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Lähtö- tai Päättymispäivä on jonkin Indeksien osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy se kyseisen Indeksien osalta välittömästi seuraavaksi sellaiseksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Pörssihäiriöpäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) alkuperäisen Lähtö- tai Päättymispäivän jälkeinen Aikataulun mukainen Pörssipäivä on Pörssihäiriöpäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä Indeksien arvo tällaisena kahdeksantena Pörssihäiriöpäivänä sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseinen päivä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä, käyttäen laskennan perusteena ennen ensimmäistä Pörssihäiriöpäivää voimassa olleita Indeksien laskentamenetelmiä. Alkuperäisellä Lähtö- tai Päättymispäivällä tarkoitetaan Aikataulun mukaista Pörssipäivää, joka olisi ollut Lähtö- tai Päättymispäivä, jollei tällainen päivä olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Arvostuspäivä on jonkin Indeksien osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Arvostuspäivä kyseisen Indeksien osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Indeksien osalta jokin muu Arvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Arvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Indeksien osalta jo toinen Arvostuspäivä, siirtyy Arvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Indeksien osalta toinen Arvostuspäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Arvostuspäivän jälkeen on kyseisen Indeksien osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Arvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Indeksien arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Arvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Keskiarvostuspäivä on jonkin Indeksien osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä kyseisen Indeksien osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Indeksien osalta jokin muu Keskiarvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Keskiarvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Indeksien osalta jo toinen Keskiarvostuspäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Indeksien osalta toinen

Keskiarvostuspäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Keskiarvostuspäivän jälkeen on kyseisen Indeksien osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Keskiarvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Indeksien arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Keskiarvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitettu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä on jonkin Indeksien osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä kyseisen Indeksien osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Indeksien osalta jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Indeksien osalta jo toinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, siirtyy Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Indeksien osalta toinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän jälkeen on kyseisen Indeksien osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Indeksien arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehtoissa niin ilmoitetaan.

## **5. Indeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön vaihtuminen, Indeksien korvaaminen**

Jos Indeksiä laskevan ja/tai julkaisevan yhteisön sijasta sitä alkaa laskea ja/tai julkaista jokin toinen yhteisö, jonka Laskenta-asiamies hyväksyy Indeksien laskijaksi ja/tai julkaisijaksi, käytetään Hyvitystä laskettaessa Laskenta-asiamiehen hyväksymän uuden yhteisön laskemaa ja/tai julkaisemaa aikaisemmin voimassa ollutta Indeksiä. Jos Indeksiä laskeva ja/tai julkaiseva yhteisö korvaa Indeksien vastaavalla uudella Indeksillä, jonka laskentamenetelmät Laskenta-asiamiehen mielestä riittävästi vastaavat aikaisemmin käytettyjä, käytetään Hyvitystä laskettaessa korvaavaa uutta Indeksiä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehtoissa niin ilmoitetaan.

## **6. Indeksien muutokset**

Jos ennen Päätymispäivää taikka viimeistä Arvostus-, Keskiarvostus-, Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivää tai Päätymispäivänä taikka viimeisenä Arvostus-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivänä Indeksien laskentakaavaa tai -tapaa muutetaan olennaisesti tai Indeksiä muutoin muutetaan olennaisesti ja Laskenta-asiamies arvioi tällaisella muutoksella olevan olennainen merkitys Hyvityksen määrittämisessä, on Laskenta-asiamiehen Hyvityksen laskemista varten laskettava Indeksien arvo muutoksen jälkeisten Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivien osalta käyttäen laskennan perusteena ennen muutosta viimeksi lasketun ja julkaistun ja voimassa olleen Indeksien laskentamenetelmiä ja koostumusta.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### **7. Indeksien lakkauttaminen**

Mikäli Indeksiiä laskeva ja julkaiseva yhteisö lakkauttaa Indeksien eikä edellä mainittua korvaavaa uutta Indeksiiä ole, on Laskenta-asiamiehen laskettava puuttuva Indeksien arvo Lähtö-, Arvostus-, Tarkastelu-, Päätymis-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäiville käyttäen laskennan perusteena ennen lakkauttamista voimassa olleita Indeksien laskentamenetelmiä ja koostumusta.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### **8. Korjaus Indeksien arvoon**

Mikäli Indeksien arvoa Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän osalta korjataan arvon julkaisemisen jälkeen ja tällaista korjausta koskeva ilmoitus julkaistaan kolmen sellaisen päivän kuluessa, jolloin Indeksien arvoa laskeva ja julkaiseva yhteisö laskee ja julkaisee Indeksien arvon, Päätymispäivän tai viimeisen Arvostus-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän osalta kuitenkin tällaisena Päätymispäivää tai viimeistä Arvostus-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivää seuraavana päivänä, jolloin Indeksien arvoa laskeva ja julkaiseva yhteisö laskee ja julkaisee Indeksien arvon, voi Laskenta-asiamies muuttaa Indeksien arvoa kyseisen Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän osalta Hyvityksen laskemista varten kyseistä korjausta vastaavaksi.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### **9. Häiriö Indeksien julkaisemisessa**

Mikäli Indeksiiä laskeva ja julkaiseva yhteisö ei onnistu laskemaan tai julkaisemaan Indeksien arvoa, määrittää Laskenta-asiamies Indeksien arvon Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäiville hyvän markkinatavan mukaisesti.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### **10. Erityinen ennenaikainen takaisinmaksu**

##### **a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus**

Mikäli Liikkeeseenlaskija arvioi, ettei edellä kohdissa 6, 7, 8 tai 9 kuvattu laskennan korjaus tai muutos anna taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa kohdissa 6, 7, 8 tai 9 kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, on Liikkeeseenlaskijan maksettava Laina takaisin velkakirjojen haltijoille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman tapahtumisen jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksumäärän parhaan kykynsä mukaan markkinahinnan perusteella. Mikäli Laina maksetaan takaisin ennenaikaisesti, voi takaisinmaksumäärä olla alle Lainan pääoman nimellisarvon.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

### b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu

Kohde-etuuden kehitys voi Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyn alla esitetyn laskentakaavan perusteella johtaa Liikkeeseenlaskijan velvollisuuteen maksaa Laina ennenaikaisesti takaisin. Tällöin sijoittajalle maksetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä takaisinmaksuun asti kertyneet tuotot ja Lainan nimellisarvo osittain tai kokonaisuudessaan, mutta sijoittaja ei saa tuottoja alkuperäisen laina-ajan loppuun saakka.

Ennenaikainen takaisinmaksu voi perustua Kohde-etuuden kehitykseen (Autocall). Tällöin ehto ennenaikaiselle takaisinmaksulle ennalta määrättyinä päivinä tarkasteltuna on

Kaava 1 *Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso*

Kaava 2  $\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso

Kaava 3  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso

*Selitys:* Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivinä, mikäli Kohde-etuuden Tuotto/Kohde-etuuskorin/alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall –taso.

Lainassa voi olla yksi tai useampi AutoCall -taso eri Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäiville.

Yllä kuvattujen Kaavojen 1–3 Tuoton määräytymisen osalta sovelletaan Yleisten Lainaehtojen Liitettä 5.

Ennenaikaisen takaisinmaksun määrä ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Yleisten Lainaehtojen Liitteessä 2 esitetyistä vaihtoehdoista.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 11. Indeksisidonnaisia Lainoja koskevat ilmoitukset

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Lainaan liittyvät ja Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan Arvo-osuuden omistajan ja/tai Liikkeeseenlaskijan kannalta olennaiset tapahtumat internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Indeksisidonnaiseen Lainaan.

## **Liite 13: Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset lainat**

Kaikkia tai osaa seuraavista ehdoista sovelletaan Luottoriskisidonnaiseen Lainaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on niin määrätty.

Luottoriskisidonnaisen Lainan Tuottokomponentti ja/tai Takaisinmaksettava määrä voi olla sidottu Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityyn yhden tai useamman Viiteyhtiön luottoriskiin Yleisten Lainaehtojen kohdassa 4.2, 4.7 d) ja alla kohdassa 1 ja Yleisten Lainaehtojen Liitteessä 4 määrättyllä tavalla.

Luottoriskisidonnaisiin lainoihin liittyvät määritelmät ja määritykset on kuvattu pääpiirteisesti tässä liitteessä ja Ohjelmaesitteen "Määritelmät" kohdassa. Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Lainakohtaisissa ehdoissa koskevista määritelmistä ja määrityksistä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions –määritelmiin ja niitä tukevaan yleisesti kansainvälisillä markkinoilla käytettyyn dokumentaatioon sekä yleisesti hyväksytyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

### **1. Luottovastuutapahtuman tapahtumisen määrittäminen**

Laskenta-asiamies määrittää Luottovastuutapahtuman tapahtumisen Julkisista Lähteistä saadun informaation perusteella. Laskenta-asiamiehen tehtävänä on määrittää, kohdistuuko johonkin Viiteyhtiöön Luottovastuutapahtuma.

Mikäli Laskenta-asiamies milloin tahansa ennen Alkuperäistä Takaisinmaksupäivää toteaa, että jonkin Viiteyhtiön osalta on tapahtunut Luottovastuutapahtuma Luottovastuutapahtumakauden aikana, Laskenta-asiamies toimittaa Liikkeeseenlaskijalle ja velkakirjojen haltijoille Ilmoituksen Luottovastuutapahtumasta ja erikseen pyydettyä Ilmoituksen Julkisesti saatavilla olevasta tiedosta ilmoittaakseen yhtä tai useampaa Velkasitoumusta koskevan Luottovastuutapahtuman tapahtumisesta. Jos Julkisesti saatavilla oleva tieto ei ole sellaisessa muodossa, joka olisi mahdollista toimittaa Arvo-osuuden omistajille, ei tämä vaikuta Luottovastuutapahtuman tapahtumisen toteamiseen.

Mikäli toteutunut Luottovastuutapahtuma on Velkojen Uudelleenjärjestely, voi Laskenta-asiamies päättää, että Luottovastuutapahtuma huomioidaan kunkin velkakirjan osalta vain osittain ja tällöin seuraava Luottovastuutapahtuma vaikuttaa siihen velkakirjan osaan, johon ensimmäinen Luottovastuutapahtuma ei ole vaikuttanut. Mikäli Laskenta-asiamies päättää, että Luottovastuutapahtuma huomioidaan vain osittain, Laskenta-asiamies vahvistaa samalla myös velkakirjan jäljelle jäävälle osalle maksettavan koron.

Luottovastuutapahtuman toteamiseksi Viiteyhtiön tilannetta voidaan tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Luottovastuutapahtumakauden alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Tämä tarkoittaa sitä, että jos johonkin Lainan Viiteyhtiöön on kohdistunut Luottovastuutapahtuma 60 kalenteripäivän aikana ennen varsinaisen Luottovastuutapahtumakauden alkamista, on Laskenta-asiamiehellä oikeus ottaa huomioon kyseinen Luottovastuutapahtuma laskiessaan Lainalle maksettavan tuoton tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta.

Lainan Viiteyhtiöt, niiden lukumäärä sekä Viiteyhtiökohtaiset painot ovat alustavia ja niihin voi tulla muutoksia Viiteyhtiön Luottovastuutapahtuman johdosta.



Liikkeeseenlaskija vahvistaa lopulliset Viiteyhtiöt, niiden lukumäärän ja Viiteyhtiökohtaiset painot Liikkeeseenlaskupäivänä.

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Luottoriskisidonnaiseen Lainaan.

## 2. Luottovastuutapahtumasta aiheutuva koron laskennan oikaisu

Mikäli ennen Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua Koronmaksupäivää on tapahtunut Luottovastuutapahtuma, joka vähentää tai vaikuttaa maksettavan koron määrään, eikä Liikkeeseenlaskija ole kyennyt huomioimaan sitä laskettaessa koron määrää, Liikkeeseenlaskija ilmoittaa mahdollisimman pian kyseisen Koronmaksupäivän jälkeen Arvo-osuuden haltijoille liikaa maksetusta korosta kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti. Liikaa maksettu korko vähennetään joko seuraavan koronmaksun tai takaisinmaksun yhteydessä maksettavasta korosta ja/tai Takaisinmaksettavasta määrästä. Liikaa maksetulle korolle ei kerry korkoa. Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan, että Lainan koron laskentaan sovelletaan Valuuttakurssikerrointa, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus liikaa maksetun koron määrän laskennassa soveltaa Valuuttakurssikerrointa ja valita FX Loppuarvon määräytymispäivä, jonka mukaista FX Loppuarvoa sovelletaan Valuuttakurssikertoimen laskentaan.

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Luottoriskisidonnaiseen Lainaan.

## 3. Negatiivisen koron muodostuminen

Mikäli yksittäisessä Lainassa, jossa Liikkeeseenlaskija on ilmoittanut Lainakohtaisissa ehdoissa korkotuoton laskennan perustuvan vaihtuvaan Nimelliskorkoon, Laskenta-asiamies toteaa viimeistään jonakin Koronmaksupäivänä Lainan korkotuoton muodostuvan negatiiviseksi kyseiseltä Korkojaksolta, vähennetään kyseiseltä Korkojaksolta muodostunut negatiivinen korkotuotto tarvittaessa osittain tai kokonaan yhden tai tarvittaessa useamman seuraavan koronmaksun yhteydessä maksettavan koron määrästä.

Mikäli Liikkeeseenlaskija ei pysty vähentämään yhdeltä tai useammalta Korkojaksolta mahdollisesti muodostuneita negatiivisia korkotuottoja kokonaisuudessaan viimeistään Lainan viimeisenä Koronmaksupäivänä sijoittajalle maksettavasta korosta, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus vähentää jäljellä oleva vähentämätön osa negatiivisesta korosta sijoittajalle Takaisinmaksupäivänä maksettavan Takaisinmaksettavan määrän määrästä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 4. Arvostusmenetelmä

Mikäli ISDA tai muu Laskenta-asiamiehen hyväksymä vastaava järjestö julkaisee tai järjestää huutokauppanettelyn, jonka tarkoituksena on määrittää Luottovastuutapahtuman kohteena olevan tai olevien Viiteyhtiöiden Viitevelkasitoumuksen tai Viitevelkasitoumusten hinta, voi Laskenta-asiamies päättää, että Lopullinen Hinta määräytyy sen hinnan perusteella, joka Viitevelkasitoumukselle tai Viitevelkasitoumuksille määritellään tällaisessa huutokauppanettelyssä. Lopullisen Hinnan määrittämiseksi Laskenta-asiamies voi myös pyytää Noteerauksia yhdeltä tai useammalta Referenssipankilta yhdelle tai useammalle Viitevelkasitoumukselle. Noteeraukset eivät saa huomioida

Viitevelkasitoumusten kertynyttä, maksamatonta korkoa. Laskenta-asiamies määrittelee Lopullisen Hinnan Referenssipankeilta saamiensa Noteerausten perusteella parhaaksi katsomallaan tavalla huomioiden mm. luottojohdannaismarkkinoilla vallitsevan käytännön. Mikäli Laskenta-asiamiehen arvion mukaan Noteerauksia ei saada riittävää määrää, voi Laskenta-asiamies käyttää saamaansa Painotettua Keskiarvonoteerausta Lopullisen Hinnan määrittämiseen. Mikäli Laskenta-asiamiehen arvion mukaan Arvostuspäivänä ei saada tarvittavaa määrää Noteerauksia Lopullisen Hinnan määrittämiseksi, Laskenta-asiamies voi harkintansa mukaan pyytää Noteerauksia Referenssipankeilta myös Arvostuspäivää seuraavina viitenätoista Pankkipäivänä.

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Luottoriskisidonnaiseen Lainaan.

## 5. Korvaavan Viiteyhtiön Määrittäminen

Mikäli Laskenta-asiamiehen arvion mukaan kaikki tai osa yhden Viiteyhtiön Sitoumuksista, kuten alla on määritelty, suoraan tai epäsuorasti siirtyvät toiselle yhteisölle tai yhteisöille, kuten alla on määritelty, on tämä tai ovat nämä yritykset Korvaavia Viiteyhtiöitä. Korvaava Viiteyhtiö voi olla aikaisempi Viiteyhtiö esimerkiksi fuusiotilanteessa. Mikäli Liikkeeseenlaskija olisi sellainen Korvaava Viiteyhtiö alla mainittujen sääntöjen mukaan, voi Liikkeeseenlaskija maksaa Lainan ennenaikaisesti takaisin kohdan 6 mukaisesti.

”Korvaava Viiteyhtiö” (engl. Successor) tarkoittaa Viiteyhtiön osalta sellaista yhtiä tai useampaa yhteisöä, joka määritellään seuraavasti:

(i) mikäli yksi yhteisö suoraan tai olennaisen takauksen antajana tulee Viiteyhtiön Sitoumusten seuraajaksi ("seuraa") vähintään 75 prosentin osalta, kyseinen yhteisö on ainut Korvaava Viiteyhtiö;

(ii) mikäli vain yksi yhteisö suoraan tai olennaisen takauksen antajana tulee Viiteyhtiön Sitoumusten seuraajaksi ("seuraa") yli 25 prosentin (mutta alle 75 prosentin) osalta, ja korkeintaan 25 prosenttia Sitoumuksista säilyy Viiteyhtiöllä, yhteisö, jonka seuraanto Sitoumusten osalta on yli 25 prosenttia, on ainut Korvaava Viiteyhtiö;

(iii) mikäli useampi kuin yksi yhteisö suoraan tai olennaisen takauksen antajana tulee Viiteyhtiön Sitoumusten seuraajaksi ("seuraa") yli 25 prosentin osalta ja korkeintaan 25 prosenttia Viiteyhtiön Sitoumuksista säilyy Viiteyhtiöllä, valitsee Laskenta-asiamies Korvaavan Viiteyhtiön taikka useamman Korvaavan Viiteyhtiön;

(iv) mikäli yksi tai useampi yhteisö tulee suoraan tai olennaisen takauksen antajana Viiteyhtiön Sitoumusten seuraajaksi ("seuraa") yli 25 prosentin osalta ja yli 25 prosenttia Sitoumuksista säilyy Viiteyhtiöllä, valitsee Laskenta-asiamies Korvaavan Viiteyhtiön taikka useamman Korvaavan Viiteyhtiön;

(v) mikäli yksi tai useampi yhteisö tulee suoraan tai olennaisen takauksen antajana osan Viiteyhtiön Sitoumuksista seuraajaksi ("seuraa"), mutta yhdenkään yhteisön seuraanto ei ylitä 25 prosenttia Viiteyhtiön Sitoumuksista ja Viiteyhtiö on edelleen olemassa, Korvaavaa Viiteyhtiötä ei ole ja Viiteyhtiötä ei seuraannon takia vaihdeta tai korvata millään lailla;

(vi) mikäli yksi tai useampi yhteisö tulee suoraan tai olennaisen takauksen antajana osan Viiteyhtiön Sitoumuksista seuraajaksi ("seuraa"), mutta yhdenkään yhteisön seuraanto ei ylitä 25 prosenttia Viiteyhtiön Sitoumuksista ja Viiteyhtiö lakkaa olemasta, yhteisö, jonka seuraanto Sitoumuksista on suurin (taikka, mikäli kahden tai useamman yhteisön osuus Sitoumuksista on yhtä suuri, kumpikin yhteisö), on Korvaava Viiteyhtiö; ja

(vii) muun kuin Julkisyhteisön ollessa Viiteyhtiö, mikäli yksi yhteisö ottaa vastatakseen tällaisen Viiteyhtiön kaikki velvoitteet (joista vähintään yhden täytyy olla Viiteyhtiön Sitoumus) ja Viiteyhtiö lakkaa olemasta tai Viiteyhtiö on purkamisprosessin kohteena eikä Viiteyhtiö ole hankkinut rahallisia sitoumuksia tämän jälkeen, on kyseinen yhteisö ainut Korvaava Viiteyhtiö (engl. "Universal Succession").

Mikäli vähintään kaksi yhteisöä yhdessä tulee suoraan tai olennaisen takauksen antajana Viiteyhtiön Sitoumusten seuraajaksi ("seuraa"), valitsee Laskenta-asiamies yhden tai useamman Korvaavan Viiteyhtiön.

Laskenta-asiamies voi huomioida 90 kalenteripäivää ennen Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua Liikkeeseenlaskupäivää tapahtuneen seuraannon siten, että Laskenta-asiamiehellä on oikeus määrittää yhdelle tai useammalle Viiteyhtiölle Korvaava Viiteyhtiö sekä tehdä tarpeellisiksi katsomansa muutokset Lainakohtaisiin ehtoihin.

Laskenta-asiamies vastaa sen määrittämisestä, täyttyvätkö yllä mainitut ehdot, heti kun se on kohtuudella mahdollista sen jälkeen, kun Laskenta-asiamies on saanut tiedon kyseisestä seuraannosta. Laskenta-asiamies määrittää täyttyvätkö yllä mainitut ehdot sekä sen mikä yhteisö on Korvaava Viiteyhtiö käytössään olevan julkisen tiedon perusteella. Laskenta-asiamies ei määritä Korvaavaa Viiteyhtiötä, mikäli ISDA:n mukainen Credit Derivatives Determinations Committee on tehnyt päätöksen, ettei Viiteyhtiön Sitoumuksille ole Korvaavaa Viiteyhtiötä. Selvyyden vuoksi todetaan, mikäli Laskenta-asiamies katsoo, että useampi kuin yksi yhteisö on seuraannon perusteella Korvaava Viiteyhtiö, voi Laskenta-asiamies päättää, että ne kaikki ovat Korvaavia Viiteyhtiöitä. Lisäksi Laskenta-asiamiehellä on oikeus päättää, että alkuperäinen Viiteyhtiö poistetaan tai että se säilyy Viiteyhtiönä. Laskenta-asiamies voi tehdä Lainan ehtoihin Korvaavien Viiteyhtiöiden vaihtumisesta ja/tai määrän lisääntymisestä tai muuttumisesta johtuvat kaikki tarpeellisiksi katsomansa muutokset.

Tässä kohdassa "seurata" (engl. succeed) tarkoittaa Viiteyhtiön ja sen Sitoumusten osalta sitä, että muu yhteisö kuin tällainen Viiteyhtiö (i) ottaa vastuun Sitoumuksista joko lain tai sopimuksen taikka mikäli Viiteyhtiönä on Julkisyhteisö protokollan, valtiosopimuksen, konvention tai muun vastaavan perusteella tai (ii) laskee liikkeeseen joukkovelkakirjoja tai ottaa vastatakseen lainoja ("Vaihdetut Sitoumukset", engl. Exchange Bonds or Loans), jotka vaihdetaan Sitoumuksiksi. Kummassakin tapauksessa (i) ja (ii) oletuksena on, että Viiteyhtiö ei enää ole Sitoumusten tai Vaihdettujen Sitoumusten osalta suora velallinen tai olennaisen takauksen antaja. Tämän kohdan mukaiset määräykset tehdään vaihtotarjouksen osalta vaihdossa vaihdettujen Sitoumusten liikkeessä olevan pääoman perusteella eikä Vaihdettujen Sitoumusten liikkeessä olevan pääoman perusteella.

"Sitoumukset" (engl. "Relevant Obligations") tarkoittavat kunkin Viiteyhtiön osalta Velkasitoumuksia, jotka ovat voimassa välittömästi ennen seuraannon voimaantuloa.

Sitoumukseksi ei lueta velkasitoumuksia, jotka ovat voimassa Viiteyhtiön ja sen Intressiyhteisön (engl. "Affiliates") välillä.

Mikäli seuraanto tapahtuu siten, että osa tai kaikki Viiteyhtiön Sitoumuksista siirtyvät yhdelle tai useammalle yhteisölle useassa eri vaiheessa ("Vaiheittainen seuraanto", engl. Steps Plan), Laskenta-asiamiehellä on arvioidessaan Korvaavan Viiteyhtiön määrittämistä oikeus ottaa huomioon myös sellaiset Velkasitoumukset, jotka esimerkiksi lasketaan liikkeeseen, maksetaan, lunastetaan takaisin tai puretaan eri vaiheissa ennen seuraannon lopullisuutta.

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus laskea Lainan takaisinmaksumäärä ennaikaisesti, mikäli Liikkeeseenlaskijasta tulee Korvaava Viiteyhtiö Seuraannon perusteella. Liikkeeseenlaskija maksaa tällöin velkakirjan haltijoille Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainalla Seuraannon tapahtumishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava lainan ennaikaisesta eräännyttämisestä velkakirjan haltijoille vähintään viisi pankkipäivää ennen takaisinmaksua Yleisten Lainahtojen kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti.

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Luottoriskisidonnaiseen Lainaan.

## **6. Liikkeeseenlaskijan oikeus maksaa Lainan takaisinmaksumäärä ennaikaisesti takaisin**

Jos tapahtuu Luottovastuutapahtuma, Liikkeeseenlaskija laskee Lainan takaisinmaksettavan määrän Liitteessä 2 olevan Säännön 2 mukaista Palautuskerrointa käyttäen. Lainan takaisinmaksettava määrä maksetaan sijoittajalle takaisin niin pian kuin se on mahdollista. Koron kertyminen päättyy Luottovastuutapahtuman Määrittämisspäivään.

Laskenta-asiamies määrittää Luottovastuutapahtuman tapahtumisen Julkisista Lähteistä saadun informaation perusteella. Laskenta-asiamiehen tehtävänä on määrittää, kohdistuuko johonkin Viiteyhtiöön Luottovastuutapahtuma.

Mikäli Laskenta-asiamies milloin tahansa Luottovastuutapahtumakauden aikana (kyseisen päivän ollessa Luottovastuutapahtuman Määrittämisspäivä) toteaa, että jonkin Viiteyhtiön osalta on tapahtunut Luottovastuutapahtuma, Laskenta-asiamies toimittaa Liikkeeseenlaskijalle ja velkakirjojen haltijoille Ilmoituksen Luottovastuutapahtumasta ilmoittaakseen yhtä tai useampaa Velkasitoumusta koskevan Luottovastuutapahtuman.

Mikäli toteutunut Luottovastuutapahtuma on Velkojen Uudelleenjärjestely, voi Laskenta-asiamies päättää, että Luottovastuutapahtuma huomioidaan kunkin velkakirjan osalta vain osittain ja tällöin seuraava Luottovastuutapahtuma vaikuttaa siihen velkakirjan osaan, johon ensimmäinen Luottovastuutapahtuma ei ole vaikuttanut. Mikäli Laskenta-asiamies päättää, että Luottovastuutapahtuma huomioidaan vain osittain, Laskenta-asiamies vahvistaa samalla myös velkakirjan jäljelle jäävälle osalle maksettavan koron.

Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava lainan ennaikaisesta eräännyttämisestä velkakirjan haltijoille vähintään viisi pankkipäivää ennen takaisinmaksua Yleisten Lainahtojen kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti.

Velkakirjan haltijoilla ei ole oikeutta vaatia Lainan erityistä ennenaikaista eräännyttämistä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## **7. Luottoriskisidonnaisia Lainoja koskevat ilmoitukset**

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Luottovastuutapahtumasta internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille mahdolliset muut Lainaan liittyvät ja Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan Arvo-osuuden omistajan ja/tai Liikkeeseenlaskijan kannalta olennaiset tapahtumat kuten Seuraanto tai Korvaavan Viiteyhtiön Määrittäminen internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Luottoriskisidonnaiseen Lainaan.

## 5 YLEISET TIEDOT LIIKKEESEENLASKUISTA

### 5.1 Merkintäpaikat

Merkintäpaikkoina toimivat OP Osuuskunnan jäsenosuuspankkien konttorit, OP puhelinpalvelu sekä OP Yritys pankki. OP puhelinpalvelun kautta merkinnän tekevällä on oltava henkilökohtainen osuuspankin puhelinpalvelusopimus. Merkintäpaikkana toimii myös OP Ryhmän verkkosivut [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat), jolloin merkinnän tekevällä tulee olla osuuspankin verkkopalvelusopimus. Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan kuhunkin Lainaan soveltuvat merkintäpaikat.

### 5.2 Merkintöjen maksu

Merkittäessä Lainaa maksetaan lainaosuuden nimellisarvo kerrottuna merkintäajankohdan emissiokurssilla sekä liikkeeseenlaskupäivän jälkeen merkittäessä nimellismäärälle Lainakohtaisten ehtojen mukaan kertynyt korko liikkeeseenlaskupäivän ja merkintäpäivän väliseltä ajalta. Merkintäjoukko ei veloita erillisiä merkintäkuluja, ellei Lainakohtaisissa ehdoissa toisin määrätä.

OP Ryhmän verkkosivuilla tehtävä merkintä tulee maksaa merkinnän yhteydessä elektronisen pankkiyhteyden avulla.

Rajatulle sijoittajajoukolle tarjottavien Lainojen osalta sijoittajien merkintöjen maksusta annetaan erilliset ohjeet.

### 5.3 Merkintöjen hyväksyminen ja hylkääminen, merkinnän keskeyttäminen sekä liikkeeseenlaskun peruuttaminen

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus osittain tai kokonaisuudessaan hyväksyä tai hylätä sijoittajien tekemät merkinnät. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus keskeyttää merkintäaika. Liikkeeseenlaskija pidättää itsellään oikeuden peruuttaa yksittäinen liikkeeseenlasku kokonaan tai osittain viimeistään Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Liikkeeseenlaskupäivänä.

OP Yritys pankki voi päättää mahdollisista merkintöjen pienentämisistä, Lainan määrän korottamisesta tai alentamisesta, merkintäajan jatkamisesta tai Lainan merkinnän keskeyttämisestä. Merkintää ei voida kuitenkaan keskeyttää ensimmäisen päivän aikana.

OP Yritys pankki ilmoittaa yllä kuvatuista toimenpiteistä internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat). OP Yritys pankki päättää lisäksi erikseen niistä toimenpiteistä, joihin ryhdytään kohdan "Ilmoitus liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä" mukaisesti.

### 5.4 Emissiokurssi ja efektiivinen tuotto

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

Liikkeeseenlaskija varaa oikeuden määritellä emissiokurssin tapauskohtaisesti. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tarjota Lainaa valitsemilleen kohderyhmille (esim. OP Ryhmään kuuluvien luottolaitosten jäsen- tai etuasiakkaille) korkeampaan

tuottoon kuin muille merkitsijöille. Lainan 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

## 5.5 Duraatio

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

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

$D_{Mac}$  Macaulayn duraatio  
 $P_{gross}$  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

## 5.6 Merkintä- ja muut sitoumukset

Lainalle ei ole asetettu merkintäsitoumusta tai muuta liikkeeseenlaskuun liittyvää sitoumusta, ellei Lainakohtaisissa ehtoissa toisin mainita.

## 5.7 Verotus

Liikkeeseenlaskija tai sen valtuuttama perii maksettavasta korosta ja/tai hyvityksestä kulloinkin voimassa olevien lakien ja veroviranomaisten määräysten ja ohjeiden mukaisen veron tai veron osan.

Sijoittajan verosopimuksen mukaisen asuinvaltion ja Suomen verolainsäädäntö voi vaikuttaa arvopapereista saatavaan tuloon. Voimassa olevan lain mukaan korkotulosta perittävä lähdevero on 30 prosenttia. Korkotulon lähdeveroa peritään Suomessa yleisesti verovelvollisilta luonnollisilta henkilöiltä ja kotimaisilta kuolinpesiltä. Korkotulo, josta on peritty lähdeveroa, on tuloverotuksessa

verovapaata 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 vuotuismäärä on enintään 30 000 euroa, pääomatulojen verokanta on 30 prosenttia ja euromäärän ylittävältä osin 34 prosenttia. Verovuonna 2024 pääomatulojen ennakonpidätysprosentti on 30 %. Mikäli ennakoperinnässä on peritty tai maksettu veroa vähemmän kuin lopullisen verotuksen perusteella tulee maksettavaksi, puuttuva määrä peritään jäännösverona.

Pankki tai muu arvopaperinvälittäjä toimittaa maksettavasta jälkimarkkinahyvityksestä pääomatuloista säädetyn 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 korkotuloista, joista on peritty lähdevero.

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. Tulonsaaja on vastuussa tietojen oikeellisuudesta.

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 vähennetään ensisijaisesti verovuoden luovutusvoitoista ja niiden puuttuessa muista pääomatuloista. Luovutustappiot huomioidaan luonnollisten vähennysten jälkeen, mutta ennen muita pääomatuloista tehtäviä vähennyksiä. Vähentämättä jääneestä luovutustappiosta vahvistetaan verovuoden luovutustappio, joka vähennetään viitenä seuraavana vuotena luovutusvoitoista ja muista pääomatuloista. Eri vuosien tappiot vähennetään niiden syntymisjärjestyksessä. Luovutustappioita ei huomioida pääomatulolajin alijäämää vahvistettaessa eikä niiden perusteella voi tehdä vähennystä ansiotulon verosta.

Edellä olevat verotusta koskevat tiedot perustuvat Ohjelmaesitteeseen 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.

## 5.8 Jälkimarkkinat

Tämän ohjelman alla liikkeeseen laskettavia Lainoja voidaan hakea arvopaperipörssiin kaupankäynnin kohteeksi, jos Lainakohtaisissa ehdoissa näin ilmoitetaan.

Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan, missä Lainoja koskevia osto- ja myyntitarjouksia otetaan vastaan.



OP Yritys pankki Oyj pyrkii antamaan omaan näkemykseen perustuvia noteerauksia lainalle sen juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa, mutta ei takaa jälkimarkkinoita.

### **5.9 Arvo-osuuksien kirjaaminen**

Arvo-osuudet kirjataan merkitsijöiden ilmoittamalle arvo-osuustilille viimeistään viidentenä (5.) Pankkipäivänä Liikkeeseenlaskupäivästä Euroclear Finland Oy:n tai Lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitetun muun vastaavan arvopaperikeskuksen sääntöjen ja määräysten mukaisesti.

## 6 TIETOJA OP YRITYSPANKKI OYJ:STÄ

Liikkeeseenlaskijan toiminimi OP Yrityspankki Oyj, ruotsiksi OP Företagsbanken Abp otettiin käyttöön 4.4.2016 (aiemmin Pohjola Pankki Oyj, ruotsiksi Pohjola Bank Abp). OP Yrityspankki perustettiin 14.5.1902 Helsingissä, Suomessa nimellä Osuuskassojen Keskuslainarahasto-Osakeyhtiö ja merkittiin Patentti- ja rekisterihallituksen pitämään kaupparekisteriin 14.7.1903. OP Yrityspankin yritys- ja yhteisötunnus on 0199920-7, oikeushenkilötunnus (LEI) on 549300NQ588N7RWKBP98 ja kotipaikka Helsinki. OP Yrityspankin pääkonttori sijaitsee Helsingissä. OP Yrityspankkiin sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. Pankin toimintakausi on kalenterivuosi. OP Yrityspankki on julkinen osakeyhtiö. Pankin A-osake poistettiin Helsingin Pörssistä 30.9.2014. OP Yrityspankin katuosoite on OP Yrityspankki Oyj, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki ja puhelinnumero 010 252 011. OP Yrityspankin verkkosivusto on [www.op.fi](http://www.op.fi). Lukuun ottamatta Lainakohtaisia ehtoja, Ohjelmaesitteen täydennyksiä sekä tietoja, jotka on sisällytetty Ohjelmaesitteeseen viittaamalla, verkkosivuilla olevat tiedot eivät ole osa Ohjelmaesitettä, ellei niissä viitata ohjelmaesitteeseen.

OP Yrityspankki harjoittaa yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan liikepankkina luottolaitostoiminnasta annetussa laissa (610/2014) tarkoitettua liiketoimintaa ja tarjoaa myös sijoituspalvelulain (747/2012) 1 luvun 15 §:n mukaisia sijoituspalveluja. Muun liiketoimintansa ohella OP Yrityspankki toimii OP Ryhmän keskuspankkina ja vastaa ryhmän maksuvalmiudesta sekä hoitaa ryhmän kansainvälisen liiketoiminnan. OP Yrityspankin erityistarkoituksena on keskuspankkina edistää osuuspankkien ja muiden OP Ryhmään kuuluvien yhteisöjen toimintaa. OP Yrityspankki keskittyy kotimaisten asiakkaiden palveluun ja tarjoaa näille monipuoliset rahoitus-, sijoitus- ja maksuliikeratkaisut myös kansainvälisesti. Ulkomaisille asiakkaille OP Yrityspankki tarjoaa pankkipalvelut näiden Suomeen ja lähialueille liittyvän liiketoiminnan tarpeisiin.

OP Yrityspankin organisaatio perustuu OP Ryhmän segmenttilähtöiseen johtamisjärjestelmään, ja yhtiön tuki- ja palvelutoiminnot on keskitetty OP Ryhmän keskusyhteisökonsernitasolla. OP Yrityspankin liiketoimintasegmentit ovat Yrityspankki ja pääomamarkkinat, Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike sekä Baltia. Ryhmätoiminnot-segmentissä esitetään liiketoimintasegmentteihin kuulumaton toiminta.

Yrityspankki ja pääomamarkkinat -liiketoimintasegmentti tarjoaa yritys- ja yhteisöasiakkaille rahoitus- ja pääomamarkkinapalveluita. Palvelutarjontaan kuuluvat myös velkaemissioiden järjestäminen, osake-, valuutta-, joukkovelkakirja-, rahamarkkina-, johdannaistuotteet, strukturoidut sijoitustuotteet sekä sijoitustutkimus. Segmentti tarjoaa pääomamarkkinatuotteita ja -palveluja omien asiakkaidensa lisäksi osuuspankkien kautta yritys- ja vähittäisasiakkaille. Segmentin liiketoiminnan nettotuotot muodostuvat pääosin korkokatteesta, sijoitustoiminnan tuotoista ja nettopalkkiotuotoista. Kulut muodostuvat pääosin henkilöstö- ja ICT-kuluista. Liiketoiminnan merkittävimmät riskilajit ovat luottoriski ja markkinariski.

Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike -liiketoimintasegmentti tarjoaa asiakasrahoituspalveluja kuluttajille ja yrityksille, maksamisen ja likviditeetin hallintapalveluja, ulkomaankaupan rahoituspalveluja sekä kohde- ja saatavavakuudellisia rahoituspalveluja. Segmentin liiketoiminnan nettotuotot

muodostuvat pääosin korkokatteesta ja palkkiotuotoista. Kulut muodostuvat pääosin henkilöstö- ja ICT-kuluista. Liiketoiminnan merkittävin riskilaji on luottoriski.

Baltia-liiketoimintasegmentti tarjoaa yritys- ja yhteisöasiakkaille rahoitus- ja likviditeetin hallintapalveluja sekä ulkomaankaupan rahoituspalveluja. Virossa, Latviassa ja Liettuassa OP Yrityspankki Oyj:llä on sivukonttorit. Segmentin liiketoiminnan nettotuotot muodostuvat pääosin korkokatteesta ja palkkiotuotoista. Kulut muodostuvat pääosin henkilöstö- ja ICT-kuluista. Liiketoiminnan merkittävin riskilaji on luottoriski.

Ryhmätoiminnot-segmenttiin on keskitetty OP Ryhmää ja sen liiketoimintaa tukevat toiminnot kuten keskuspankki ja likviditeettireservi. Ryhmätoiminnot-segmentin vastuulla on myös jäsenluottolaitosten ja keskusyhteisökonsernin rahoituksen ja maksuvalmiuden hallinta. Se vastaa myös ryhmän tukkuvarainhankinnasta yhdessä OP-Asuntoluottopankki Oyj:n kanssa. Liiketoiminnan nettotuotot muodostuvat pääosin korkokatteesta ja sijoitustoiminnan tuotoista ja sen merkittävimmät riskilajit ovat markkinariskit ja luottoriski. Ryhmätoiminnoissa esitetään lisäksi ne tuotot, kulut, sijoitukset ja pääomat, joita ei ole kohdistettu liiketoimintasegmenteille.

Osa tukitoiminnoista, kuten sisäinen tarkastus, riskienhallinta, viestintä, IT-hallinto, ja ulkoinen laskenta on keskitetty OP Ryhmän tasolle OP Osuuskuntaan.

OP Yrityspankki Oyj:n palveluksessa oli vuoden 2023 lopussa 858 henkilöä.

OP Yrityspankkia valvovat Finanssivalvonta ja Euroopan keskuspankki. Finanssivalvonta ja Euroopan keskuspankki valvovat OP Yrityspankkia osana OP Ryhmää. Yhtiön toimintaa Virossa, Latviassa ja Liettuassa valvovat soveltuvin osin asianomaisten valtioiden valvontaviranomaiset. Paikallisten viranomaisten toimivaltaan kuuluu rahoitusvakautta ja markkinakäyttäytymistä (mukaan lukien rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estäminen) koskeva valvonta.

## 6.1 OP Yrityspankki osana OP Ryhmää

OP Ryhmän talletuspankkien yhteenliittymän keskusyhteisö OP Osuuskunta antaa yhteenliittymälain nojalla yhteenliittymään kuuluville yrityksille, OP Yrityspankki mukaan lukien, ohjeita niiden maksuvalmiuden, vakavaraisuuden ja riskien hallinnan turvaamiseksi, minkä ohella OP Osuuskunta valvoo yhteenliittymän yritysten toimintaa yhteenliittymälain edellyttämällä tavalla. OP Osuuskunta voi lisäksi OP Yrityspankin emoyhteisönä käyttää omistajaohjausta suhteessa yhtiöön.

Talletuspankkien yhteenliittymä on yhteenliittymälaisissa erikseen säädely taloudellinen kokonaisuus. Yhteenliittymän ja OP Ryhmän juridinen rakenne kerrotaan tämän Ohjelmaesitteen kohdassa "Yhteenliittymän ja OP Ryhmän juridinen rakenne". Tähän Ohjelmaesitteeseen viittaamalla sisällytetty OP Yhteenliittymän riski- ja vakavaraisuusraportti on laadittu yhteenliittymän tasolla.

OP Yrityspankki on OP Osuuskunnan merkittävä tytäryhtiö ja se kuuluu OP Ryhmän muiden jäsenluottolaitosten muodostamaan talletuspankkien yhteenliittymään. OP Yrityspankki on siten riippuvainen yhteenliittymän muista jäsenluottolaitoksista. OP Osuuskunta ja sen jäsenluottolaitokset, OP Yrityspankki mukaan lukien, ovat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista yhteenliittymälaisissa sekä osuuskuntalaisissa ja keskusyhteisön säännöissä määrätyllä tavalla. Lain mukaan yhteenliittymää

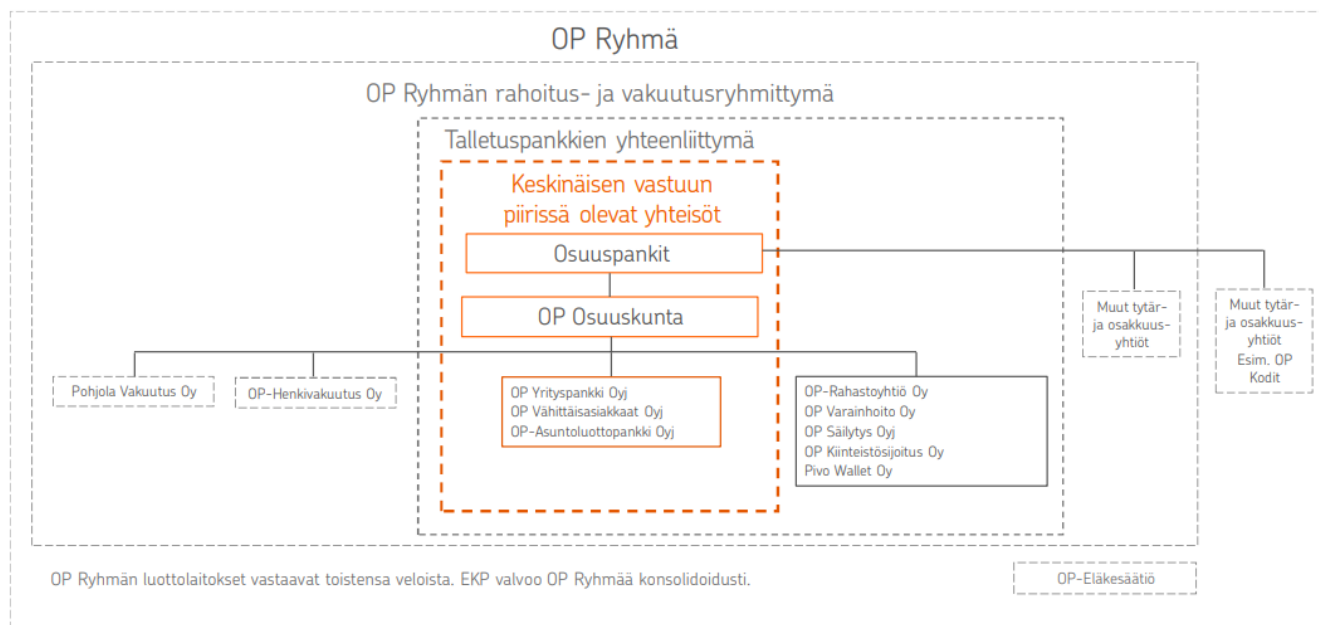
valvotaan konsolidoidusti omien varojen vähimmäismäärän ja maksuvalmiuden osalta.

OP Ryhmän keskusyhteisön hallintoneuvosto vahvisti OP Ryhmän uuden strategian kokouksessaan 12. kesäkuuta 2019 ja päivitti sitä 13. elokuuta 2020, 25. elokuuta 2021, 25. elokuuta 2022 ja 24. elokuuta 2023. OP Ryhmän strategiaprosessissa strategiaa muodostetaan, uudistetaan ja toteutetaan jatkuvasti. Toimintaympäristöä ja toimintamallia arvioidaan systemaattisesti, jotta kyetään tekemään tarvittaessa uusia strategisia valintoja ja toteuttamaan ne.

Elokuussa 2021 hallintoneuvosto hyväksyi OP Ryhmän strategiset painopisteet lähivuosille: arvoa asiakkaille, kannattava kasvu, laadukas ja tehokas toiminta, vastuullinen liiketoiminta sekä osaava, innostunut ja hyvinvoiva henkilöstö.

OP Ryhmän perustehtävä, arvot, visio ja strategian painopisteet ovat kokonaisuus, jossa osat täydentävät toisiaan. OP Ryhmän visio on olla johtava ja vetovoimaisin finanssiryhmä Suomessa. OP Ryhmän arvot ovat ihmisläheisyys, vastuullisuus ja yhdessä menestyminen. Perustehtäväksi on vahvistettu ”Edistämme omistaja-asiakkaidemme ja toimintaympäristömme kestäväää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia.” Toimintaympäristön jatkuva seuranta ja strategiset painopisteet auttavat yhteisen vision saavuttamisessa ja ohjaavat kaikkea tekemistä.

OP Ryhmän rakenne 31.12.2023. Kuvassa esitetään merkittävimmät tytäryhtiöt.



## 6.2 Yhtiön hallinto

### Yhtiökokous

OP Yrityspankin ylin päättävä toimielin on yhtiökokous. Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Kokouksessa käsitellään yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaiselle yhtiökokoukselle kuuluvat asiat sekä mahdolliset muut yhtiökokouskutsussa erikseen mainitut asiat.

OP Yrityspankki Oyj:n ainoa osakkeenomistaja OP Osuuskunta käsitteli kirjallisella osakkeenomistajan päätöksellä 2.4.2024 yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaiselle yhtiökokoukselle kuuluvat asiat: se vahvisti vuoden 2023 tilinpäätöksen, myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden, päätti että tilikaudelta 2023 ei jaeta osinkoa, sekä valitsi yhtiön hallituksen jäsenet ja tilintarkastajan.

### Hallitus

OP Osuuskunnan tytäryhtiöissä hallitus vastaa yhtiön hallinnon ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Tehtävää toteuttaessaan hallituksen on otettava huomioon OP Ryhmän strategiset ja muut keskusyhteisön hallintoneuvoston, hallituksen ja pääjohtajan tekemät linjaukset, vahvistamat periaatteet ja ohjeet asioissa, joissa keskusyhteisöllä on velvollisuus tai oikeus koko konsernia koskevien linjausten ja ohjeiden antamiseen. Tytäryhtiöiden hallitusten työjärjestyksissä kuvataan kunkin hallituksen tehtävät.

OP Yrityspankin hallituksen tehtävänä on huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus vastaa siitä, että yhtiön kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on järjestetty asianmukaisesti. Hallitus käsittelee yhtiön toiminnan laadun ja laajuuden kannalta merkittävät, laajakantoiset ja periaatteellisesti tärkeät sekä epätavalliset asiat.

OP Yrityspankin yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet, ja emoyhteisö OP Osuuskunta valmistelee valintaa koskevat ehdotukset yhtiökokoukselle. Hallitukseen kuuluu vähintään neljä ja enintään seitsemän jäsentä. Hallituksen jäsenen toimikausi alkaa valinnasta päättävän yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallitukseen kuuluu Ohjelmaesitteen päivämääränä kuusi jäsentä:

Puheenjohtaja

Timo Ritakallio, s. 1962, tekniikan tohtori, oikeustieteen maisteri, MBA

Pääjohtaja, OP Ryhmä

Toimitusjohtaja, OP Osuuskunta

Hallituksen jäsen vuodesta 2018

Merkittävät OP Ryhmän ulkopuoliset tehtävät:

- Finanssiala ry, hallituksen varapuheenjohtaja
- Kesko, hallituksen jäsen
- Keskuskauppakamari, hallituksen puheenjohtaja

Mikko Timonen, s. 1975, kauppatieteiden maisteri

Talous- ja rahoitusjohtaja, OP Ryhmä  
Hallituksen jäsen vuodesta 2022  
Merkittävät OP Ryhmän ulkopuoliset tehtävät: ei ole.

Olli Lehtilä, s. 1962, maatalous- ja metsätieteiden maisteri, eMBA  
Toimitusjohtaja, Uudenmaan Osuuspankki  
Hallituksen jäsen vuodesta 2023  
Merkittävät OP Ryhmän ulkopuoliset tehtävät: ei ole.

Tiia Tuovinen, s. 1964, oikeustieteiden kandidaatti, LL.M. Eur.  
Senior Advisor, OP Osuuskunta  
Hallituksen jäsen vuodesta 2023  
Merkittävät OP Ryhmän ulkopuoliset tehtävät:

- Suomen Luotto-osuuskunta, hallituksen varapuheenjohtaja.

Petteri Rinne, s. 1967, kauppatieteiden maisteri, eMBA  
Toimitusjohtaja, Turun Seudun Osuuspankki  
Hallituksen jäsen vuodesta 2022  
Merkittävät OP Ryhmän ulkopuoliset tehtävät:

- Raisio Oyj, hallintoneuvoston jäsen

Mikko Vepsäläinen, s. 1976, varatuomari, eMBA  
Toimitusjohtaja, Pohjois-Savon Osuuspankki  
Hallituksen jäsen vuodesta 2024  
Merkittävät OP Ryhmän ulkopuoliset tehtävät: ei ole.

Kaikki hallituksen jäsenet ovat riippuvaisia yhtiöstä ja/tai sen osakkeenomistajasta.  
Hallituksen jäsenten työosoite on Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

### **Toimitusjohtaja**

Hallitus nimittää yhtiön toimitusjohtajan. Keskusyhteisön hallitus antaa konsernin emoyhteisön näkökulmasta omistajaohjausta toimitusjohtajavalinnoista.

Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti ja huolehtii siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty. Toimitusjohtajan tehtäviin kuuluvat yhtiön liiketoiminnan johtaminen ja valvonta sekä vastuu yhtiön toimintojen kehittämisestä ja koordinoinnista.

OP Ryhmän Pankkitoiminnan yritys- ja instituutioasiakkaat -liiketoiminnasta vastaava johtaja, tekniikan lisensiaatti Katja Keitaanniemi (s. 1973) on toiminut yhtiön toimitusjohtajana 6.8.2018 alkaen. Merkittävät OP Ryhmän ulkopuoliset tehtävät: ei ole.

Rahavirrat ja käyttöpääoma -liiketoiminta-alueen johtaja, oikeustieteen kandidaatti, VT, MBA Jari Jaulimo (s. 1962) on toiminut toimitusjohtajan sijaisena 1.8.2020 alkaen. Merkittävät OP Ryhmän ulkopuoliset tehtävät:

- Jyväskylän Messut Oy, hallituksen jäsen

Toimitusjohtajan ja hänen sijaisensa työosoite on Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

### **Kuvaus eturistiriidoista**

OP Yrityspankin hallinto- ja johtoelimiin kuuluvat henkilöt voivat kuulua muihin OP Ryhmän yhtiöiden hallinto- ja johtoelimiin. Yllä kohdissa Hallitus ja Toimitusjohtaja lueteltujen ulkoisten merkittävien tehtävien lisäksi kyseisillä henkilöillä ei ole muita mahdollisia eturistiriitoja yksityisten etujensa ja/tai muiden tehtäviensä ja niiden tehtävien välillä, joita heillä on OP Yrityspankissa.

## **6.3 OP Yrityspankin hallinto- ja ohjausjärjestelmä (Corporate Governance)**

OP Yrityspankki Oyj on OP Ryhmän talletuspankkien yhteenliittymän keskusyhteisönä toimivan OP Osuuskunnan täysin omistama tytäryhtiö ja jäsenluottolaitos. OP Yrityspankki kuuluu toiminnallisesti ja omistuksellisesti OP Ryhmään. OP Ryhmä muodostuu 102 osuuspankista (lukumäärä 31.12.2023) ja niiden keskusyhteisöstä OP Osuuskunnasta tytär- ja lähiyhteisöineen. OP Ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena.

OP Yrityspankki harjoittaa pankkitoimintaa ja toimii OP Ryhmän keskuspankkina.

### **Sovellettava sääntely**

OP Yrityspankin toiminta perustuu voimassa olevan Suomen ja Euroopan unionin lainsäädännön ja sen nojalla annettujen normien noudattamiseen. OP Yrityspankki noudattaa Suomen osakeyhtiölain lisäksi mm. arvopaperin liikkeeseenlaskijaa koskevia säädöksiä, luottolaitostoiminnasta annettua lakia (610/2014), EU:n vakavaraisuusasetusta (Asetus (EU) No 575/2013), OP Yrityspankin yhtiöjärjestystä ja OP Osuuskunnan ohjeita. Kansainvälisessä toiminnassa noudatetaan soveltuvin osin myös paikallista lainsäädäntöä. Edelleen, OP Yrityspankki noudattaa talletuspankkien yhteenliittymästä annettua lakia ja keskusyhteisö OP Osuuskunnan sen mukaisesti antamia ohjeita.

Lisäksi OP Yrityspankki toimii OP Ryhmän ryhmätasoisien hallinnon järjestämistä koskevien periaatteiden mukaisesti. Nämä periaatteet noudattavat soveltuvin osin ja OP Ryhmään soveltuva sääntely huomioon ottaen Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n hyväksymää Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia 2020.

## **6.4 Palkitseminen osa johtamisjärjestelmää**

OP Osuuskunta -konsernissa hyväksytyjen palkitsemisjärjestelmien tavoitteena on kannustaa ja sitouttaa avainresurssit toiminnan kehittämiseen ja varmistaa uusien avainhenkilöiden saaminen. OP Osuuskunnan hallitus ja hallituksen palkitsemisvaliokunta arvioivat ja seuraavat säännöllisesti yhtiön palkitsemisjärjestelmien toimivuutta sen varmistamiseksi, että palkitseminen kaikkien henkilöstöryhmien osalta on linjassa konsernin arvojen, strategian, tavoitteiden, riskipolitiikkojen ja valvontajärjestelmien kanssa. Kannustinjärjestelmiä laadittaessa on huomioitu finanssi- ja rahoitusalan palkitsemisjärjestelmiä koskeva sääntely. Toimitusjohtajan ja muun johdon palkitseminen muodostui vuonna 2023 kahdesta osasta:

1) peruspalkka (rahapalkka ja luontoisedut, perustana tehtävien vaatavuus ja henkilön osaaminen) ja

2) tulospalkkio (perustana vuosisuunnitelman tavoitteiden toteutuminen). Toimitusjohtajalla on lisäksi OP Osuuskunnan johtokunnan jäsenyyden kautta maksuperusteinen lisäeläkejärjestelmä.

Toimitusjohtajan ja muun johdon palkitsemisesta päättää yhtiön hallitus.

## 6.5 Osakkeenomistajat

OP Osuuskunta omistaa kaikki OP Yrityspankki Oyj:n liikkeeseen laskemat osakkeet. Kullakin osakkeella on yksi ääni.

| Osakkeiden lukumäärä | Äänimäärä   | Osakepääoma       |
|----------------------|-------------|-------------------|
| 319 551 415          | 319 551 415 | 427 617 463 euroa |

## 6.6 OP Yrityspankin vakavaraisuus

OP Yrityspankin CET1-vakavaraisuus oli katsauskauden lopussa (31.12.2023) 13,0 prosenttia (11,9), mikä ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 4,3 prosenttiyksiköllä. Tulos ja riskipainotettujen erien lasku paransivat suhdelukua.

OP Yrityspankin luottolaitostoiminnan vakavaraisuus on hyvä suhteessa lakisääteiseen ja viranomaisen asettamiin vakavaraisuusvaatimuksiin. Lakisääteinen minimi vakavaraisuussuhteelle on 8 prosenttia ja CET1-vakavaraisuudelle 4,5 prosenttia, AT1-minimivaatimus, 1,5 prosenttia, nostaa CET1-minimin 6 prosenttiin. Luottolaitoslain mukainen 2,5 prosentin kiinteä lisäpääomavaatimus ja 0,2 prosentin muuttuva lisäpääomavaatimus ulkomaisille vastuille nostavat alarajan vakavaraisuussuhteelle 10,7 prosenttiin ja CET1-vakavaraisuudelle 8,7 prosenttiin, ensisijaisen lisäpääoman (AT1) alijäämä huomioiden.

OP Yrityspankin ydinpääoma oli katsauskauden lopussa 4,4 miljardia euroa (4,2). Ydinpääomaan vaikuttivat positiivisesti katsauskauden tulos ja odotettujen tappioiden IRBA:n mukaisen vähennyserän poistuminen luottoriskiін standardimenetelmään siirtymisen myötä.

OP Yrityspankin kokonaisriski oli katsauskauden lopussa 34,1 miljardia euroa (35,1) eli 2,9 prosenttia pienempi kuin edellisessä vuodenvaihteessa. OP Yrityspankki siirtyi vakavaraisuuslaskennassa luottoriskin standardimenetelmän käyttöön vuoden 2023 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Tällä muutoksella ei ollut vaikutusta vakavaraisuuteen.

Finanssivalvonta tekee makrovakauspäätöksen neljännesvuosittain. Finanssivalvonta päätti joulukuussa 2023 edelleen olla asettamatta pankeille syklisyyttä vähentävää lisäpääomavaatimusta.

EU:n vakavaraisuusasetuksen muutoksilla (CRR3), jotka implementoivat lopullisen Basel III -sääntelyn EU:ssa, ei arvioida olevan olennaista vaikutusta OP Yrityspankki Oyj:n vakavaraisuuteen Muutosten arvioidaan tulevan voimaan vuonna 2025.

### **Kriisinratkaisusta annetun lain mukaiset velat**

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisua koskevan sääntelyn mukaan kriisinratkaisuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen



laskemien sijoitustuotteiden ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla. OP Ryhmän kriisintarkaisuviranomainen on Brysselissä toimiva EU:n kriisintarkaisuneuvosto (Single Resolution Board, SRB). SRB on vahvistanut OP Ryhmän ensisijaisen kriisintarkaisustrategian, jossa kriisintarkaisutoimet kohdistettaisiin kriisintarkaisutilanteessa Liikkeeseenlaskijaan.

## OP Yrityspankin luottolaitosvakavaraisuus\*

| Omat varat, milj. €  | 31.12.2023   | 31.12.2022   |
|--|--------------|--------------|
| <b>OP Yrityspankki Oyj:n oma pääoma</b>                          | <b>4 597</b> | <b>4 364</b> |
| Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus                         | 6            | 26           |
| <b>Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä</b>                       | <b>4 603</b> | <b>4 390</b> |
| Aineettomat hyödykkeet   | -1           | -3           |
| Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut                         | -59          | -75          |
| Ennakoitu voitonjako   | -76          |              |
| ECL - odotetut tappiot alijäämä                                  |              | -125         |
| Järjestämättömien vastuiden kattamisvaatimuksesta puuttuva määrä | -37          | -3           |
| <b>Ydinpääoma (CET1)</b>   | <b>4 430</b> | <b>4 184</b> |
| <b>Ensisijainen pääoma (T1)</b>                                  | <b>4 430</b> | <b>4 184</b> |
| Debentuurilainat   | 1 308        | 1 308        |
| Debentuurilainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä           | 57           | 91           |
| Yleiset luottoriskioikaisut                                      | 22           |              |
| ECL- odotetut tappiot ylijäämä                                   |              | 25           |
| <b>Toissijainen pääoma (T2)</b>                                  | <b>1 387</b> | <b>1 424</b> |
| <b>Omat varat yhteensä</b>                                       | <b>5 816</b> | <b>5 608</b> |

| Kokonaisriski, milj. €  | 31.12.2023    | 31.12.2022    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Luotto- ja vastapuoliriski</b>                                   | <b>30 744</b> | <b>26 861</b> |
| <b>Standardimenetelmä (SA)</b>                                      | <b>30 744</b> | <b>6 070</b>  |
| Valtio- ja keskuspankkivastuut                                      | 87            | 91            |
| Luottolaitosvastuut   | 603           | 627           |
| Yritysvastuut   | 23 701        | 4 616         |
| Vähittäisvastuut  | 3 060         | 45            |
| Kiinteistövakuudelliset vastuut                                     | 1 438         | 99            |
| Maksukyvyttömät vastuut   | 638           | 16            |
| Erityisen suuren riskin erät  | 219           |               |
| Katetut joukkolainat  | 608           | 540           |
| Saamiset, joihin voidaan soveltaa lyhyen aikavälin luottoluokitusta |               | 0             |
| Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset (CIU)             | 60            |               |
| Oman pääoman ehtoiset sijoitukset                                   | 11            | 0             |
| Muut  | 317           | 34            |
| <b>Sisäisten luottoluokitusten menetelmä (IRB)</b>                  |               | <b>20 791</b> |
| Yritysvastuut   |               | 1 967         |
| Vähittäisvastuut  |               | 93            |
| Oman pääoman ehtoiset sijoitukset                                   |               | 309           |
| Muut  | 1             | 0             |
| <b>Keskusvastapuolen maksukyvyttömyysrahaston riskit</b>            | <b>50</b>     | <b>111</b>    |
| <b>Arvopaperistetut erät</b>  | <b>1 006</b>  | <b>1 070</b>  |
| <b>Markkina- ja selvitysrisiki, standardimenetelmä</b>              | <b>1 086</b>  | <b>1 028</b>  |

|   |        |        |
|---|--------|--------|
| Operatiivinen riski, standardimenetelmä | 217    | 179    |
| Vastuun arvonoiikaisu (CVA)             | 969    | 5 824  |
| Muut riskit                             | 34 072 | 35 074 |
| Kokonaisriski yhteensä                  | 30 744 | 26 861 |

| Suhdeluvut, %                            | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|------------|------------|
| Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde    | 13,0       | 11,9       |
| Tier1-vakavaraisuussuhde                 | 13,0       | 11,9       |
| Vakavaraisuussuhde                       | 17,1       | 16,0       |
| Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöstä, % ** | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
| Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde    | 13,0       | 11,9       |
| Tier1-vakavaraisuussuhde                 | 13,0       | 11,9       |
| Vakavaraisuussuhde                       | 16,9       | 15,7       |
| Pääomavaatimus, milj. €                  | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
| Omat varat                               | 5 816      | 5 608      |
| Pääomavaatimus                           | 3 657      | 3 720      |
| Puskuri pääomavaatimukseen               | 2 159      | 1 888      |

\* Tilintarkastamaton

\*\* Siirtymäsäännökset liittyvät toissijaisen pääoman (T2) instrumenttien lukemiseen omiin varoihin

Taulukko on julkaistu OP Yrityspankin toimintakertomuksessa. Toimintakertomus ei sisällä tilintarkastettuun IFRS-tilinpäätökseen. Toimintakertomus on kuitenkin osa muuta informaatiota, joka julkaistaan tilinpäätöksen yhteydessä. Tilintarkastusyhteisö arvioi ja antaa lausunnon muun informaation ja tilinpäätöksen yhdenmukaisuudesta ja siitä, että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

## 6.7 OP Yrityspankin varainhankinta

OP Yrityspankin varainhankinta on osa OP Ryhmän varainhankintaa. OP Ryhmän varainhankintasuunnitelmassa otetaan huomioon jäsenpankkien arvio tulevien vuosien rahoitustarpeesta. Varainhankintasuunnitelmassa määritellään suuntaviivat seuraavien vuosien tukkuvarainhankinnalle. Suunnitelma päivitetään puolivuositain. Talletusvarainhankintaa tehdään ensisijaisesti liiketoimintastrategian ja -suunnitelman pohjalta. Varainhankintasuunnitelmassa määritellään tukkuvarainhankinnan lähteet ja esitetään, miten ryhmän rahoitustarve tärkeimpien tukkurahoituslähteiden osalta katetaan huomioiden markkinoiden syvyys ja riittävä hajautus sekä määritellään päätöksentekovoimaisuudet. Varainhankintasuunnitelmassa otetaan huomioon myös usean vuoden epäsuotuisat skenaariot ja keskeisten varainhankintaerien äkilliset muutokset.

Katso lisätietoja OP Yrityspankin varainhankinnan rakenteesta OP Yrityspankin vuoden 2023 tilinpäätöksen liitteestä 40. (Varainhankinnan rakenne).

## 6.8 Luottoluokitukset

Luottoluokituslaitokset antavat riippumattomia lausuntoja yhteisön, velan tai rahoitusvelvoitteen taikka muun rahoitusvälineen luottokelpoisuudesta. Merkittävimmät luottoluokittajat markkinoilla ovat Moody's Investor Service (Moody's), Standard & Poor's Ratings Services (Standard & Poor's) ja Fitch Ratings

(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 Yrityspankki Oyj:n luottoluokitukset ovat seuraavat (31.12.2023):

| Luokituslaitos    | Lyhytaikainen varainhankinta | Pitkäaikainen varainhankinta | Näkymät |
|-------------------|------------------------------|------------------------------|---------|
| Standard & Poor's | A-1+                         | AA-                          | Vakaat  |
| Moody's           | P-1                          | Aa3                          | Vakaat  |

Sekä Standard & Poor's että Moody's antavat lyhyt- ja pitkäaikaiseen varainhankintaan liittyvän luottoluokituksen OP Yrityspankille. OP Yrityspankin luottokelpoisuutta arvioidessaan luottoluokituslaitokset ottavat huomioon koko OP Ryhmän taloudellisen tilanteen, sillä ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena ja keskusyhteisö OP Osuuskunta sekä jäsenluottolaitokset (mukaan lukien OP Yrityspankki) ovat vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista.

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.

Luottoluokituslaitoksilla on tärkeä asema maailmanlaajuisilla arvopaperi- ja pankkimarkkinoilla, sillä sijoittajat, lainanottajat, 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 vakavaraisuustarkoituksiin tai laskiessaan omaan sijoitustoimintaansa liittyviä riskejä. Luottoluokituksilla on tämän vuoksi merkittävä vaikutus markkinoiden toimintaan sekä sijoittajien ja kuluttajien luottamukseen.

## 6.9 Merkittävät sopimukset

Liikkeeseenlaskijalla ei ole sellaisia tavallisesta liiketoiminnasta poikkeavia merkittäviä sopimuksia, joista voi seurata, että sille syntyy velvollisuuksia tai oikeuksia, jotka voivat merkittävästi vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan kykyyn vastata arvopaperin haltijoille liikkeeseen laskettaviin arvopapereihin liittyvistä velvoitteista.

## 6.10 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.

## 7 LIIKKEESEENLASKIJAN TALOUDELLISET TIEDOT

### 7.1 Liikkeeseenlaskijan tilinpäätöstiedot

OP Yrityspankin tilintarkastetut tilinpäätökset ja tilintarkastuskertomukset tilikausilta 1.1.2022–31.12.2022 ja 1.1.2023–31.12.2023 on sisällytetty viittaamalla Ohjelmaesitteeseen ja ne ovat saatavilla tämän esitteen kohdassa ”9 Nähtävillä olevat ja viitatut asiakirjat” kerrotuista osoitteista.

### 7.2 Liikkeeseenlaskijan tuloslaskelma ja tase sekä rahavirtalaskelma vuosilta 2023 ja 2022 sekä taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut vuosilta 2021–2023

OP Yrityspankki Oyj:n tilinpäätös on laadittu kansainvälisten IFRS-standardien (International Financial Reporting Standards) mukaisesti. Tilinpäätöksen laadinnassa noudatetaan niitä IAS- ja IFRS-standardeja ja SIC- ja IFRIC-tulkintoja, jotka olivat voimassa 31.12.2023. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla viitataan niihin standardeihin ja tulkintoihin, jotka on hyväksytty Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1606/2002 mukaisesti. OP Yrityspankin liitetiedot ovat myös suomalaisten, IFRS-säännöksiä täydentävien kirjanpito- ja yhteisöainsäädännön vaatimusten mukaiset.

## Tuloslaskelma (tilintarkastettu)

| Milj.<br>€   | 2023       | 2022       |
|--|------------|------------|
| Korkotuotot  | 2 839      | 735        |
| Korkokulut   | -2 257     | -339       |
| Korkokate  | 582        | 396        |
| Saamisten arvonalentumiset   | -96        | -18        |
| Palkkiotuotot  | 136        | 134        |
| Palkkiokulut   | -63        | -115       |
| Nettopalkkiotuotot   | 73         | 19         |
| Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot | 47         | 107        |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot                                      | 5          | 10         |
| Liiketoiminnan muut tuotot   | 31         | 32         |
| Henkilöstökulut  | -84        | -76        |
| Poistot ja arvonalentumiset  | -3         | -9         |
| Liiketoiminnan muut kulut  | -226       | -196       |
| Liiketoiminnan kulut   | -313       | -281       |
| <b>Liikevoitto (-tappio)</b>                                       | <b>329</b> | <b>265</b> |
| <b>Tulos ennen veroja</b>  | <b>329</b> | <b>265</b> |
| Tuloverot  | -64        | -54        |
| <b>Tilikauden tulos</b>  | <b>265</b> | <b>211</b> |

## Laaja tuloslaskelma

| Milj.<br>€   | 2023       | 2022       |
|--|------------|------------|
| Tilikauden tulos   | 265        | 211        |
| Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi  |            |            |
| Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen<br>määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)         | 2          | 11         |
| Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi  |            |            |
| Käyvän arvon rahaston muutos   |            |            |
| Käypään arvoon arvostamisesta  | -67        | -58        |
| Rahavirran suojauksesta  | 24         | -31        |
| Tuloverot  |            |            |
| Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi  |            |            |
| Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen<br>määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista) | 0          | -2         |
| Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi                                      |            |            |
| Käypään arvoon arvostamisesta  | 13         | 12         |
| Rahavirran suojauksesta  | -5         | 6          |
| <b>Muut laajan tuloksen erät</b>   | <b>-32</b> | <b>-63</b> |
| <b>Tilikauden laaja tulos</b>  | <b>233</b> | <b>148</b> |

## Tase (tilintarkastettu)

| Milj. €  | 31.12.2023    | 31.12.2022    |
|--|---------------|---------------|
| Käteiset varat   | 19 710        | 34 951        |
| Saamiset luottolaitoksilta                               | 12 191        | 12 978        |
| Saamiset asiakkailta                                     | 28 004        | 28 178        |
| Johdannaissopimukset                                     | 4 780         | 5 782         |
| Sijoitusomaisuus   | 12 748        | 16 404        |
| Aineettomat hyödykkeet                                   | 1             | 3             |
| Aineelliset hyödykkeet                                   | 3             | 5             |
| Muut varat   | 1 043         | 1 132         |
| Verosaamiset   | 31            | 0             |
| <b>Varat yhteensä</b>                                    | <b>78 512</b> | <b>99 433</b> |
| Velat luottolaitoksille                                  | 23 830        | 40 899        |
| Velat asiakkaille  | 17 226        | 19 014        |
| Johdannaissopimukset                                     | 4 496         | 5 739         |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat                | 23 957        | 25 209        |
| Varaukset ja muut velat                                  | 2 656         | 2 509         |
| Verovelat  | 336           | 316           |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla | 1 414         | 1 384         |
| <b>Velat yhteensä</b>                                    | <b>73 915</b> | <b>95 069</b> |
| <b>Oma pääoma</b>  |               |               |
| Osakepääoma  | 428           | 428           |
| Käyvän arvon rahasto                                     | -63           | -29           |
| Muut rahastot  | 1 019         | 1 019         |
| Kertyneet voittovarot                                    | 3 213         | 2 947         |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>                               | <b>4 597</b>  | <b>4 364</b>  |
| <b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>                      | <b>78 512</b> | <b>99 433</b> |

## Rahavirtalaskelma (tilintarkastettu)

| Milj.<br>€   | 2023           | 2022          |
|--|----------------|---------------|
| <b>Liiketoiminnan rahavirta</b>  |                |               |
| Tilikauden tulos   | 265            | 211           |
| Oikaisut tilikauden tulokseen  | 320            | 286           |
| <b>Liiketoiminnan varojen lisäys (-)<br/>tai vähennys (+)</b>            | <b>4 985</b>   | <b>-1 980</b> |
| Saamiset luottolaitoksilta   | 528            | 782           |
| Saamiset asiakkailta   | 182            | -2 013        |
| Johdannaissopimukset   | -73            | -362          |
| Sijoitusomaisuus   | 4 260          | -530          |
| Muut varat   | 89             | 142           |
| <b>Liiketoiminnan velkojen lisäys (+)<br/>tai vähennys (-)</b>           | <b>-18 941</b> | <b>556</b>    |
| Velat luottolaitoksille  | -17 432        | -752          |
| Velat asiakkaille  | -1 788         | 657           |
| Johdannaissopimukset   | 59             | 519           |
| Varaukset ja muut velat  | 221            | 132           |
| Maksetut tuloverot   | -67            | -62           |
| Saadut osingot   | 2              | 0             |
| <b>A. Liiketoiminnan rahavirta<br/>yhteensä</b>                          | <b>-13 435</b> | <b>-988</b>   |
| <b>Investointien rahavirta</b>   |                |               |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin<br>hyödykkeisiin               | -6             | 0             |
| Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden<br>luovutukset                 | 6              | 0             |
| <b>B. Investointien rahavirta<br/>yhteensä</b>                           | <b>0</b>       | <b>0</b>      |
| <b>Rahoituksen rahavirrat</b>  |                |               |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla<br>veloilla, lisäykset   |                | 6             |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla<br>veloilla, vähennykset | -5             | -534          |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut<br>velkakirjat, lisäykset                  | 10 457         | 18 727        |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat,<br>vähennykset                | -12 472        | -14 918       |
| Maksetut osingot   |                | -80           |
| Vuokrasopimusvelat   | -1             | -1            |
| <b>C. Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>                                 | <b>-2 020</b>  | <b>3 200</b>  |
| <b>Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)</b>                                   | <b>-15 455</b> | <b>2 211</b>  |
| <b>Rahavarat tilikauden alussa</b>                                       | <b>35 395</b>  | <b>32 891</b> |
| Valuuttakurssien muutosten<br>vaikutus                                   | -45            | 292           |
| <b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>                                      | <b>19 894</b>  | <b>35 395</b> |
| <b>Saadut korot</b>  | <b>5 795</b>   | <b>1 283</b>  |
| <b>Maksetut korot</b>  | <b>-5 357</b>  | <b>-946</b>   |



**Tilikauden tulokseen tehdyt oikaisut**
**Erät, joihin ei liity maksutapahtumaa ja muut oikaisut**

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| Saamisten arvonalentumiset             | 97         | 19         |
| Rahoitusinstrumenttien arvon muutokset | 160        | 203        |
| Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt        | 0          | 0          |
| Poistot ja arvonalentumiset            | 3          | 9          |
| Maksetut tuloverot                     | 64         | 54         |
| Muut                                   | -4         | 0          |
| <b>Oikaisut yhteensä</b>               | <b>320</b> | <b>286</b> |

**Rahavarat**

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| Käteiset varat                                      | 19 710        | 34 951        |
| Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta | 184           | 443           |
| <b>Yhteensä</b>                                     | <b>19 894</b> | <b>35 395</b> |

**Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut (tilintarkastamaton)**

|  | 2023        | 2022        | 2021        |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Oman pääoman tuotto (ROE), %                 | 5,9         | 4,9         | 5,2         |
| Oman pääoman tuotto käyvin arvoin (ROE), %   | 5,2         | 3,2         | 5,5         |
| Koko pääoman tuotto (ROA), %                 | 0,3         | 0,2         | 0,2         |
| Omavaraisuusaste, %                          | 5,9         | 4,4         | 4,5         |
| Kulujen osuus tuotoista, %                   | 42,4        | 49,8        | 48,5        |
| Henkilöstö keskimäärin                       | 862         | 824         | 758         |
| <b>Osakekohtaiset tunnusluvut</b>            |             |             |             |
| Oma pääoma/osake, euro                       | 14,38       | 13,66       | 13,44       |
| Osinko/osake, euro*                          | 0,24        | -           | 0,25        |
| Osinko/tulos, %*                             | 28,68       | -           | 37,23       |
| Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa, kpl | 319 551 415 | 319 551 415 | 319 551 415 |

\* Hallituksen ehdotus 2023

OP Osuuskunta omistaa kaikki OP Yrityspankki Oyj:n osakkeet. Osakkeiden lukumäärä ei ole muuttunut tilikauden aikana.

**Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat**

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja esitetään kuvaamaan liiketoiminnan taloudellista kehitystä sekä parantamaan vertailukelpoisuutta samalla toimialalla toimivien yhtiöiden ja eri raportointikausien välillä. Käytettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty OP Yrityspankin toimintakertomuksessa (OP Yrityspankki Oyj toimintakertomus ja tilinpäätös 2023) kohdassa Tunnuslukujen laskentakaavat.

### 7.3 Osavuositarkastukset

OP Yrityspankki julkistaa taloudellisia tietoja neljännesvuosittain. OP Yrityspankki julkaisee vuonna 2024 osavuositarkastuksen tammi–maaliskuulta 8.5.2024, puolivuositarkastuksen tammi–kesäkuulta 24.7.2024 ja osavuositarkastuksen tammi–syyskuulta 31.10.2024. Liikkeeseenlaskija tulee tarvittaessa täydentämään tätä Ohjelmaesitettä edellä mainituilla osavuositarkastuksilla.

### 7.4 Merkittävät tapahtumat viimeisen tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen

Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa tuloksessa tai asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2023 päättyneen katsauskauden jälkeen.

Liikkeeseenlaskijan kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia sen jälkeen, kun viimeisin sellainen tilikausi, jota koskevat tarkastetut tilinpäätöstiedot on julkistettu, päättyi. Kyseinen tilikausi on päättynyt 31.12.2023.

### 7.5 Tulevaisuudennäkymät

OP Yrityspankki on arvioinut 14.3.2024 julkistamassaan toimintakertomuksessa ja tilinpäätöksessä vuoden 2024 näkymiä seuraavasti:

Talouden arvioidaan taantuvan alkuvuonna, mutta inflaation hidastuminen ja korkojen lasku luovat edellytyksiä elpymiselle loppuvuonna. Toimintaympäristöön liittyy yhä poikkeuksellista epävarmuutta. Sijoitusmarkkinoiden kehitys yhdessä lisääntyneiden geopolittisten kriisien ja jännitteiden kanssa voivat äkillisesti vaikuttaa toimintaympäristöön.

Arvio vuoden 2024 tuloksen kehityksestä annetaan ainoastaan ryhmätasolla OP Ryhmän tilinpäätöstiedotteessa sekä osa- ja puolivuositarkastuksissa.

OP Yrityspankin tuloskehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät toimintaympäristön kehitykseen, korko- ja sijoitusympäristön muutoksiin sekä saamisten arvonalentumisten kehitykseen. Lisäksi tulevaan tuloskehitykseen vaikuttavat markkinoiden kasvuvauhti ja kilpailutilanteen muutos.

Tilinpäätöstiedotteessa esitetyt arviot perustuvat tämänhetkiseen näkemykseen toimintaympäristön sekä OP Yrityspankki Oyj:n ja sen eri toimintojen kehityksestä, ja todelliset tulokset voivat olla merkittävästikin erilaiset.

## 8 OP RYHMÄÄ KOSKEVAT TIEDOT

OP Ryhmä muodostuu yhteenliittymästä ja muusta OP Ryhmästä Ohjelmaesitteen kohdassa ”Yhteenliittymän ja OP Ryhmän juridinen rakenne” kuvatulla tavalla. OP Ryhmään sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. Yhteenliittymä on yhteenliittymälaisissa säännelty kokonaisuus. OP Ryhmässä ja yhteenliittymän keskusyhteisössä OP Osuuskunnassa ylin päätösvalta on osuuskunnan kokouksella ja sen valitsemalla hallintoneuvostolla, joka valitsee OP Osuuskunnan hallituksen. OP Osuuskunta on merkitty kaupparekisteriin 23.5.1997. OP Osuuskunnan yritys- ja yhteisötunnus on 0242522-1, oikeushenkilötunnus (LEI) 7437003B5WFBOIEFY714 ja kotipaikka Helsinki. Yhtiön rekisteröity osoite on OP Osuuskunta, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki ja puhelinnumero 010 252 010. OP Osuuskunnan tilikausi on kalenterivuosi. OP Ryhmän verkkosivusto on [www.op.fi](http://www.op.fi). Lukuun ottamatta Lainakohtaisia ehtoja, Ohjelmaesitteen täydennyksiä sekä tietoja, jotka on sisällytetty Ohjelmaesitteeseen viittaamalla, verkkosivuilla olevat tiedot eivät ole osa Ohjelmaesitettä, ellei niissä viitata ohjelmaesitteeseen.

### 8.1 Yhteenliittymän ja OP Ryhmän juridinen rakenne

#### Ryhmärakenne

OP Ryhmä on asiakkaiden omistama finanssiryhmä, joka koostuu OP Osuuskunnasta OP Ryhmän keskusyhteisönä ja OP Osuuskunta -konsernin emoyrityksenä (jäljempänä keskusyhteisö), sen tytäryrityksistä ja itsenäisistä paikallisista ja alueellisista osuuspankeista. Keskusyhteisö, sen luottolaitostytäryritykset, muut rahoitusalan tytäryritykset sekä keskusyhteisön jäsenosuuspankit muodostavat talletuspankkien yhteenliittymästä annetussa laissa (599/2010, jäljempänä yhteenliittymälaki) tarkoitetun talletuspankkien yhteenliittymän (jäljempänä OP Yhteenliittymä). OP Osuuskunta on EU:n vakavaraisuusasetuksen (Asetus (EU) No 575/2023) 10 artiklassa tarkoitettu keskuslaitos ja sen luottolaitostytäryritykset ja osuuspankit (jäljempänä jäsenluottolaitokset) mainitussa artiklassa tarkoitettulla tavalla keskuslaitokseen liittyneitä laitoksia.

Keskusyhteisön jäseninä voivat olla luottolaitokset, joiden säännöt tai yhtiöjärjestys vastaavat, mitä yhteenliittymälaisissa säädetään, ja joiden säännöt tai yhtiöjärjestyksen keskusyhteisö on hyväksynyt. Jäseneksi ottamisesta päättää keskusyhteisön hallintoneuvosto. Jäsenluottolaitoksella on oikeus erota keskusyhteisön jäsenyydestä. Jäsenluottolaitos voidaan myös erottaa keskusyhteisön jäsenyydestä osuuskuntalain mukaisesti tai jos jäsenluottolaitos on keskusyhteisön säännöissä tarkemmin mainitulla tavalla laiminlyönyt velvollisuutensa yhteenliittymää kohtaan.

Keskusyhteisön jäsenluottolaitoksia ovat:

- i. keskusyhteisön tytäryritykset, jotka ovat luottolaitoksia (OP Yrityspankki, joka vastaa yritysrahoitusliiketoiminnasta ja lisäksi toimii Ryhmän keskuspankkina ja vastaa Ryhmän tukkuvarainhankinnasta, OP Vähittäisasiakkaat Oyj, joka hallinnoi OP Ryhmän myöntämiä luottokortteja, ja OP Asuntoluottopankki, joka laskee liikkeeseen joukkovelkakirjalainoja, joiden vakuutena on osuuspankkien myöntämiä asuntoluottoja); sekä
- ii. 102 vähittäispankkitoimintaa harjoittavaa osuuspankkia (31.12.2023), jotka muodostavat OP Osuuskunnan jäsenistön ja käyttävät ylintä päätäntävaltaa OP Ryhmässä.

OP Yhteenliittymään kuuluvat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista olevien keskusyhteisön ja jäsenluottolaitosten lisäksi keskusyhteisön tytäryrityksinä sijoituspalveluyritys (OP Varainhoito Oy), rahastoyhtiö (OP-Rahastoyhtiö Oy), säilytysyhteisö (OP Säilytys Oy), oheispalveluyritys Pivo Wallet Oy ja vaihtoehtorahastojen hoitaja (OP Kiinteistösijoitus Oy).

OP Yhteenliittymän lisäksi OP Ryhmään kuuluvat keskusyhteisön tytäryrityksinä henkivakuutusyhtiö (OP-Henkivakuutus Oyj), vahinkovakuutusyhtiö (Pohjola Vakuutus Oyj) ja joitain pienempiä yrityksiä sekä osuuspankkien yhdessä omistamat kiinteistönvälitystä harjoittavat OP Koti -yhtiöt.

OP Yhteenliittymä ja OP Osuuskunnan tytäryritykset, jotka ovat vakuutusyhtiöitä tai rahoituslaitoksia, muodostavat yhdessä direktiivissä 2002/87/EY ja rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetussa laissa (jäljempänä RavaL) tarkoitettun pankkipainotteisen rahoitus- ja vakuutusryhmittymän. Euroopan Keskuspankki (jäljempänä EKP) on myöntänyt toistaiseksi voimassa olevan poikkeusluvan olla soveltamatta RavaL:n mukaista valvontaa erikseen keskusyhteisökonsernin muodostamaan alaryhmittymään.

### **OP Ryhmän hallintorakenne**

Ylintä päätösvaltaa OP Ryhmässä käyttää jäsenluottolaitosten edustajista koostuva keskusyhteisön osuuskunnan kokous, joka valitsee keskusyhteisölle hallintoneuvoston (36 jäsentä). Hallintoneuvosto valitsee keskusyhteisön hallituksen, johon kuuluu OP Ryhmän pääjohtaja toimiaikanaan sekä 9–13 jäsentä. Hallituksen jäsenistä vähintään neljän on oltava keskusyhteisöstä ja muista OP Ryhmään kuuluvista yrityksistä riippumattomia. Hallitus on luottolaitosdirektiivissä (2013/36/EU) ja Euroopan Pankkiviranomaisen ohjeissa tarkoitettulla tavalla sekä hallintotehtävää että valvontatehtävää hoitava hallintoelin.

Jäsenluottolaitokset ovat erillisiä oikeushenkilöitä ja niillä on omat, yleisen yhtiölainsäädännön mukaiset hallintoelimensä. Ylintä päätösvaltaa jäsenosuuspankeissa käyttävät niiden osuuskunnan tai edustajiston kokoukset, jotka valitsevat osuuspankin hallintoneuvoston. Hallintoneuvosto valitsee osuuspankin hallituksen. Keskusyhteisön tytäryrityksillä on osakeyhtiölain mukainen hallitus, jonka jäsenet nimittää keskusyhteisö.

### **OP Ryhmän taloudellinen raportointi, viranomaisvalvonta ja sisäinen tarkastus**

#### *OP Yhteenliittymä*

OP Ryhmä julkistaa vuosittain konsolidoidun tilinpäätöksen, joka kattaa kaikki Ryhmään kuuluvat olennaiset yritykset. Yhteenliittymälain mukaan OP Ryhmän tilinpäätös on laadittava noudattaen kirjanpitolaissa tarkoitettuja kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja. Finanssivalvonta on antanut yksityiskohtaisempia määräyksiä OP Ryhmän tilinpäätöksen laatimisesta. Tilinpäätöksessä noudatetut laadintaperiaatteet on esitetty OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Keskusyhteisöllä on velvollisuus antaa sitovia ohjeita jäsenluottolaitoksille yhtenäisten tilinpäätösperiaatteiden noudattamiseksi OP Ryhmän tilinpäätöksen laatimisessa. Jäsenluottolaitoksilla on velvollisuus antaa keskusyhteisölle OP Ryhmän tilinpäätöksen yhdistelyä varten tarpeelliset tiedot.

Keskusyhteisön tilintarkastajat tarkastavat OP Ryhmän tilinpäätöksen noudattaen soveltuvien osin luottolaitostoiminnasta annetun lain (610/2014, jäljempänä luottolaitoslaki) säädöksiä. Keskusyhteisön tilintarkastajilla on oikeus saada OP Ryhmän tilinpäätöksen tarkastamista varten jäljennös jäsenluottolaitoksen tilintarkastusta koskevista asiakirjoista. Tilinpäätös esitellään ja annetaan tiedoksi keskusyhteisön varsinaiselle osuuskunnan kokoukselle.

EKP valvoo OP Yhteenliittymää sen konsolidoidun taloudellisen aseman perusteella. OP Ryhmään kuuluvia vakuutusyhtiöitä valvoo Finanssivalvonta. Finanssivalvonta valvoo myös OP Yhteenliittymän pankkitoiminnassa ja varallisuudenhoidossa noudatettavien menettelytapojen lainmukaisuutta, mukaan lukien rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämistä koskevien säännösten valvonta.

Yhteenliittymän on täytettävä sen konsolidoitua taloudellista asemaa koskevat luottolaitoslaissa ja EU:n vakavaraisuusasetuksessa säädetyt vaatimukset. Yhteenliittymällä on oltava omia varoja vähintään luottolaitostoiminnasta annetun lain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettu määrä.

OP Ryhmään kuuluvien yritysten sisäistä tarkastusta suorittaa OP Ryhmän pääjohtajan alainen Sisäinen tarkastus. Sisäinen tarkastus on OP Ryhmän muista toiminnoista riippumaton toiminto, joka tarkastaa OP Ryhmän sisäisten valvontajärjestelmien, riskienhallinnan sekä johtamis- ja hallintoprosessien riittävyttä ja tehokkuutta. Tarkastusjohtaja raportoi toiminnasta hallinnollisesti pääjohtajalle ja toiminnallisesti OP Osuuskunnan hallituksen tarkastusvaliokunnalle. Sisäisen tarkastuksen tehtäviin kuuluvat keskusyhteisön jäsenluottolaitosten ja niiden konsolidointiryhmiin kuuluvien yritysten sekä keskusyhteisön ja sen tytäryhtiöiden sisäinen tarkastus. Tarkastukset suoritetaan noudattaen sisäisen tarkastuksen kansainvälisiä ammattistandardeja ja eettisiä sääntöjä sekä OP Osuuskunnan hallituksen hyväksymiä Sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteita.

#### *Rahoitus- ja vakuutusryhmittymä*

OP Ryhmän muodostamaan rahoitus- ja vakuutusryhmittymään ei RavaL 30 §:n nojalla sovelleta rahoitus- ja vakuutusryhmittymän tilinpäätöstä koskevia säännöksiä, koska ryhmittymän tilinpäätös laaditaan kansainvälisten IFRS-standardien mukaisesti.

EKP valvoo RavaL:n vaatimusten noudattamista rahoitus- ja vakuutusryhmittymässä, mukaan lukien ryhmittymän yhteenlaskettua vakavaraisuutta koskevat vaatimukset.

#### *Jäsenluottolaitokset ja muut yhteenliittymään kuuluvat yritykset*

Jäsenluottolaitokset ja muut yhteenliittymään kuuluvat yritykset laativat vuositilinpäätöksen keskusyhteisön ohjeiden mukaisesti ja ne tilintarkastetaan luottolaitoslain mukaisesti. Yhteenliittymään kuuluvalla yrityksellä ei ole velvollisuutta julkistaa luottolaitoslain 12 luvun 12 §:n mukaista osavuositarkastusta. Yhteenliittymään kuuluvalla yrityksellä ei ole myöskään velvollisuutta julkistaa vakavaraisuuttaan koskevia tietoja (ns. Pilari III -tiedot) kokonaisuudessaan, vaan ne julkistetaan ainoastaan osuuspankkien yhteenliittymästä.

Yhteenliittymälain mukaan valvontaviranomainen voi antaa keskusyhteisölle luvan myöntää jäsenluottolaitoksille poikkeuksia omien varojen määrää, maksuvalmiutta ja suuria asiakasriskejä sekä riskien laadullista hallintaa koskevista lakisääteisistä vaatimuksista. Jäsenluottolaitoksen on kuitenkin täytettävä yhteenliittymälaisissa säädetty omien varojen määrää koskevat, muihin luottolaitoksiin sovellettavia vaatimuksia lievemmät vaatimukset. Keskusyhteisö ei saa myöntää poikkeusta lakisääteisistä vaatimuksista sellaiselle jäsenluottolaitokselle, joka on merkittävästi tai toistuvasti laiminlyönyt keskusyhteisön antamia yhteenliittymälain 17 §:ssä tarkoitettuja ohjeita tai poikkeusluvan ehtoja. Poikkeus voidaan myöntää enintään kolmeksi vuodeksi. Keskusyhteisö on antanut valvojan luvalla poikkeuksia jäsenluottolaitoksien asiakasriskeihin, maksuvalmiuteen ja riskien laadulliseen hallintaan liittyviin vaatimuksiin.

#### *Keskusyhteisön ja jäsenluottolaitosten tehtävänjako OP Yhteenliittymässä*

OP Osuuskunta toimii OP Yhteenliittymän lakisääteisenä keskusyhteisönä ja OP Ryhmän strategisena omistusyhteisönä.

Keskusyhteisöllä on lakisääteinen velvollisuus:

- i. valvoa jäsenluottolaitosten toimintaa;
- ii. antaa jäsenluottolaitoksille sitovia ohjeita niiden riskienhallinnasta, hyvästä hallinnosta ja sisäisestä valvonnasta yhteenliittymän maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaamiseksi;
- iii. antaa jäsenluottolaitoksille sitovia ohjeita yhtenäisten tilinpäätösperiaatteiden noudattamiseksi yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisessa.

Keskusyhteisö voi myös sen säännöissä määrättyllä tavalla vahvistaa jäsenluottolaitoksille yhteenliittymän toiminnan kannalta tarpeellisia yleisiä periaatteita. Jäsenluottolaitoksia sitovat muun muassa keskusyhteisön hallituksen hyväksymät OP Ryhmän riskinottohalun ja riskinoton periaatteet ja niiden mukaiset riskipolitiikat.

Keskusyhteisö valvoo, että jäsenluottolaitokset noudattavat niille annettuja ohjeita ja yhteenliittymän toimintaa koskevia yleisiä periaatteita. Keskusyhteisö valvoo erityisesti, että jäsenluottolaitokset eivät toiminnassaan ota niin suurta riskiä, että se vaarantaisi yhteenliittymän taloudellisen aseman. Jäsenluottolaitokset vastaavat keskusyhteisön vahvistamien ohjeiden ja yhteenliittymän toimintaa koskevien yleisten periaatteiden noudattamisesta keskusyhteisön vahvistamien keskinäisen vastuun edellyttämien periaatteiden mukaisesti. Keskusyhteisö voi näiden periaatteiden mukaisesti kohdistaa jäsenluottolaitoksiin valvontatoimia, jotka ulottuvat tehostetusta valvonnasta aina jäsenluottolaitoksen erottamiseen OP Ryhmästä.

Keskusyhteisö vastaa keskitettyjen palvelujen tuottamisesta jäsenluottolaitoksille, mukaan lukien strateginen ja pääomasuunnittelu, maksuvalmius ja jälleenrahoitus, riskienhallinta, kirjanpito, taloudellinen ja viranomaisraportointi, lakiasiat, tietojärjestelmät mukaan lukien digitaalisten asiakaskanavien suunnittelu ja ylläpito, palvelumuotoilu ja palveluvalikoima sekä markkinointi. Jäsenluottolaitokset ovat toiminnallisesti riippuvaisia keskusyhteisön tarjoamista palveluista mutta vastaavat itsenäisesti pääomapohjansa ylläpidosta ja voitonjaosta (OP Ryhmän pääomasuunnitelman puitteissa) sekä asiakasvalinnasta ja yksittäisistä liiketoimintapäätöksistä.

## Jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu ja keskusyhteisön maksuvelvollisuus

### *Yleiset periaatteet*

OP Yhteenliittymän jäsenluottolaitosten keskinäisestä vastuusta säädetään talletuspankkien yhteenliittymästä annetussa laissa. Keskusyhteisö vastaa keskinäisen vastuun toimeenpanosta (jäsenluottolaitosten maksuosuuksien määrittely, maksujen kerääminen ja kerättyjen varojen välittäminen tukea tarvitsevalle jäsenluottolaitokselle) ja se vastaa viime kädessä jäsenluottolaitosten maksuvelvoitteiden täyttämistä. Jäsenluottolaitoksilla on takautumisoikeus keskusyhteisöä vastaan tälle keskinäisen vastuun perusteella suorittamistaan maksuista. Keskusyhteisöllä on puolestaan oikeus periä takaisin jäsenluottolaitokselle antamansa tuki.

Keskinäinen vastuu koostuu seuraavista jäsenluottolaitosten velvoitteista:

- i. keskinäinen pääomatuki jäsenluottolaitokselle sen vakavaraisuuden varmistamiseksi tilanteessa, jossa jäsenluottolaitos ei täytä lakisääteisiä vakavaraisuusvaatimuksia;
- ii. jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu toistensa veloista sellaisen jäsenluottolaitoksen maksuvalmiuden varmistamiseksi, joka ei kykene suoriutumaan erääntyneistä sitoumuksistaan;
- iii. jäsenluottolaitoksen osuuskuntalain mukainen lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön konkurssissa.

Jäsenluottolaitoksen vastuu sen keskinäiseen vastuuseen perustuvista velvoitteista säilyy viisi vuotta sen jälkeen, kun jäsenluottolaitos on eronnut tai erotettu yhteenliittymästä.

### *Keskinäinen pääomatuki*

Kukin jäsenluottolaitos on velvollinen antamaan tarvittaessa keskusyhteisölle luottoa vuosittain määrän, joka vastaa enintään 0,05 % jäsenluottolaitoksen viimeksi vahvistetun taseen loppusummasta, käytettäväksi sellaisen jäsenluottolaitoksen uudelleenpääomittamiseen, joka ei täytä lakisääteisiä vakavaraisuusvaatimuksia.

### *Jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu toistensa veloista*

Velkoja, joka ei ole eräpäivänä saanut jäsenluottolaitokselta suoritusta erääntyneestä velastaan, voi vaatia maksua keskusyhteisöltä. Jäsenluottolaitosta ei saa asettaa konkurssiin velkojan vaatimuksesta ennen kuin velkoja on vaatinut saamistaan keskusyhteisöltä.

Muilla jäsenluottolaitoksilla on lakisääteinen velvollisuus antaa keskusyhteisölle luottoa määrään, jonka keskusyhteisö on maksanut edellä sanotulla tavalla jäsenluottolaitoksen puolesta. Kunkin jäsenluottolaitoksen osuus luotosta lasketaan samassa suhteessa kuin jäsenluottolaitoksen tase on kaikkien jäsenluottolaitosten yhteenlasketusta taseesta.

OP Yrityspankki hallinnoi keskitetysti OP Ryhmän likviditeettireserviä ja takaa kaikissa tilanteissa keskusyhteisön ja jäsenluottolaitosten maksuvalmiuden. Koska jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu toteutuu OP Yhteenliittymässä tällä tavoin automaattisesti, siihen ei käytännössä ole tarpeen soveltaa yhteenliittymälain mukaisia menettelytapasäännöksiä.

*Jäsenluottolaitosten lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön konkurssissa*

Jäsenluottolaitoksilla on keskusyhteisön jäseninä osuuskuntalain 14 luvussa säädetty rajaton lisämaksuvelvollisuus jäsenluottolaitoksen konkurssissa. Kunkin jäsenluottolaitoksen suhteellinen osuus määräytyy sen taseen loppusumman perusteella.

*Talletussuojarahaston ja sijoittajien korvausrahaston suoja*

Talletussuojarahastoa koskevan lainsäädännön mukaan talletuspankkien yhteenliittymään kuuluvia talletuspankkeja pidetään talletussuojan osalta yhtenä pankkina.

Talletussuojarahaston varoista korvataan tallettajan saamiset OP Yhteenliittymän yhdeltä tai useammalta jäsenluottolaitokselta yhteensä enintään 100 000 euroon asti.

Myös sijoittajien korvausrahastoa koskevan lainsäädännön mukaan talletuspankkien yhteenliittymää pidetään korvaussuojan osalta yhtenä pankkina. Korvaussuojarahaston varoista korvataan sijoittajan saamiset OP Yhteenliittymän yhdeltä tai useammalta jäsenluottolaitokselta yhteensä enintään 20 000 euroon saakka.

Talletussuojasta vastaa Rahoitusvakausrasto, joka hallinnoi valtion talousarvion ulkopuolista rahoitusvakausrahastoa. Rahasto muodostuu luottolaitoksilta ja sijoituspalveluyrityksiltä vuosittain perittävillä vakauseräillä kartutettavasta kriisinratkaisurahastosta ja talletuspankeilta vuosittain perittävillä talletussuojamaksuilla kartutettavasta talletussuojarahastosta.

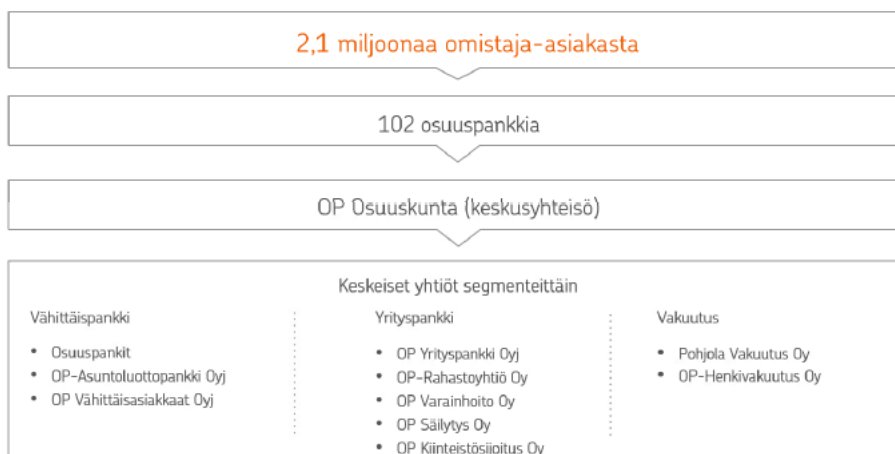
Tämän Ohjelmaesitteen mukaiset joukkolainat eivät kuulu rahoitusvakausrastosta annetun lain (1195/2014, muutoksineen) mukaisen talletussuojan eivätkä sijoituspalvelulain (747/2012, muutoksineen) mukaisen sijoittajien korvausrahaston piiriin.



## 8.2 OP Ryhmän rakenne

Kuva on 31.12.2023 tilanteen mukainen. Osuuspankkien 2,1 miljoonaa omistaja-asiakasta omistavat ryhmän jäsenosuuspankit ja sitä kautta koko OP Ryhmän.

### OP Ryhmän rakenne



### Liiketoimintasegmentit

OP Ryhmän liiketoimintasegmentit ovat Vähittäispankki, Yrityspankki ja Vakuutus. Liiketoimintasegmentteihin kuulumaton toiminta esitetään segmentissä ”Ryhmätoiminnot”. Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen OP Ryhmän tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. Segmenttijako ja esittämistapa perustuvat johdon raportointiin. Segmenttien tulosta ja kannattavuutta seurataan tulos ennen veroja -tasolla.

Yhtiöinä Vähittäispankki-segmenttiin sisältyvät keskusyhteisön jäsenosuuspankit, OP Kodit, OP Vähittäisasiakkaat Oyj, OP-Asuntoluottopankki Oyj ja Pivo Wallet Oy. Korkokate on segmentin merkittävin tuottoerä. Tuottoja kertyy myös palkkiotuottoina ja sijoitustoiminnasta. Kulut muodostuvat pääosin henkilöstö- ja ICT-kuluista sekä toimipaikkaverkoston aiheuttamista kuluista ja OP-bonuksista omistaja-asiakkaille. Liiketoiminnan merkittävin riskilaji on luottoriski, mutta liiketoimintaan sisältyy myös markkinariskejä ja operatiivisia riskejä.

Yhtiöinä Yrityspankki-segmenttiin kuuluvat OP Yrityspankki Oyj (pl. keskuspankkitoiminnot), OP Säilytys Oy, OP Varainhoito Oy, OP Kiinteistösijoitus Oy ja OP-Rahastoyhtiö Oy. Korkokate on segmentin merkittävin tuottoerä. Tuottoja kertyy myös pankkitoiminnan ja varallisuudenhoidon palkkiotuottoina sekä sijoitustoiminnasta. Kulut muodostuvat pääosin henkilöstö- ja ICT-kuluista. Liiketoiminnan merkittävin riskilaji on luottoriski, mutta liiketoimintaan sisältyy myös markkinariskejä ja operatiivisia riskejä.

Vakuutus-segmenttiin sisältyy OP Ryhmän vahinkovakuutusyhtiö Pohjola Vakuutus Oyj sekä henkivakuutusyhtiö OP-Henkivakuutus Oy. Segmentin tuotteisiin kuuluvat yritys- ja yksityisasiakkaille myytävät vahinko- ja henkivakuutukset. Tuotot muodostuvat pääosin vakuutuspalvelutuloksesta, nettorahoitustoista,

sijoitustoiminnan nettotuotoista ja nettopalkkiotuotoista. Kulut muodostuvat pääosin henkilöstö- ja ICT-kuluista. Vakuutus-segmentin merkittävimmät riskit ovat vakuutus- ja sijoitusriskit.

Ryhmätoiminnot-segmentti sisältää muita segmenttejä tukevat toiminnot. Segmenttiin kuuluvat OP Osuuskunta ja OP Yrityspankki Oyj:n keskuspankkitoiminnot. Liiketoimintasegmenttejä tukevien palveluiden kustannukset kohdistuvat segmenteille palveluveloituksina. Ryhmätoiminnot-segmentin tuotot koostuvat pääosin keskuspankkitoiminnan tuotoista ja liiketoiminnan muihin tuottoihin kirjattavista OP Ryhmän sisäisistä veloituksista.

### **Segmenttiraportoinnin laatimisperiaatteet**

Segmenttiraportointi noudattaa OP Ryhmän tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. 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”.

### **OP Ryhmän strategiset tavoitteet ja painopisteet**

OP Ryhmän strategiaprosessissa strategiaa muodostetaan, uudistetaan ja toteutetaan jatkuvasti. Toimintaympäristöä ja toimintamallia arvioidaan systemaattisesti, jotta kyetään tekemään tarvittaessa uusia strategisia valintoja ja toteuttamaan ne.

OP Ryhmän perustehtävä, arvot, visio ja strategian painopisteet ovat kokonaisuus, jossa osat täydentävät toisiaan. OP Ryhmän visio on olla johtava ja vetovoimaisin finanssiryhmä Suomessa. Toimintaympäristön jatkuva seuranta ja strategiset painopisteet auttavat yhteisen vision saavuttamisessa ja ohjaavat kaikkea tekemistä.

OP Osuuskunnan hallintoneuvosto vahvisti 24.8.2023 OP Ryhmän strategian ja päivitettyt strategiset tavoitteet. OP Ryhmän lähivuosien toimintaa ohjaavat viisi strategista painopistettä:

- arvoa asiakkaille
- kannattava kasvu
- laadukas ja tehokas toiminta
- vastuullinen liiketoiminta
- osaava, innostunut ja hyvinvoiva henkilöstö.

OP Ryhmän kaiken toiminnan perustana on vahva riskienhallinta- ja compliance-kulttuuri.

## OP Ryhmän strategiset tavoitteet (tilintarkastamaton)

|   | Toteuma<br>2023                | Toteuma<br>2022                | Tavoite 2027   |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--|
| Oman pääoman tuotto<br>(ROE ilman OP-bonuksia),<br>%***                                       | 12,0                           | 7,5                            | 9,0  |
| CET1-vakavaraisuus, %   | 19,2                           | 17,4                           | väh. CET1-<br>vakavaraisuus-<br>vaade +4 %-<br>yks.* |
| Bränditason suosittelu,<br>bNPS<br>(Net Promoter Score,<br>henkilö- ja<br>yritysassiakkaat)** | Pankki: 1.<br><br>Vakuutus: 3. | Pankki: 1.<br><br>Vakuutus: 3. | Pankki: 1.<br><br>Vakuutus: 1.                       |
| Luottoluokitus  | AA-/Aa3                        | AA-/Aa3                        | väh. tasolla AA-<br>/Aa3                             |

\* OP Ryhmän tavoite CET1-vakavaraisuudelle on vähintään CET1-vakavaraisuusvaade lisättynä neljällä prosenttiyksiköllä. Joulukuun 2023 lopun vakavaraisuusvaateella laskettu CET1-tavoite oli 16,3 prosenttia.

\*\* Sijoitus pankin ja vakuutusyhtiön vaihtotutkimuksessa (PaVa), Kantar Finland Oy ja pk-yritysten valtakunnallisessa tutkimuksessa, Red Note Oy.

\*\*\* OP Ryhmä on soveltanut IFRS 17 Vakuutussopimukset -standardia 1.1.2023 lähtien. Tuloslaskelman ja taseen luvut vuodelta 2022 on oikaistu takautuvasti. Tilinpäätöksen liitetiedossa 3. Laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset kerrotaan tarkemmin IFRS 17 -standardin käyttöönotosta sekä tehdyistä tulos- ja tasekaavamuutoksista.

## OP Osuuskunnan keskeiset tytäryritykset

OP Yrityspankki Oyj tarjoaa asiakkailleen pankkipalveluita. Yhtiö palvelee yritysasiakkaita Suomessa ja kansainvälisesti tarjoamalla kattavat rahoitus-, sijoitus- ja kassanhallintapalvelut. OP Yrityspankki toimii OP Ryhmän keskuspankkina ja hoitaa ryhmän maksuvalmiutta sekä kansainvälistä liiketoimintaa. OP Yrityspankki Oyj:llä on Virossa, Latviassa ja Liettuassa sivuliike.

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

OP-Asuntoluottopankki Oyj (OPA) on osa OP Ryhmää ja vastaa yhdessä OP Yrityspankki Oyj:n kanssa OP:n varainhankinnasta raha- ja pääomamarkkinoilta. OPA vastaa ryhmän kiinteistövakuudellisesta varainhankinnasta laskemalla liikkeeseen katettuja joukkovelkakirjalainoja. Joukkovelkakirjalainojen vakuudeksi asetettavat asuntoluotot OPA joko merkitsee väliluottoa ottaneiden pankkien taseista tai on ostanut OP Ryhmän jäsenpankeilta.

OP-Henkivakuutus Oy hoitaa keskitetysti OP Ryhmän henki- ja eläkevakuutusliiketoimintaa ja sen kehittämistä. Yhtiön tuotevalikoimaan kuuluvat henki-, eläke- sekä sijoitus- ja riskivakuutuspalvelut.

OP-Rahastoyhtiö hallinnoi OP-Rahastoja. OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot ovat Suomessa rekisteröityjä, Euroopan unionin sääntelyn mukaisia sijoitusrahastoja ja vaihtoehtorahastoja.

OP Vähittäisasiakkaat Oyj on OP Ryhmän Vähittäispankki-liiketoimintasegmentin pääyhtiö keskusyhteisössä. Yhtiön omistaa kokonaan OP Osuuskunta ja sillä on luottolaitostoimilupa sekä laajennus sijoituspalveluihin. Yhtiön toiminta muodostuu maksu- ja luottokorttien sekä muiden vakuudettomien kulutusluottojen liiketoiminnasta ja toisaalta OP Ryhmän vähittäispankkitoiminnan tuote- ja palvelukehityksestä sekä ryhmän jäsenpankkien keskittämien päivittäisten tehtävien hoidosta.

OP Varainhoito tarjoaa varainhoitopalveluja instituutioille ja muille yhteisöille sekä varakkaille yksityishenkilöille. Palveluja ovat täyden valtakirjan salkunhoito ja konsultatiivinen varainhoito, jossa asiakas tekee sijoituspäätökset, sekä sijoitusrahasto-osuuksien ja muiden rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojen välittäminen.

OP Kiinteistösijoitus Oy toimii vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain tarkoittamana vaihtoehtorahastojen hoitajana ja tarjoaa vaihtoehtorahaston hoitajalle laissa sallittuja muita palveluja sekä liitännäispalveluja toimilupansa mukaisesti.

OP Säilytys Oy tuottaa arvopapereiden säilytys- ja selvityspalvelua koti- ja ulkomaisille asiakkaille. Palveluun kuuluvat sekä koti- että ulkomaiset arvo-osuusmuotoiset ja/tai fyysiset arvopaperit sekä muut fyysisesti säilytettävät asiakirjat.

### 8.3 Toimiala ja päämarkkinat

OP Ryhmään kuuluvat yritykset harjoittavat pankki- ja vakuutustoimintaa ja sitä tukevaa toimintaa OP Ryhmän sisäisen työnjaon mukaisesti pääsääntöisesti kotimaisilla markkinoilla. Jäsenosuuspankit keskittyvät asiakasliiketoimintaan ja OP Osuuskunta edistää ja tukee niiden liiketoimintaa sekä vastaa ryhmäohjauksesta ja OP Ryhmän yleisestä valvonnasta.

OP Ryhmän monikanavainen palveluverkosto koostuu verkko-, mobiili-, konttori- ja puhelinpalveluista. OP:n mobiilikanavilla (OP-mobiili, OP-yritysmobiili) oli joulukuussa 2023 yli 1,6 miljoonaa aktiivista käyttäjää (1,4). Henkilökohtaista asiakaspalvelua tarjotaan sekä konttoreissa että digitaalisesti.

### 8.4 OP Ryhmän hallinto

OP Ryhmän keskusyhteisö OP Osuuskunta on osuuskunta, jonka jäsenenä voivat olla talletuspankkien yhteenliittymästä annetussa laissa tarkoitetut luottolaitokset, joiden säännöt tai yhtiöjärjestyksen keskusyhteisö on hyväksynyt. Osuuspankit omistavat OP Osuuskunnan.

Keskusyhteisö OP Osuuskunnan hallintomalli on ollut kolmiportainen (osuuskunnan kokous – hallintoneuvosto – hallitus) 1.1.2020 lähtien. Nykyisessä hallintomallissa ylin päätösvalta OP Osuuskunnassa on osuuskunnan kokouksella, jossa keskusyhteisön jäsenosuuspankkien edustajat käyttävät äänioikeuttaan. Hallintoneuvoston tehtävänä on valvoa, hallituksen valvontavelvollisuutta rajoittamatta, hallituksen ja toimitusjohtajana toimivan pääjohtajan vastuulla olevaa keskusyhteisön hallintoa. Hallitus ohjaa ja valvoo keskusyhteisön ja koko OP Ryhmän toimintaa. Pääjohtajan tehtävänä on hoitaa keskusyhteisön juoksevaa hallintoa. Keskusyhteisön johtoryhmänä toimii johtokunta, joka avustaa pääjohtajaa keskusyhteisön operatiivisessa johtamisessa.

#### **Hallintoneuvosto**

Hallintoneuvoston osuuskuntalain mukaisena yleisenä tehtävänä on valvoa, hallituksen valvontavelvollisuutta kuitenkin rajoittamatta, hallituksen ja toimitusjohtajana toimivan pääjohtajan vastuulla olevaa keskusyhteisön hallintoa. Hallintoneuvosto vahvistaa hallituksen päätökset, jotka ovat OP Ryhmän kannalta laajakantoisia taikka periaatteellisesti tai taloudellisesti merkittäviä.

Hallintoneuvosto valitsee keskusyhteisön hallituksen jäsenet ja nimittää OP Osuuskunnan toimitusjohtajana toimivan pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen. Hallituksen jäsenten ja pääjohtajan valinnassa hallintoneuvostoa avustaa hallintoneuvoston nimitystoimikunta, johon kuuluvat hallintoneuvoston jäsenten valinnassa avustavan OP Ryhmän nimitystoimikunnan puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja, hallintoneuvoston puheenjohtaja ja ensimmäinen varapuheenjohtaja sekä hallituksen puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja.

Hallintoneuvoston tehtävät on määritelty tarkemmin OP Osuuskunnan säännöissä ja hallintoneuvoston työjärjestyksessä.

Hallintoneuvostoon kuuluu 36 keskusyhteisön osuuskunnan kokouksen valitsemaa jäsentä. Hallintoneuvostolla on puheenjohtaja ja kaksi varapuheenjohtajaa, jotka yhdessä hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan sekä pääjohtajan kanssa muodostavat OP Ryhmän puheenjohtajiston. Puheenjohtajisto on valmisteluelin, jonka tehtävänä on koordinoita hallintoneuvoston ja hallituksen työskentelyä ja valmistella hallintoneuvoston kokouksia. Hallintoneuvosto voi asettaa myös muita valmisteluelimiä valmistelemaan hallintoneuvoston kokouksessa käsiteltäviä asioita.

Hallintoneuvoston jäsenet valitaan osuuspankkien hallintohenkilöistä ja toimitusjohtajista. Hallintoneuvoston hallintohenkilöjäsenen toimikausi on neljä vuotta ja toimitusjohtajajäsenen kaksi vuotta, luettuna varsinaisen osuuskunnan kokouksen päättymisestä varsinaisen osuuskunnan kokouksen päättymiseen.

Hallintoneuvostoon kuuluvat Ohjelmaesitteen päivämääränä:

Drugge Jan, myyntipäällikkö/Nordkalk Oy, agrologi

Hakasuo Päivi, hankintapäällikkö/Apetit Oyj, filosofian maisteri

Helin Mika, toimitusjohtaja/OP Etelä-Häme, KTM

Hyvönen Raili, toimitusjohtaja/OP Vaara-Karjala, KTM, eMBA

Julkunen Saara, apulaisprofessori/Itä-Suomen yliopisto, KTM, YTM

Jurmu Taija, asianajaja/Asianajotoimisto Jurmu, OTM,

Kainusalmi Mika, kehittämisspäällikkö/Lappeenrannan teknillinen yliopisto, KTM, DI

Kujala Päivi, maatalousekonomisti/Pellervon Taloustutkimus, HT, MMM, agronomi

Lehtonen Pekka, toimitusjohtaja/Kangasalan Lämpö Oy, koneautomaatioinsinööri

Lohi Tuomas, kunnanjohtaja/Kempeleen kunta, FT

Loikkanen Toivo, rovasti/Savonlinnan seurakunta, teologian maisteri

Manninen Veijo, maatalousyrittäjä/Ranta-Mannilan Perunatila, agrologi

Markula Kaisa, toimitusjohtaja/OP Niinijokivarsi, KTM

Mäkelä Anssi, senior manager/Valmet Technologies Oy, DI

Mäkelä Kari, toimitusjohtaja/Jämsän Seudun Osuuspankki, DI

Nikola Annukka, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston puheenjohtaja, KTM

Nurmela Jarmo, palveluesimies/Etelä-Pohjanmaan TE-toimisto, tradenomi

Nylund Ulf, toimitusjohtaja/OP Vaasa, KTM, eMBA, HHJ

Palosaari Heikki, toimitusjohtaja/OP Kemin Seutu, KTM

Perätalo Teuvo, toimitusjohtaja/OP Kainuu, OTK

Pättiniemi Johanna, maatalousyrittäjä, MMM, agronomi

Rajala Tiina, kehitysjohtaja/Pohjois-Pohjanmaan liitto, HTM, eMBA, HHJ

Saksa Titta, henkilöstöjohtaja/Meidän IT ja Talous Oy, KTM, OTM, HHJ

Sarhema Teemu, toimitusjohtaja/OP Järvi-Häme, tradenomi, KTYo, eMBA

Saukkonen Timo, Maa- ja metsätalousyrittäjä, MMM

Selkee Leena, toimitusjohtaja, Ylä-Pirkanmaan Osuuspankki, OTM

Sotarauta Markku, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston 1. varapuheenjohtaja, Professori/Tampereen yliopisto, HTT

Sunikka Miika, Yrittäjä/Hyvän Tekijä -yhtiöt, DI, HHJ pj

Syrjälä Timo, metsäalan yrittäjä/METSÄn Tähdien Tiimi Oy, Metsätalousinsinööri

Takala Pauliina, toimitusjohtaja/Jyväskylän sotainvalidien asuntosäätiö, YTM, IAT

Tiiri Janne, maatalousyrittäjä, MMK, agronomi

Väänänen Ari, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston 2. varapuheenjohtaja, toimitusjohtaja/OP Maaninka, VT, MBA

OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsenten työosoite on Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki

### **Hallitus**

Keskusyhteisön hallitus ohjaa ja valvoo keskusyhteisön, keskusyhteisökonsernin, yhteenliittymän ja OP Ryhmän toimintaa.

Hallituksen sääntömääräisenä tehtävänä on ohjata keskusyhteisön, keskusyhteisökonsernin, yhteenliittymän ja koko OP Ryhmän toimintaa

hallintoneuvoston ohjeiden mukaisesti sekä huolehtia keskusyhteisön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä lainsäädännön ja viranomaisten antamien määräysten ja päätösten mukaisesti. Hallitus vastaa siitä, että keskusyhteisön kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty (hallintotehtävä).

Lisäksi hallitus valvoo, että keskusyhteisöä, keskusyhteisökonsernia, yhteenliittymää ja koko OP Ryhmää hoidetaan luotettavasti, tehokkaasti ja varovaisten liikeperiaatteiden mukaisesti ja että keskusyhteisö, sen tytäryritykset ja yhteenliittymään kuuluvat muut yritykset toimivat niitä koskevan lainsäädännön, viranomaisten määräysten ja päätösten, sääntöjensä, tai yhtiöjärjestystensä ja hallintoneuvoston ja hallituksen vahvistamien periaatteiden ja ohjeiden mukaisesti (valvontatehtävä).

Hallituksen tehtävänä on nimittää keskusyhteisölle sisäisestä tarkastuksesta vastaava johtaja, riskienhallinnasta vastaava johtaja, compliancesta vastaava johtaja sekä pääjohtajalle suoraan raportoivat muut johtajat, pois lukien pääjohtajan sijainen. Hallitus vahvistaa itselleen ja kullekin hallituksen valiokunnalle ja hallituksen mahdollisesti asettamille muille valmisteluelimille työjärjestykset sekä valitsee niille puheenjohtajat, varapuheenjohtajat ja jäsenet.

Hallitus päättää osuuskunnan kokouksen koollekutsumisesta ja esitysten tekemisestä osuuskunnan kokoukselle sen päätettäväksi kuuluvista asioista.

Hallituksen tehtävät on määritelty tarkemmin OP Osuuskunnan säännöissä ja hallituksen työjärjestyksessä.

Hallitukseen kuuluu pääjohtaja toimiaikanaan ja 9–13 muuta hallintoneuvoston valitsemaa jäsentä. Hallituksen jäsenistä vähintään neljän on oltava keskusyhteisöstä ja muista OP Ryhmään kuuluvista yrityksistä riippumattomia. Hallituksen muiden jäsenten kuin pääjohtajan toimikausi on kalenterivuosi.

Keskusyhteisön hallituksen kokoonpano toimikaudella 1.1.-31.12.2024 on seuraava:

Pehkonen Jaakko, puheenjohtaja (s. 1960, kauppatieteiden tohtori)

Heinonen Jarna, varapuheenjohtaja / jäsen (s. 1965, kauppatieteiden tohtori)

Kiuru Matti, jäsen (s. 1963, kauppatieteiden maisteri, eMBA)

Kuosa-Kaartti Katja, jäsen (s. 1973, KHT-tilintarkastaja, kauppatieteiden maisteri)

Levoranta Kati, riippumaton jäsen (s. 1970, oikeustieteen kandidaatti, LL.M., MBA)

Loikkanen Pekka, riippumaton jäsen (s. 1959, kauppatieteiden maisteri, HTM)

Ojanperä Tero, riippumaton jäsen (s. 1966, diplomi-insinööri, tekniikan tohtori)

Palomäki Riitta, riippumaton jäsen (s. 1957, kauppatieteiden maisteri)

Ritakallio Timo, jäsen, OP Ryhmän pääjohtaja (s. 1962, tekniikan tohtori, oikeustieteen maisteri, MBA)

Sahlström Petri, jäsen (s. 1971, kauppatieteiden tohtori)

Tarkkanen Olli, jäsen (s. 1962, oikeustieteen kandidaatti, eMBA)

OP Osuuskunnan hallituksen jäsenten työosoite on Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

### **OP Ryhmän pääjohtaja**

Pääjohtajan, joka toimii OP Osuuskunnan toimitusjohtajana, tehtävänä on johtaa OP Ryhmää, keskusyhteisöä sekä keskusyhteisökonsernia ja vastata niiden ohjauksesta hallintoneuvoston vahvistaman strategian ja hallituksen antamien ohjeiden mukaisesti, vastata ryhmäyhtenäisyydestä sekä johtaa ja kehittää johtokunnan työskentelyä.

Hallintoneuvosto valitsee pääjohtajan ja päättää hänen toimitusuhteensa ehdoista. Pääjohtajan sijainen nimitetään samassa järjestyksessä kuin pääjohtaja. Pääjohtaja on toimiaikanaan keskusyhteisön hallituksen jäsen.

OP Ryhmän pääjohtajana on toiminut 1.3.2018 alkaen tekniikan tohtori, oikeustieteen maisteri, MBA Timo Ritakallio. Pääjohtajan eli toimitusjohtajan sijaisena on toiminut 1.3.2022 alkaen oikeustieteen kandidaatti, eMBA, liiketoimintajohtaja Harri Nummela.

Keskusyhteisöllä on johtokunta -niminen johtoryhmä, joka toimii pääjohtajan tukena OP Ryhmän, keskusyhteisön ja sen konsernin johtamisessa, strategisten linjausten valmistelussa, merkittävien tai luonteeltaan periaatteellisten operatiivisten asioiden valmistelussa ja toimeenpanossa sekä sisäisen valvonnan ja riippumattomien compliancen ja riskienhallinnan toimivuuden varmistamisessa.

Johtokunta huolehtii OP Ryhmän, keskusyhteisön ja sen konsernin kokonaisuohjauksesta siten, että tulos- ja muut tavoitteet saavutetaan OP Ryhmän arvoja, strategiaa sekä toiminta- ja johtamisperiaatteita noudattaen. Johtokunta toimii myös eri toimintojen ja liiketoiminta-alueiden johdon informointi- ja koordinointielimenä.

OP Ryhmän pääjohtajan ja hänen sijaisensa työosoite on Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

### **Tilintarkastajat**

OP Ryhmän tilinpäätökset 31.12.2023 ja 31.12.2022 päättyneiltä tilikausilta on tarkastanut riippumaton tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, kuten kummankin tilikauden tilintarkastuskertomuksista ilmenee. Päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut KHT Juha-Pekka Mylén. Juha-Pekka Mylén on rekisteröity tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 pykälän mukaiseen tilintarkastajarekisteriin ja hän on Suomen tilintarkastajat ry:n jäsen.

OP Ryhmän tilintarkastaja tulee vaihtumaan tilikaudelle 2024 tilintarkastuslaissa tilintarkastajan toimikauden kestolle asetettujen rajoitusten takia.

### **Kuvaus eturistiriidoista**



OP Osuuskunnan hallinto- ja johtoeleimiin kuuluvien henkilöiden yksityisten etujen ja/tai muiden tehtävien ja niiden tehtävien välillä, joita heillä on OP Ryhmässä, ei ole eturistiriitoja.

## 8.5 Osakkaat ja pääomistajat

OP Ryhmän perustehtävänä on edistää omistaja-asiakkaidensa ja toimintaympäristönsä kestäväää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia. Ryhmän toiminta perustuu sen arvoihin, perustehtävään, vahvaan vakavaraisuuteen, osaavaan riskienhallintaan ja asiakkaiden kunnioittamiseen. OP Ryhmän omistaja-asiakkaiden määrä oli vuoden 2023 lopussa 2,1 miljoonaa (2,1). Omistaja-asiakkaiden määrä kasvoi 28 000 asiakkaalla.

Omistaja-asiakkuus antaa mahdollisuuden osallistua pankin hallintoon ja päätöksentekoon. Sen kautta omistaja-asiakkaiden vaikutusmahdollisuudet ulottuvat alueelliseen elinkeinoelämän ja hyvinvoinnin edistämiseen. Lisäksi omistaja-asiakkuus tuo etuja raha-asioiden keskittämisestä osuuspankkiin. Yritysmuodoltaan osuuspankit ovat osuuskuntia, joissa päätöksenteon perusarvoihin kuuluu jäsen ja ääni -periaate. Osuuspankin omistaja-asiakkaaksi liittyessään asiakas maksaa pankin sääntöjen mukaisen osuusmaksun. Jäsenkunta valitsee keskuudestaan oman pankkinsa hallintohenkilöt. Suomi jakaantuu alueellisesti 16 OP-liittoon, jotka ovat osuuspankkien maakunnallisia yhteistoimintaelimiä. Ne nimeävät alueensa ehdokkaat OP Osuuskunnan hallintoneuvostoon. Osuuspankkeja oli vuoden 2023 lopussa 102. Osuuspankeissa ylintä päätösvaltaa käyttää omistaja-asiakkaista muodostuva osuuskunnan kokous tai edustajisto, joka valitsee pankille hallintoneuvoston. Hallintoneuvosto valitsee pankille hallituksen.

OP Ryhmässä noudatetaan ryhmästrategiassa sovittua työnjakoa ryhmän keskusyhteisön OP Osuuskunnan ja sen jäsenpankkien kesken. Jäsenpankit keskittyvät asiakasliiketoimintaan, ja OP Osuuskunta edistää ja tukee niiden liiketoimintaa sekä vastaa ryhmäohjauksesta ja valvonnasta.

## 8.6 Merkittävät sopimukset

OP Ryhmällä ei ole sellaisia tavallisesta liiketoiminnasta poikkeavia merkittäviä sopimuksia, joista voi seurata, että jollekin OP Ryhmään kuuluvalla yhteisöllä aiheutuu velvollisuuksia tai oikeuksia, jotka voivat merkittävästi vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan kykyyn vastata arvopaperin haltijoille liikkeeseen laskettaviin arvopapereihin liittyvistä velvoitteista.

## 8.7 Oikeudenkäynnit

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

## 8.8 OP Ryhmän riskinkantokyky ja vakavaraisuus

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän (Rava) valvonnasta annetun lain mukaan lasketut OP Ryhmän omat varat ylittivät laissa määritellyn vähimmäismäärän 5,2 miljardilla eurolla (4,1). Pankkitoiminnan pääomavaatimus oli 14,4 prosenttia (13,8) riskipainotetuista eristä laskettuna. OP Ryhmän omien varojen määrä suhteessa vähimmäispääoma-vaatimukseen oli 144 prosenttia (137). Pankkitoiminnan

lisäpääomavaatimusten ja vakuutusyhtiöiden pääomavaatimusten seurauksena Rava-vakavaraisuuden minimitaso, 100 prosenttia, kuvaa tasoa, jonka puitteissa ryhmittymä voi toimia ilman puskurien alituksesta seuraavia viranomaisvelvoitteita.

OP Ryhmän rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus:

| Milj. €   | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|------------|------------|
| OP Ryhmän omat pääomat  | 16 262     | 14 668**** |
| Pääomalainat ja debentuurilainat  | 1 484      | 1 399      |
| Muut omiin varoihin sisältyvät toimialakohtaiset erät                           | -571       | -442       |
| Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet   | -1 000     | -1 077     |
| Vakuutusliiketoiminnan arvostuserot*  | 855        | 749****    |
| Suunniteltu voitonjako ja edellisen tilikauden maksamaton voitonjako            | -148       | -144       |
| Omista varoista vähennettävät IFRS-erät**                                       | 48         | 177        |
| ECL – odotetut tappiot alijäämä*****  |            | -370       |
| Ryhmittymän omat varat yhteensä   | 16 931     | 14 961     |
| Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade***                                    | 10 227     | 9 661      |
| Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade*                                     | 1 511      | 1 237      |
| Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä                               | 11 738     | 10 898     |
| Ryhmittymän vakavaraisuus   | 5 193      | 4 063      |
| Ryhmittymän vakavaraisuussuhde<br>(omat varat/omien varojen vähimmäismäärä) (%) | 144        | 137        |

\* Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuden mukaiset arvostuserot ja arvio SCR:sta

\*\* Eläkevastuun ylikate, käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus

\*\*\* Kokonaisriski x 14,4 %

\*\*\*\* Omassa pääomassa on huomioitu IFRS 17- Vakuutus sopimukset standardin käyttöönotto 1.1.2023.

\*\*\*\*\* ECL – odotetut tappiot alijäämä -vähennyserä poistui luottoriskin standardimenetelmään siirtymisen myötä

Luvuissa on huomioitu pankkisektorin omiin varoihin (T2 pääomat) ja henkivakuutuksessa vakuutussääntelyn volatiliiteettikorjauksen (vuoden 2022 osalta) siirtymäsäännökset. Luvut ovat tilintarkastamattomia.

OP Ryhmälle lasketaan RavaL:n lisäksi luottolaitosten vakavaraisuussääntelyn (CRR) mukainen vakavaraisuussuhdeluku.

OP Ryhmän CET1-vakavaraisuus oli 19,2 prosenttia (17,4), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 6,9 prosenttiyksiköllä. Katsauskauden tulos nosti suhdelukua.

OP Ryhmän luottolaitostoiminnan vakavaraisuus on vahva suhteessa lakisääteiseen ja viranomaisen asettamiin vakavaraisuusvaatimuksiin. Lakisääteinen minimi vakavaraisuussuhteelle on 8 prosenttia ja CET1-vakavaraisuudelle 4,5 prosenttia, AT1- ja T2 minimivaatimusten CET1:llä katettava osuus, 1,5 prosenttia, nostaa CET1-minimin 6,0 prosenttiin. Luottolaitoslain mukainen 2,5 prosentin kiinteä lisäpääomavaatimus, 1,5 prosentin O-SII-lisäpääomavaatimus, ulkomaisten vastuiden muuttuva lisäpääomavaatimus ja EKP:n P2R-vaatimus nostavat alarajan kokonaisvakavaraisuussuhteelle käytännössä 14,4 prosenttiin ja CET1-

vakavaraisuudelle 12,3 prosenttiin, ensisijaisen lisäpääoman (AT1) sekä toissijaisen pääoman (T2) alijäämät huomioiden.

OP Ryhmän luottolaitostoiminnan ydinpääoma oli 14,1 miljardia euroa (12,6). Ydinpääomaan vaikuttivat positiivisesti pankkitoiminnan tulos ja odotettujen tappioiden IRBA:n mukaisen vähennyserän poistuminen luottoriskin standardimenetelmään siirtymisen myötä. Tuotto-osuuksien määrä ydinpääomissa oli 3,1 miljardia euroa (3,2).

Kokonaisriski oli 73,5 miljardia euroa (72,3). Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana OP Ryhmä siirtyi vakavaraisuuslaskennassa standardimenetelmän käyttöön aikaisemman sisäisten luokitusten menetelmän sijaan. Siirtymä kasvatti kokonaisriskin määrää, mutta muutoksella ei ollut vaikutusta vakavaraisuuteen.

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sisäiset vakuutusyhtiösijoitukset käsitellään riskipainotettuina erinä Euroopan keskuspankin luvan mukaisesti. Oman pääoman ehtoisiin sijoituksiin sisältyy ryhmän sisäisiä vakuutusyhtiöomistuksia riskipainotettuina erinä 2,3 miljardia euroa. Standardimenetelmässä vakuutusyhtiöomistusten riskipaino on 100 prosenttia.

Finanssivalvonta tekee makrovakauspäätöksen neljännesvuosittain. Finanssivalvonta päätti syyskuussa 2022 edelleen olla asettamatta pankeille syklisyyttä vähentävää lisäpääomavaatimusta. Maaliskuun makrovakauspäätöksessä 2023 Finanssivalvonta päätti asettaa luottolaitoksille 1,0 prosentin suuruisen järjestelmäriskipuskurivaatimuksen 1.4.2024 alkaen. Päätöksen mukaisesti OP Ryhmän järjestelmäriskipuskuri on 1,0 prosenttia 1.4.2024 alkaen. Kesäkuun 2022 makrovakauspäätöksen yhteydessä Finanssivalvonta teki vuosittaisen tarkistuksen pankkien lisäpääomavaatimuksiin, ja päätti korottaa OP Ryhmän O-SII puskuria 0,5 prosenttiyksikköä 1,5 prosenttiin 1.1.2023 alkaen.

OP Ryhmän pankkitoiminnan vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) oli 9,5 prosenttia (7,6). Suhdeluvun nousuun vaikutti erityisesti TLTRO III -rahoituksen takaisinmaksu ja tulos. Sääntelyn minimitaso on 3 prosenttia.

EU:n vakavaraisuusasetuksen tulevilla muutoksilla (CRR3), jotka implementoivat lopullisen Basel III -sääntelyn EU:ssa, ei arvioida olevan olennaista vaikutusta OP Ryhmän vakavaraisuuteen. Muutosten arvioidaan tulevan voimaan vuonna 2025.

## **Vakuutus**

Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuusasema on vahva. Henkivakuutus luopui siirtymäsäännöksen käytöstä vakavaraisuuslaskennassa 30.9.2023. Solvenssisuhde heikkeni molemmilla yhtiöillä pääomavaateen kasvettua. Markkinariskin osakeriskin kasvu nosti pääomavaadetta.

|                       | Vahinkovakuutus |            | Henkivakuutus |            |
|-----------------------|-----------------|------------|---------------|------------|
|                       | 31.12.2023      | 31.12.2022 | 31.12.2023    | 31.12.2022 |
| Omat varat, milj. €*  | 1 747           | 1 658      | 1 466         | 1 369      |
| Pääomavaade, milj. €* | 851             | 670        | 660           | 589        |
| Solvenssisuhde, %*    | 205             | 247        | 222           | 232        |

Luvut ovat tilintarkastamattomia.

Seuraavassa taulukossa esitetään OP Ryhmän Luottolaitoslain mukaan laskettu vakavaraisuus. Tarkempia tietoja OP Ryhmän luottolaitosvakavaraisuudesta on esitetty OP Yhteenliittymän vakavaraisuusraportissa. Luvut ovat tilintarkastamattomia.

| Omat varat, milj. €   | 31.12.2023        | 31.12.2022        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>OP Ryhmän oma pääoma</b>   | <b>16 262</b>     | <b>14 668*</b>    |
| Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta              | -1 297            | -1 045*           |
| Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus                            | 212               | 337               |
| <b>Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä</b>                          | <b>15 177</b>     | <b>13 951</b>     |
| Aineettomat hyödykkeet  | -314              | -343              |
| Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut                            | -216              | -231              |
| Omista varoista vähennettävät osuuspääomat                          | -198              | -163              |
| Ennakoitu voitonjako ja edellisen tilikauden maksamaton voitonjako  | -148              | -144              |
| ECL – odotetut tappiot alijäämä                                     |                   | -425              |
| Järjestämättömien vastuiden kattamisvaatimuksesta puuttuva määrä    | -187              | -76               |
| <b>Ydinpääoma (CET1)</b>  | <b>14 114</b>     | <b>12 569</b>     |
| <b>Ensisijainen pääoma (T1)</b>                                     | <b>14 114</b>     | <b>12 569</b>     |
| Debentuurilainat  | 1 308             | 1 308             |
| Debentuurilainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä              | 57                | 91                |
| Yleiset luottoriskioikaisut   | 120               |                   |
| <b>Toissijainen pääoma (T2)</b>                                     | <b>1 484</b>      | <b>1 399</b>      |
| <b>Omat varat yhteensä</b>  | <b>15 598</b>     | <b>13 968</b>     |
| <b>Kokonaisriski, milj. €</b>                                       | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
| <b>Luotto- ja vastapuoliriski</b>                                   | <b>65 997</b>     | <b>60 437</b>     |
| <b>Standardimenetelmä (SA)**</b>                                    | <b>65 997</b>     | <b>8 476</b>      |
| Valtio- ja keskuspankkivastuut                                      | 509               | 495               |
| Luottolaitosvastuut   | 603               | 627               |
| Yritysvastuut   | 27 591            | 5 244             |
| Vähittäisvastuut  | 10 174            | 1 245             |
| Kiinteistövakuudelliset vastuut                                     | 18 988            | 153               |
| Maksukyvyttömät vastuut   | 2 309             | 72                |
| Erityisen suuren riskin erät  | 1 697             |                   |
| Katetut joukkolainat  | 608               | 540               |
| Saamiset, joihin voidaan soveltaa lyhyen aikavälin luottoluokitusta |                   | 0                 |
| Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset (CIU)             | 201               | 0                 |

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| Oman pääoman ehtoiset sijoitukset                        | 2 410         | 1             |
| Muut   | 907           | 99            |
| <b>Sisäisten luottoluokitusten menetelmä (IRB)</b>       |               | <b>51 960</b> |
| Yritysvastuut  |               | 29 997        |
| Vähittäisvastuut   |               | 12 002        |
| Oman pääoman ehtoiset sijoitukset                        |               | 8 944         |
| Muut   |               | 1 018         |
| <b>Keskusvastapuolen maksukyvyttömyysrahaston riskit</b> | <b>1</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Arvopaperistetut erät</b>                             | <b>50</b>     | <b>111</b>    |
| <b>Markkina- ja selvitysrisi, standardimenetelmä</b>     | <b>1 006</b>  | <b>1 070</b>  |
| <b>Operatiivinen riski, standardimenetelmä</b>           | <b>4 156</b>  | <b>3 851</b>  |
| <b>Vastuun arvonoikaus (CVA)</b>                         | <b>217</b>    | <b>179</b>    |
| <b>Muut riskit***</b>                                    | <b>2 084</b>  | <b>6 678</b>  |
| <b>Kokonaisriski yhteensä</b>                            | <b>73 511</b> | <b>72 327</b> |

\* Omassa pääomassa on huomioitu IFRS 17- Vakuutus sopimukset standardin käyttöönotto 1.1.2023.

\*\* OP Ryhmä siirtyi vakavaraisuuslaskennassaan ja -raportoinnissaan standardimenetelmään vuoden 2023 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana.

\*\*\* Muuten kattamattomat riskit. Vertailukaudella standardimenetelmään perustuva riskipainotettujen erien lattia.

| <b>Suhdeluvut, %</b>                  | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde | 19,2              | 17,4              |
| Tier1-vakavaraisuussuhde              | 19,2              | 17,4              |
| Vakavaraisuussuhde                    | 21,2              | 19,3              |

| <b>Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöstä, %</b> | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde        | 19,2              | 17,4              |
| Tier1-vakavaraisuussuhde                     | 19,2              | 17,4              |
| Vakavaraisuussuhde                           | 21,1              | 19,2              |

| <b>Pääomavaatimus, milj. €</b> | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Omat varat                     | 15 598            | 13 968            |
| Pääomavaatimus                 | 10 558            | 9 979             |
| Puskuri pääomavaatimukseen     | 5 041             | 3 989             |

Pääomavaatimus 14,4 prosenttia muodostuu minimivaatimuksesta 8 prosenttia, kiinteästä lisäpääomavaatimuksesta 2,5 prosenttia, O-SII-pääomavaatimuksesta 1,5 prosenttia, EKP:n asettamasta pääomavaatimuksesta (P2R) 2,25 prosenttia, ja ulkomaisten vastuiden maakohtaisista muuttuvista lisäpääomavaatimuksista.

| <b>Velkaantuneisuus, milj. €</b> | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ensisijainen pääoma (T1)         | 14 114            | 12 569            |
| Vastuut yhteensä                 | 148 852           | 165 362           |
| Vähimmäisomavaraisuusaste, %     | 9,5               | 7,6               |

Vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) kuvaa velkaantuneisuutta, mittarin minimitaso on kolme prosenttia.

### **EKP:n valvonta**

OP Ryhmä on Euroopan keskuspankin (EKP) valvonnassa.

Euroopan keskuspankki antoi 13.3.2023 päätöksensä luottoriskin standardimenetelmän käyttämiseksi OP Ryhmän vakavaraisuuslaskennassa. OP Ryhmä siirtyi luottoriskin standardimenetelmän käyttöön 31.3.2023 alkaen.

EKP on asettanut OP Ryhmälle valvojan arviointiin (SREP) perustuvan pääomavaatimuksen. EKP:n asettama lisöpääomavaatimus (P2R) on ollut 2,25 prosenttia 1.1.2022 alkaen.

### **Kriisintarkastuksesta annetun lain mukaiset velat**

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisintarkastusta koskevan sääntelyn mukaan kriisintarkastusviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien sijoitustuotteiden ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla. OP Ryhmän kriisintarkastusviranomainen on Brysselissä toimiva EU:n kriisintarkastusneuvosto (Single Resolution Board, SRB). SRB on vahvistanut OP Ryhmän ensisijaisen kriisintarkastustrategian, jossa kriisintarkastustoimet kohdistettaisiin kriisintarkastusutilanteessa Liikkeeseenlaskijaan.

SRB on päivittänyt OP Ryhmän omien varojen ja alentamiskelpoisten velkojen MREL-vaateen (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities, MREL) maaliskuussa 2023. Osana MREL-vaadetta kriisintarkastusviranomainen on päivittänyt OP Ryhmän EU:n kriisintarkastusasetuksen mukaisen subordinaatiovaateen. Subordinaatiovaatimuksen perusteella määräytyy, kuinka suuri osa MREL-vaateesta on täytettävä omilla varoilla tai heikommassa etuoikeusasemassa olevilla veloilla. MREL-vaade on 22,30 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 26,41 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisöpääomavaatimuksen ja 7,40 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. MREL-vaadetta täydentävä päivitetty subordinaatiovaade laski ja on 14,66 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 18,77 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisöpääomavaatimuksen ja 7,40 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. Vaateet tulivat voimaan 15.3.2023 alkaen.

Vuoden 2024 alusta alkaen MREL-vaade on 22,89 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 27,0 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisöpääomavaatimuksen ja 7,40 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. Vaateisiin sisältyy 4,11 prosenttia lisöpääomavaatimusta (CBR, Combined Buffer Requirement).

OP Ryhmän puskuri MREL-vaateeseen oli 7,9 miljardia euroa ja subordinaatiovaateeseen 5,6 miljardia euroa. OP Ryhmän liikkeeseen laskemien senior non-preferred (SNP) -ehtoisten joukkovelkakirjalainojen määrä oli 3,8 miljardia euroa. SNP-lainat kattavat subordinaatiovaadetta.

OP Ryhmä ylittää uuden MREL-vaatimuksen selvästi. OP Ryhmän MREL-suhdeluku oli 37,1 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja subordinaatiovaateen mukainen MREL-suhdeluku huonomman etuoikeuden veloilla 26,4 prosenttia kokonaisriskin määrästä.

## **8.9 Taloudelliset tiedot**

### **8.9.1 OP Ryhmän tilinpäätöstiedot**

OP Ryhmän tilintarkastetut tilinpäätökset ja tilintarkastuskertomukset tilikausilta 1.1.2023–31.12.2023 ja 1.1.2022–31.12.2022 on sisällytetty viittaamalla

Ohjelmaesitteeseen ja ne ovat saatavilla tämän esitteen kohdassa ”9 Nähtävillä olevat ja viitatus asiakirjat” kerrotuista osoitteista ja puhelinnumerosta 010 252 011.

### **8.9.2 OP Ryhmän tuloslaskelma ja tase sekä rahavirtalaskelma vuosilta 2023 ja 2022 sekä keskeiset tuloslaskelma- ja tase-erät sekä taloudelliset tunnusluvut vuosilta 2019–2023**

OP Ryhmän tilinpäätös on laadittu kansainvälisten IFRS-standardien (International Financial Reporting Standards) mukaisesti. Tilinpäätöksen laadinnassa noudatetaan niitä IAS- ja IFRS-standardeja ja SIC- ja IFRIC-tulkintoja, jotka olivat voimassa 31.12.2023. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla viitataan niihin standardeihin ja tulkintoihin, jotka on hyväksytty Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1606/2002 mukaisesti. OP Ryhmän velvollisuus laatia tilinpäätös kansainvälisten tilinpäätösstandardien mukaisesti perustuu lakiin talletuspankkien yhteenliittymästä. OP Ryhmän liitetiedot ovat myös suomalaisten, IFRS-säännöksiä täydentävien kirjanpito- ja yhteisölaainsäädännön vaatimusten mukaiset.

OP Ryhmä otti käyttöön vuonna 2023 seuraavat standardit ja tulkinnat:

- Tilinpäätöksen liitetiedossa 3. Laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset kerrotaan IFRS 17 Vakuutus sopimukset -standardin käyttöön otosta 1.1.2023.
- Standardeihin IAS1, IAS 8 ja IAS 12 tehdyt muutokset tulivat voimaan 1.1.2023. Muutoksilla ei ole merkittävää vaikutusta OP Ryhmän tilinpäätökseen.

#### **IFRS 17- standardin käyttöönotto 1.1.2023**

OP Ryhmä on soveltanut IFRS 17 Vakuutus sopimukset -standardia 1.1.2023 lähtien, joka on pakollinen soveltamisen aloittamisajankohta. IFRS 17 -standardi on hyväksytty Euroopan unionissa 19.11.2021. OP Ryhmä on lisäksi soveltanut IFRS 17 -standardin muutosta, joka salli rahoitusvarojen luokittelua koskevan poikkeusmenettelyn. Sillä poistettiin kirjanpidollinen epäsymmetria vakuutus sopimusvelan ja niihin liittyvien rahoitusvarojen välillä IFRS 17:n käyttöönoton vuoksi oikaistujen vertailutietojen osalta. Muutos on hyväksytty Euroopan unionissa 8.9.2022.

IFRS 17 -standardilla on vaikutuksia OP Ryhmän vahinko- ja henkivakuutus tuotteiden arvostamiseen ja kirjaamiseen sekä niiden esittämiseen tilinpäätöksessä. Taseen esittämistä varten vakuutus sopimusten oikeudet ja veloitteet netotetaan ja esitetään joko varoissa tai veloissa. Tuloslaskelmassa esitetään välisummana vakuutus palvelutulos ja erikseen sijoitustoiminnan tuotto. Lisäksi uusi standardi tuo lisää laadullisia ja määrällisiä liitetietovaatimuksia, mm. täsmäytyslaskelmia vakuutus sopimusten nettomääräisten kirjanpitoarvojen muutoksista kauden aikana ja arvostuskomponenttikohtaisen vakuutus palvelutuoton analyysin.

Standardin tärkein päämäärä on yhtenäistää vakuutus sopimusvelan arvostus globaalisti; aikaisemmin IFRS 4 -standardin mukainen arvostus perustui kansallisiin arvostuksiin. IFRS 17:n mukaan arvostus perustuu ajantasaisiin estimaatteihin kuten vakuutus yhtiöiden vakavaraisuus laskentakin. IFRS 17 -standardi eroaa kuitenkin vakavaraisuus laskennasta tarkoituksensa ja periaate pohjaisuutensa osalta.

Aikaisempi IFRS 4:n mukainen käytäntö, jossa vakuutus sopimusvelka voi sisältää implisiittisiä marginaaleja riskin kantamisesta ja tulevista voitoista, lakkaa. Tämä johtaa siihen, että velan muutokset esitetään läpinäkyvästi.

### **IFRS 17 siirtymä 1.1.2022**

IFRS 17 -siirtymässä vakuutus sopimukseen sovelletaan mukautettua takautuvaa siirtymätapaa kaikille tyypillisille vahinkovakuutus sopimuksille, joihin ei voida soveltaa täysin takautuvaa siirtymätapaa. Mukautusta käytetään erityisesti jo toteutuneiden kassavirtojen oikaisemiseen sekä diskonttokoron määrittämiseen. Jos täydellistä dataa täysin takautuvan lähestymistavan soveltamiseksi ei ole kaikilta osin käytävissä, sovelletaan standardin sallimaa mukautettua takautuvaa siirtymätapaa tilanteisiin, joissa on mahdollista käyttää järkevää ja perusteltavissa olevaa informaatiota, joka on saatavissa ilman kohtuuttomia kustannuksia ja ponnisteluja. Mukautetun takautuvan siirtymätavan lopputulokset tulevat vastaamaan hyvin lähelle täysin takautuvan lähestymistavan lopputuloksia.

Lisäksi käyvän arvon siirtymätapaa sovelletaan henkivakuutus sopimuksille sekä muille vahinkovakuutus sopimuksille, joille ei sovelleta mukautettua takautuvaa siirtymätapaa. Kaikki sopimukset ryhmitellään siirtymäsääntöjen salliman vaihtoehdon mukaisesti kantakohtaisesti yhteen siirtymäkohorttiin. Täysin takautuva lähestymistapa on ensisijainen siirtymämalli, mutta sitä pitää pystyä soveltamaan ilman jälkiviisautta liittyen mm. dataan koskien ennen siirtymää tapahtuneisiin saatuihin ja maksettaviin rahavirtoihin, niiden estimaatteihin ja muutoksiin eriteltyinä jokaiselle vakuutus sopimusryhmälle sopimusten alkamisvuosi huomioiden.

IFRS 17 -siirtymän vaikutuksena OP Ryhmän oma pääoma 1.1.2022 laski siirtymäajankohtana 52 miljoonaa euroa. RaVa-laskennassa käytetään Solvenssi II -arvostuksia, joten tämä muutos OP Ryhmän omaan pääomaan ei vaikuta RaVa-tunnuslukuun.

Oman pääoman muutos siirtymähetkellä 1.1.2022 on eritelty alla olevassa taulukossa. Oma pääomaa kasvatti 'Muihin varoihin' kirjattavat vahinkovakuutuksen aktivoidut hankintakulut, jotka olivat 238 miljoonaa euroa. IFRS 17 -standardin mukaisesti arvostetut vakuutus sopimusvelat olivat siirtymähetkellä IFRS 4 -standardin mukaan arvostettuja vakuutusvelkoja suuremmat, mikä pienensi omaa pääomaa. IFRS 17 -vakuutus sopimusvelkoihin lisättävä riskioikaisu oli suurempi kuin IFRS 4 -laskentaan sisältyvä marginaali. Sijoitusten uudelleenluokittelun seurauksena käypään arvoon tulosvaikutteisesti, käyvän arvon rahastosta purkaantui vakuutusyhtiöiden sijoituksiin aiemmin kertynyt arvostusero, joka kirjattiin kertyneisiin voittovaroihin.

### **Tilinpäätöksen päälaskelmat**

Alla taulukoissa esitetyt vuoden 2023 tuloslaskelman, taseen, oman pääoman muutoslaskelman ja rahavirran luvut on tilintarkastettu. Vuoden 2022 oikaistuja tuloslaskelman, taseen, oman pääoman muutoslaskelman ja rahavirran lukuja ei ole tilintarkastettu. Taulukoihin on merkitty oikaistu sarakkeisiin, joita ei ole tilintarkastettu.



## Tuloslaskelma

| Milj. €  | 2023         | Oikaistu<br>2022 |
|--|--------------|------------------|
| Korkotuotot  | 5 480        | 1 833            |
| Korkokulut   | -2 609       | -215             |
| Korkokate  | 2 871        | 1 618            |
| Saamisten arvonalentumiset   | -269         | -115             |
| Palkkiotuotot  | 1 038        | 1 077            |
| Palkkiokulut   | -130         | -134             |
| Nettopalkkiotuotot   | 908          | 942              |
| Vakuutusmaksutuotot  | 2 000        | 1 898            |
| Vakuutuspalvelukulut   | -1 824       | -1 898           |
| Jälleenvakuutusosimusten nettotuotot                               | -95          | 106              |
| Vakuutuspalvelutulos   | 81           | 106              |
| Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)          | -722         | 2 228            |
| Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)   | 0            | -1               |
| Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)                     | -722         | 2 226            |
| Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot | 55           | -29              |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot                                      | 1 057        | -1 952           |
| Liiketoiminnan muut tuotot   | 40           | 67               |
| Henkilöstökulut  | -964         | -856             |
| Poistot ja arvonalentumiset  | -226         | -214             |
| Liiketoiminnan muut kulut  | -1 011       | -892             |
| Siirrot vakuutuspalvelutulokseen                                   | 485          | 416              |
| Liiketoiminnan kulut   | -1 716       | -1 545           |
| OP-bonukset omistaja-asiakkaille                                   | -255         | -198             |
| Liikevoitto (-tappio)  | 2 050        | 1 120            |
| Tulos ennen veroja   | 2 050        | 1 120            |
| Tuloverot  | -408         | -213             |
| Tilikauden tulos   | 1 642        | 907              |
| Jakautuminen:  |              |                  |
| Omistajien osuus kauden tuloksesta                                 | 1 637        | 898              |
| Määräysvallattomien omistajien osuus kauden tuloksesta             | 5            | 9                |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>1 642</b> | <b>907</b>       |

## Laaja tuloslaskelma

| Milj. €   | 2023         | Oikaistu<br>2022 |
|---|--------------|------------------|
| <b>Kauden tulos</b>   | <b>1 642</b> | <b>907</b>       |
| Erät joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi  |              |                  |
| Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)         | 8            | 120              |
| Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi                                     |              |                  |
| Käyvän arvon rahaston muutos  |              |                  |
| Käypään arvoon arvostamisesta   | -68          | -58              |
| Rahavirran suojauksesta   | 156          | -540             |
| Tuloverot   |              |                  |
| Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi   |              |                  |
| Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista) | -2           | -24              |
| Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi                                   |              |                  |
| Käypään arvoon arvostamisesta   | 14           | 12               |
| Rahavirran suojauksesta   | -31          | 108              |
| <b>Muut laajan tuloksen erät</b>  | <b>77</b>    | <b>-382</b>      |
| <b>Tilikauden laaja tulos</b>   | <b>1 719</b> | <b>525</b>       |
| Kauden laajan tuloksen jakautuminen:  |              |                  |
| Omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta   | 1 714        | 516              |
| Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta                             | 5            | 9                |
| <b>Tilikauden laaja tulos</b>   | <b>1 719</b> | <b>525</b>       |

## Tase

| Mlj. €  | Oikaistu       |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|
|   | 31.12.2023     | 31.12.2022     | 1.1.2022       |
| Käteiset varat  | 19 755         | 35 004         | 32 846         |
| Saamiset luottolaitoksilta  | 858            | 798            | 541            |
| Saamiset asiakkailta  | 97 836         | 98 546         | 96 947         |
| Johdannaissopimukset  | 3 401          | 4 117          | 3 467          |
| Sijoitusomaisuus  | 21 896         | 20 742         | 22 941         |
| Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat                 | 12 581         | 11 597         | 13 137         |
| Jälleenvakuutusopimusvarat  | 106            | 245            | 114            |
| Aineettomat hyödykkeet  | 1 065          | 1 153          | 1 212          |
| Aineelliset hyödykkeet  | 398            | 423            | 446            |
| Muut varat  | 2 222          | 2 401          | 2 176          |
| Verosaamiset  | 273            | 664            | 156            |
| <b>Myytävinä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät</b>                    |                |                | <b>8</b>       |
| <b>Varat yhteensä</b>   | <b>160 391</b> | <b>175 691</b> | <b>173 991</b> |
| Velat luottolaitoksille   | 66             | 12 301         | 16 650         |
| Velat asiakkaille   | 76 656         | 81 468         | 77 898         |
| Johdannaissopimukset  | 3 271          | 4 432          | 2 266          |
| Vakuutusopimusvelat   | 11 589         | 11 446         | 13 968         |
| Jälleenvakuutusopimusvelat  | 0              | 2              | 13             |
| Velat sijoitusopimuksista   | 7 944          | 7 211          | 7 880          |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat                             | 37 511         | 37 438         | 34 895         |
| Varaukset ja muut velat   | 4 450          | 3 818          | 3 118          |
| Verovelat   | 1 229          | 1 522          | 1 180          |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla              | 1 414          | 1 384          | 1 982          |
| <b>Myytävinä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat</b> |                |                | <b>8</b>       |
| <b>Velat yhteensä</b>   | <b>144 129</b> | <b>161 023</b> | <b>159 858</b> |
| <b>Oma pääoma</b>   |                |                |                |
| OP Ryhmän omistajien osuus  |                |                |                |
| Osuuspääoma   |                |                |                |
| Jäsenosuudet  | 219            | 217            | 215            |
| Tuotto-osuudet  | 3 335          | 3 369          | 3 244          |
| Käyvän arvon rahasto  | -290           | -360           | 118            |
| Muut rahastot   | 2 172          | 2 172          | 2 184          |
| Kertyneet voittovarot   | 10 703         | 9 153          | 8 244          |
| Määräysvallattomien omistajien osuus                                  | 124            | 118            | 128            |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>  | <b>16 262</b>  | <b>14 668</b>  | <b>14 133</b>  |
| <b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>                                   | <b>160 391</b> | <b>175 691</b> | <b>173 991</b> |

OP Ryhmä on soveltanut IFRS 17 Vakuutusopimukset -standardia 1.1.2023 lähtien. Tuloslaskelman ja taseen luvut vuodelta 2022 on oikaistu. Tilinpäätöksen liitetiedossa 3 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset kerrotaan tarkemmin IFRS 17 -standardin käyttönotosta sekä tehdyistä tulos- ja tasekaavamuutoksista.

## Oman pääoman muutoslaskelma

| Mij. €                               | Omistajille kuuluva oma pääoma |                         |                  |                          |        | Yhteensä | Määräys-<br>vallattomien<br>omistajien<br>osuus | Oma<br>pääoma<br>yhteensä |
|--------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|------------------|--------------------------|--------|----------|---|---------------------------|
|                                      | Osuus-<br>pääoma               | Käyvän arvon<br>rahasto | Muut<br>rahastot | Kertyneet<br>voittovarot |        |          |   |                           |
| Oma pääoma 31.12.2021                | 3 459                          | 323                     | 2 184            | 8 090                    | 14 057 | 128      | 14 184  |                           |
| IFRS 17 -siirtymän vaikutus 1.1.2022 |                                | -205                    |                  | 154                      | -52    |          | -52   |                           |
| Oma pääoma 1.1.2022                  | 3 459                          | 118                     | 2 184            | 8 244                    | 14 005 | 128      | 14 133  |                           |
| Tilikauden laaja tulos               |                                | -478                    |                  | 994                      | 516    | 9        | 525   |                           |
| Tilikauden tulos                     |                                |                         |                  | 898                      | 898    | 9        | 907   |                           |
| Muut laajan tuloksen erät            |                                | -478                    |                  | 96                       | -382   |          | -382  |                           |
| Voitonjako                           |                                |                         |                  | -96                      | -96    | -7       | -103  |                           |
| Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset | 127                            |                         |                  |                          | 127    |          | 127   |                           |
| Rahastosiirot                        |                                |                         | -12              | 12                       |        |          |   |                           |
| Muut                                 |                                |                         |                  | -1                       | -1     | -11      | -12   |                           |
| Oma pääoma 31.12.2022                | 3 586                          | - 360                   | 2 172            | 9 153                    | 14 550 | 118      | 14 668  |                           |

| Mij. €                               | Omistajille kuuluva oma pääoma |                         |                  |                          |        | Yhteensä | Määräys-<br>vallattomien<br>omistajien<br>osuus | Oma<br>pääoma<br>yhteensä |
|--------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|------------------|--------------------------|--------|----------|---|---------------------------|
|                                      | Osuus-<br>pääoma               | Käyvän arvon<br>rahasto | Muut<br>rahastot | Kertyneet<br>voittovarot |        |          |   |                           |
| Oma pääoma 1.1.2023                  | 3 586                          | - 360                   | 2 172            | 9 153                    | 14 550 | 118      | 14 668  |                           |
| Tilikauden laaja tulos               |                                | 70                      |                  | 1 644                    | 1 714  | 5        | 1 719   |                           |
| Tilikauden tulos                     |                                |                         |                  | 1 637                    | 1 637  | 5        | 1 642   |                           |
| Muut laajan tuloksen erät            |                                | 70                      |                  | 7                        | 77     |          | 77  |                           |
| Voitonjako                           |                                |                         |                  | -144                     | -144   | -4       | -148  |                           |
| Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset | -32                            |                         |                  |                          | -32    |          | -32   |                           |
| Muut*                                |                                |                         | 0                | 51                       | 51     | 5        | 56  |                           |
| Oma pääoma 31.12.2023                | 3 554                          | - 290                   | 2 172            | 10 703                   | 16 139 | 124      | 16 262  |                           |

\* Erään Muut on kirjattu IFRS 17- standardin käyttöönoton siirtymähetken 1.1.2022 laskennallisten verojen oikaisu 55 miljoonaa euroa. Liitetiedossa 3. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset kerrotaan tarkemmin tehdystä oikaisusta.

## Rahavirtalaskelma

| Milj. €   | 2023           | Oikaistu<br>2022 |
|---|----------------|------------------|
| <b>Liiketoiminnan rahavirta</b>                                   |                |                  |
| Tilikauden tulos  | 1 642          | 907              |
| Oikaisut tilikauden tulokseen                                     | 345            | 2 387            |
| Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)                | 897            | -4 105           |
| Saamiset luottolaitoksilta  | -521           | 84               |
| Saamiset asiakkailta  | 1 162          | -3 333           |
| Johdannaissopimukset, varat                                       | 199            | -369             |
| Sijoitusomaisuus  | -130           | -244             |
| Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat             | -74            | 80               |
| Jälleevakuutus sopimusvarat                                       | 139            | -131             |
| Muut varat  | 122            | -191             |
| Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)               | -16 793        | -1 316           |
| Velat luottolaitoksille   | -12 249        | -4 279           |
| Velat asiakkaille   | -5 311         | 4 592            |
| Johdannaissopimukset, velat                                       | -105           | 539              |
| Vakuutus sopimusvelat   | 146            | -2 523           |
| Jälleevakuutus sopimusvelat                                       | -2             | -11              |
| Velat sijoitus sopimuksista                                       | 0              | 0                |
| Varaukset ja muut velat   | 727            | 366              |
| Maksetut tuloverot  | -275           | -283             |
| Saadut osingot  | 47             | 102              |
| <b>A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>                       | <b>-14 136</b> | <b>-2 308</b>    |
| <b>Investointien rahavirta</b>                                    |                |                  |
| Tytäryritysten hankinnat hankintahetken rahavaroilla vähennettynä | -51            |                  |
| Tytäryritysten myynnit myyntihetken rahavaroilla vähennettynä     | 0              | 33               |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin           | -99            | -123             |
| Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset             | 11             | 11               |
| <b>B. Investointien rahavirta yhteensä</b>                        | <b>-139</b>    | <b>-79</b>       |
| <b>Rahoituksen rahavirrat</b>                                     |                |                  |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus, lisäykset                    |                | 6                |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset                  | -5             | -522             |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset              | 13 488         | 21 728           |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset            | -14 663        | -16 593          |
| Osuus- ja osakepääoma, lisäykset                                  | 130            | 292              |
| Osuus- ja osakepääoman vähennykset                                | -162           | -165             |
| Maksetut osingot ja osuus pääoman korot                           | -144           | -96              |
| Vuokrasopimusvelat  | -33            | -33              |
| <b>C. Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>                          | <b>-1 389</b>  | <b>4 615</b>     |
| <b>Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)</b>                            | <b>-15 663</b> | <b>2 228</b>     |
| Rahavarat tilikauden alussa                                       | 35 656         | 33 129           |
| Valuuttakurssien muutosten vaikutus                               | -46            | 299              |
| Rahavarat tilikauden lopussa                                      | 19 947         | 35 656           |

**Keskeiset tuloslaskelma- ja tase-erät sekä taloudelliset tunnusluvut**

Alla olevien taulukoiden keskeisistä tuloslaskelma- ja tase-eristä vuoden 2023 luvut on tilintarkastettu. Vuoden 2022 oikaistuja tuloslaskelman ja taseen lukuja ei ole tilintarkastettu. Taloudellisia tunnuslukuja vuosilta 2023 ja 2022 ei ole tilintarkastettu.

| Keskeiset tuloslaskelmaerät, milj. €             | 2023   | 2022   |
|--|--------|--------|
| Korkokate  | 2 871  | 1 618  |
| Saamisten arvonalentumiset                       | -269   | -115   |
| Nettopalkkiotuotot                               | 908    | 942    |
| Vakuutuspalvelutulos                             | 81     | 106    |
| Vakuutusmaksutuotot                              | 2 000  | 1 898  |
| Vakuutuspalvelukulut                             | -1 824 | -1 898 |
| Jälleenvakuutus sopimukset                       | -95    | 106    |
| Vakuutuskate                                     |        |        |
| Tuotot sijoitustoiminnasta                       | 389    | 245    |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot                    |        |        |
| Väliaikainen poikkeusmenettely, overlay approach |        |        |
| Liiketoiminnan muut tuotot                       | 40     | 67     |

|                                  |              |              |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Henkilöstökulut                  | -964         | -856         |
| Poistot ja arvonalentumiset      | -226         | -214         |
| Liiketoiminnan muut kulut        | -1 011       | -892         |
| Siirrot vakuutuspalvelutulokseen | 485          | 416          |
| OP-bonukset omistaja-asiakkaille | -255         | -198         |
| <b>Liikevoitto</b>               | <b>2 050</b> | <b>1 120</b> |

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| Keskeiset tase-erät – vastaavaa, milj. €              | 2023           | 2022           |
| Käteiset varat  | 19 755         | 35 004         |
| Saamiset luottolaitoksilta                            | 858            | 798            |
| Saamiset asiakkailta                                  | 97 836         | 98 546         |
| Johdannaissopimukset                                  | 3 401          | 4 117          |
| Sijoitusomaisuus                                      | 21 896         | 20 742         |
| Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat | 12 581         | 11 597         |
| Vakuutus sopimusvarat                                 | 0              | 0              |
| Jälleenvakuutus sopimusvarat                          | 106            | 245            |
| Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet                 | 1 462          | 1 576          |
| Muut erät   | 2 495          | 3 065          |
| <b>Vastaavaa yhteensä</b>                             | <b>160 391</b> | <b>175 619</b> |

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Keskeiset tase-erät – vastattavaa, milj. €     | 2023           | 2022           |
| Velat luottolaitoksille                        | 66             | 12 301         |
| Velat asiakkaille                              | 76 656         | 81 468         |
| Johdannaissopimukset                           | 3 271          | 4 432          |
| Vakuutus sopimusvelat                          | 11 589         | 11 446         |
| Jälleenvakuutus sopimusvelat                   | 0              | 2              |
| Vakuutusvelka                                  |                |                |
| Velat sijoitus sopimuksista                    | 7 944          | 7 211          |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjalainat | 37 511         | 37 438         |
| Muut vieraan pääoman erät                      | 7 092          | 6 724          |
| Oma pääoma                                     | 16 262         | 14 668         |
| <b>Vastattavaa yhteensä</b>                    | <b>160 391</b> | <b>175 691</b> |

OP Ryhmä on soveltanut IFRS 17 Vakuutus sopimukset -standardia 1.1.2023 lähtien. Tuloslaskelman ja taseen luvut vuodelta 2022 on oikaistu takautuvasti. OP Ryhmän vuoden 2023 tilinpäätöksen liitetiedossa 3.

Laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset kerrotaan tarkemmin IFRS 17 -standardin käyttöönotosta sekä tehdyistä tulos- ja tasekaavamuutoksista.

|   |        |        |
|---|--------|--------|
| Tunnusluvut   | 2023   | 2022   |
| Oman pääoman tuotto, ROE, %*  | 10,6   | 6,3    |
| Koko pääoman tuotto, ROA, %*  | 1,0    | 0,5    |
| Kulujen osuus tuotoista, %*   | 46     | 58     |
| Henkilöstömäärä keskimäärin   | 13 533 | 13 077 |
| Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde, %  | 19,2   | 17,4   |
| Vakavaraisuussuhde, %   | 21,2   | 19,3   |
| Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus, % | 144    | 137    |

\* OP Ryhmä on soveltanut IFRS 17 Vakuutus sopimukset -standardia 1.1.2023 lähtien. Tunnusluku vuodelta 2022 on oikaistu takautuvasti.

## Tunnuslukujen laskentakaavat

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja esitetään kuvaamaan liiketoiminnan taloudellista kehitystä ja parantamaan vertailukelpoisuutta eri raportointikausien välillä. Tunnuslukukaavat ovat johdettavissa toimintakertomuksessa ja tilinpäätöksessä esitetyistä luvuista, joten erillisiä vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytyslaskelmia ei ole esitetty. Käytettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty OP Ryhmän toimintakertomuksessa (OP Ryhmän toimintakertomus ja tilinpäätös 2023) kohdassa Tunnuslukujen laskentakaavat.

### 8.9.3 Osavuosikatsaukset

OP Ryhmä julkistaa taloudellisia tietoja neljännesvuosittain. OP Ryhmä julkaisee vuonna 2024 kolme osavuosikatsausta: tammi-maaliskuulta 8.5.2024, tammi-kesäkuulta 24.7.2024 (puolivuositarkastus) ja tammi-syyskuulta 31.10.2024. Liikkeeseenlaskija tulee tarvittaessa täydentämään tätä Ohjelmaesitettä edellä mainituilla osavuosikatsauksilla.

### 8.9.4 Merkittävät tapahtumat viimeisen tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen

OP Ryhmän taloudellisessa tuloksessa tai asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2023 päättyneen katsauskauden jälkeen.

OP Ryhmän kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia sen jälkeen, kun viimeisin sellainen tilikausi, jota koskevat tarkastetut tilinpäätöstiedot on julkaistu, päättyi. Kyseinen tilikausi on päättynyt 31.12.2023.

### 8.9.5 Tulevaisuudennäkymät

OP Ryhmä on arvioinut 14.3.2024 julkistamassaan toimintakertomuksessa ja tilinpäätöksessä vuoden 2023 näkymiä seuraavasti:

“Talouden arvioidaan taantuvan alkuvuonna, mutta inflaation hidastuminen ja korkojen lasku luovat edellytyksiä elpymiselle loppuvuonna. Toimintaympäristöön liittyy yhä poikkeuksellista epävarmuutta. Sijoitusmarkkinoiden kehitys yhdessä lisääntyneiden geopoliittisten kriisien ja jännitteiden kanssa voivat äkillisesti vaikuttaa toimintaympäristöön.

OP Ryhmän liikevoiton arvioidaan olevan vuonna 2024 hyvällä tasolla, mutta muodostuvan kuitenkin pienemmäksi kuin vuoden 2023 liikevoitto.

OP Ryhmän tuloskehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät toimintaympäristön kehitykseen, korko- ja sijoitusympäristön muutoksiin sekä saamisten arvonalentumisten kehitykseen. Toimintakertomuksessa esitetyt ennusteet ja arviot perustuvat tämänhetkiseen näkemykseen talouden kehityksestä. Toteutuvat tulokset voivat olla merkittävästi erilaiset.”

Yllä oleva katsaus on laadittu perusteilla, jotka ovat (i) vertailukelpoisia OP Ryhmän historiallisten taloudellisten tietojen kanssa ja (ii) yhdenmukaiset OP Ryhmän tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden kanssa.

## 9 NÄHTÄVILLÄ OLEVAT JA VIITATUT ASIAKIRJAT

OP Yrityspankki Oyj:n yhtiöjärjestys on nähtävillä OP Ryhmän verkkosivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat). OP Yrityspankki Oyj:n kaupparekisteriote ja tilintarkastetut tilinpäätökset tilikaudelta 1.1.–31.12.2023 ja 1.1.–31.12.2022 ovat nähtävillä toimistoaikana katuosoitteessa: OP Yrityspankki Oyj, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

OP Osuuskunnan säännöt, kaupparekisteriote ja OP Ryhmän tilintarkastetut tilinpäätökset tilikaudelta 1.1.–31.12.2023 ja 1.1.–31.12.2022 ovat nähtävillä toimistoaikana katuosoitteessa: OP Osuuskunta, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty viittaamalla Ohjelmaesitteeseen ja ne löytyvät myös OP Ryhmän verkkosivuilta [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat). Viitatuista asiakirjoista on sisällytetty ohjelmaesitteeseen vain sarakkeessa Viitattut tiedot esitetyt osat. Sisällyttämättä jätetyt osat ovat joko epäolennaisia sijoittajan kannalta tai löytyvät muualta esitteestä.

| <b>Asiakirjat</b>   | <b>Viitattut tiedot</b>  |
|---|--|
| <a href="#">OP Yrityspankki Oyj toimintakertomus ja tilinpäätös 2023, sivut 1–138</a> | OP Yrityspankki Oyj toimintakertomus ja tilinpäätös 2023, tilintarkastuskertomus |
| <a href="#">OP Yrityspankki Oyj toimintakertomus ja tilinpäätös 2022, sivut 1–152</a> | OP Yrityspankki Oyj toimintakertomus ja tilinpäätös 2022, tilintarkastuskertomus |
| <a href="#">OP Ryhmän toimintakertomus ja tilinpäätös 2023, sivut 1–265</a>           | OP Ryhmän toimintakertomus ja tilinpäätös 2023, tilintarkastuskertomus           |
| <a href="#">OP Ryhmän toimintakertomus ja tilinpäätös 2022, sivut 1–237</a>           | OP Ryhmän toimintakertomus ja tilinpäätös 2022, tilintarkastuskertomus           |

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty viittaamalla Ohjelmaesitteeseen OP Neste Takuukorko P11/2024, OP Hyödykepremio Obligaatio P16/2024, OP Säästöobligaatio Terveys S26/2024 H, OP Säästöobligaatio Terveys S27/2024, OP SijoitusPlus Suomi 25 S28/2024, OP Säästöobligaatio Kiinteä Korko Callable S30/2024, OP Kehittyvät Markkinat Valuuttakorko P12/2024, OP Orange Autocall P13/2024, OP Orion Autocall P17/2024, OP Säästöobligaatio MultiAsset S31/2024, OP Säästöobligaatio MultiAsset S32/2024 H, OP Kehittyvät Markkinat Booster P14/2024, OP Kehittyvät Markkinat Booster P15/2024 H ja OP Säästöobligaatio Fortum S33/2024 -nimisiä Lainoja koskien:

| <b>Asiakirjat</b>  | <b>Viitattut tiedot</b>   |
|--|---|
| <a href="#">OP Yrityspankki Oyj:n 21.4.2023 päivätyn ja julkistetun Ohjelmaesitteen mukaiset lainaehdot, sivut 1-193</a> | Ohjelman 2023 Ohjelman Yleiset Lainaehtot   |
| <a href="#">OP Yrityspankki Oyj:n 20.11.2023 päivätty ja julkistettu Ohjelmaesitteen täydennys 4, sivut 1-11</a>         | Ohjelman 2023 Ohjelman Yleiset Lainaehtot ja Liite 1: Lainakohtaisten ehtojen mallipohja, OSA I – YLEISET EHDOT ja Liite 5: Tuottorakenteet ja laskentakaavat Hyvityksen määrittämistä varten |

[OP Yrityspankki Oyj:n 7.12.2023 päivätty ja julkistettu Ohjelmaesitteen Täydennys 5, sivut 1-4](#)

Ohjelman 2023 Ohjelman Yleiset  
Lainaehdot ja Liite 1: Lainakohtaisten  
ehtojen mallipohja, OSA II – ERITYISET  
EHDOT

Asiakirjat löytyvät OP Ryhmän verkkosivuilta [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).