



ARVOPAPERILIITE JA TIIVISTELMÄ

NOOA SÄÄSTÖPANKIN TUOTTODEBENTUURI I/2017

11.4.2017

Merkintäaika: 18.4.2017 – 26.5.2017

Laina-aika: 18.4.2017 – 18.7.2022

Nooa Säästöpankki Oy:n ("Liikkeeseenlaskija", "Nooa Säästöpankki" tai "pankki") hallitus on kokouksessaan 23.2.2017 päättänyt laskea liikkeeseen Nooa Säästöpankin Tuottodebentuurin I/2017, jonka määrä voi olla enintään 5 miljoonaa euroa. Hallitus on päätöksessään valtuuttanut johtoryhmän hyväksymään lainan lopulliset ehdot. Liikkeeseen laskettavan lainan kokonaisnimellispääoma vahvistetaan viimeistään kahden viikon kuluessa merkintäajan päättymisestä.

Joukkovelkakirjalaina lasketaan liikkeeseen arvo-osuusmuotoisina arvopapereina Euroclear Finland Oy:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä, ja liikkeeseenlasku tapahtuu 1.000 (tuhat) euron nimellismääräisinä arvopapereina ("Arvopaperi"). Minimimerkintä on 1.000 (tuhat) euroa ja liikkeeseenlaskun merkintäaika on 18.4.2017 – 26.5.2017. Laina-aika on 18.4.2017 – 18.7.2022.

Tämä arvopaperiliite ja tiivistelmä ("Arvopaperiliite" ja "Tiivistelmä") on laadittu Suomen arvopaperimarkkinalain (746/2012), valtiovarainministeriön arvopaperimarkkinalain 3-5 luvussa tarkoitetuista esitteistä antaman asetuksen (20.12.2012/1019) ja Euroopan yhteisön komission asetusten (EY) N:o 809/2004 (liite V) ja (EU) N:o 486/2012 (liite XXII) sisältövaatimusten mukaisesti sekä Finanssivalvonnan antamien määräysten ja ohjeiden mukaisesti.

Arvopaperiliitteessä ja Tiivistelmässä on tietoa tarjottavista arvopapereista ja sitä tulee lukea yhdessä Liikkeeseenlaskijan 22.3.2017 päivätyn rekisteröintiasiakirjan (diaarinumero FIVA 16/02.05.04/2017) kanssa ("Rekisteröintiasiakirja") ja Rekisteröintiasiakirjaan viittaamalla sisällytettyjen asiakirjojen kanssa. Rekisteröintiasiakirja, Rekisteröintiasiakirjaan viittaamalla sisällytetyt asiakirjat, Arvopaperiliite ja Tiivistelmä muodostavat yhdessä arvopaperimarkkinasääntelyn edellyttämän esitteen ("Esite").

Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen (diaarinumero FIVA 20/02.05.04/2017) mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Rekisteröintiasiakirjan tietoja on täydennetty Arvopaperiliitteessä siltä osin kuin niissä on tapahtunut olennaisia muutoksia Rekisteröintiasiakirjan päivämäärän jälkeen.

Arvopaperiin sijoittamiseen liittyy riskejä. Katso erityisesti kohta "Riskitekijät" sekä Rekisteröintiasiakirjan kohdat "Liikkeeseenlaskijan toimintaan liittyvät riskitekijät" ja "Sääntelyyn ja Säästöpankkiryhmään liittyvä riskitekijät".

TÄRKEITÄ TIETOJA ARVOPAPERILIITTEESTÄ JA TIIVISTELMÄSTÄ

Tätä Arvopaperiliitettä ja Tiivistelmää tulee lukea yhdessä Rekisteröinti asiakirjan sekä Rekisteröinti asiakirjaan viittaamalla sisällytettyjen asiakirjojen kanssa. Esite koostuu Rekisteröinti asiakirjasta, Rekisteröinti asiakirjaan viittaamalla sisällytetyistä asiakirjoista sekä Arvopaperiliitteestä ja Tiivistelmästä.

Arvopaperiliite ja Tiivistelmä ovat laadittu ainoastaan suomenkielisinä. Arvopaperiliite ja Tiivistelmä ovat saatavilla Liikkeeseenlaskijan toimipisteistä arviolta 11.4.2017 alkaen. Lisäksi Arvopaperiliite ja Tiivistelmä ovat saatavilla Liikkeeseenlaskijan Internet-sivuilla osoitteesta www.säästöpankki.fi/nooa arviolta 11.4.2017 alkaen.

Arvopaperiliitteen ja Tiivistelmän tiedot pitävät paikkansa Arvopaperiliitteen ja Tiivistelmän päivämääränä. Mikäli Esitteessä annetut tiedot muuttuvat olennaisesti, Liikkeeseenlaskijalla on arvopaperimarkkinalain nojalla velvollisuus täydentää Esitettä arvopaperin tarjousaikana tai ennen arvopaperin tarjousajan alkamista Esitteessä olevan virheen, puutteen tai olennaisen uuden tiedon ilmitulon vuoksi. Jos Esitettä täydennetään tai oikaistaan arvopaperin tarjousaikana, on sijoittajilla, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään tai ostamaan arvopapereita ennen Esitteen täydennyksen tai oikaisun julkistamista, oikeus peruuttaa päätöksensä vähintään kahden pankkipäivän kuluessa siitä, kun täydennys on julkaistu. Peruuttamisoikeudesta tiedotetaan sijoittajille Liikkeeseenlaskijan internet-sivulla osoitteessa www.säästöpankki.fi/nooa.

Liikkeeseenlaskija on laatinut Arvopaperiliitteen ja Tiivistelmän ainoastaan siinä tarkoituksessa, että mahdolliset sijoittajat voivat harkita Esitteellä tarjottavien arvopapereiden merkitsemistä ja, että sijoittajille olisi tasapuolisesti riittävät tiedot arvopapereista. Mikään Esitteessä ei muodosta Liikkeeseenlaskijan lupausta, vakuutusta tai takuuta tulevaisuudesta eikä Esitettä tule pitää tällaisena lupauksena, vakuutuksena tai takuuna. Tehdessään sijoituspäätöstä sijoittajien tulee nojautua omaan arvioonsa arvopaperin ehdoista sekä sijoituspäätöksen eduista ja siihen liittyvistä riskeistä. Ketään ei ole valtuutettu antamaan tarjottavista arvopapereista muita kuin Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli tällaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, on otettava huomioon, että ne eivät ole Liikkeeseenlaskijan hyväksymiä.

Lukuun ottamatta velvollisuuksia ja vastuita, joita Liikkeeseenlaskijalle voi aiheutua Suomen lain tai jonkin muun sellaisen valtion pakottavan lainsäädännön perusteella, jossa vastuun poissulkeminen olisi laitonta, pätemätöntä tai täytäntöönpanokelvotonta, Liikkeeseenlaskija ei vastaa mistään väitteestä tai oletuksesta, joka on tehty tai jonka on oletettu tehdyn Esitteen perusteella tai Liikkeeseenlaskijan puolesta, liittyen Liikkeeseenlaskijaan tai Esitteen nojalla liikkeeseenlaskettuun arvopaperiin.

Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia tämän Arvopaperiliitteen ja Tiivistelmän levittämiseksi tai arvopaperin tarjoamiselle tai myymiseksi Esitteen nojalla. Arvopaperiliitettä, Tiivistelmää tai Rekisteröinti asiakirjaa ei saa käyttää, levittää tai julkaista arvopaperien tarjoamiseksi missään maassa ja/tai sellaisten maiden kansalaisille sellaisissa maissa, joissa tällainen tarjoaminen olisi lainvastaista tai edellyttäisi muun kuin Suomen lain mukaisia toimia. Esitteen nojalla tarjottavia arvopapereita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Suomen ulkopuolella, eikä niitä saa tarjota tai myydä Suomen ulkopuolella. Näin ollen Suomen ulkopuolella asuvat henkilöt eivät välttämättä saa ottaa vastaan tätä Esitettä tai merkitä tai muuten hankkia Esitteen nojalla liikkeeseenlaskettuja arvopapereita. Rekisteröinti asiakirjan tai minkä tahansa Esitteen osan haltuunsa saavien henkilöiden tulisi hankkia asianmukaiset tiedot sanotuista rajoituksista ja noudattaa niitä. Rekisteröinti asiakirja ja/tai Esite ei muodosta tarjousta tai tarjouspyyntöä ostaa tai merkitä mitään arvopapereita sellaisessa valtiossa, jossa tarjous tai tarjouspyyntö olisi lainvastainen. Liikkeeseenlaskijalla sen tytäryhtiöillä tai niiden edustajilla ei ole minkäänlaista oikeudellista vastuuta tällaisista rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset arvopaperiin sijoittamista harkitsevien tiedossa vai eivät.

SISÄLLYSLUETTELO

TIIVISTELMÄ 1

	<i>Jakso A – Johdanto ja varoitukset</i>	1
	<i>Jakso B – Liikkeeseenlaskija</i>	1
	<i>Jakso C – Arvopaperit</i>	12
	<i>Jakso D – Riskit</i>	14
	<i>Jakso E – Tarjous</i>	24
	ARVOPAPERILIITE	26
1	RISKITEKIJÄT	26
	1.1 <i>Liikkeeseenlaskijariski</i>	26
	1.2 <i>Tuotto ja takaisinmaksu</i>	26
	1.3 <i>Jälkimarkkinariski</i>	26
	1.4 <i>Verotusriskit</i>	27
2	ESITTEEN TIETOJA KOSKEVA VAKUUTUS	27
	2.1 <i>Esitteestä vastuulliset henkilöt</i>	27
3	LAINAN EHDOT	29
	3.1 <i>Tiedot yleisölle tehtävästä tarjouksesta ja tarjottavasta arvopaperista</i>	29
	3.2 <i>Ohjeet merkitsijöille</i>	32
4	LISÄTIEDOT	35
	4.1 <i>Luottokelpoisuusluokitukset</i>	35
5	REKISTERÖINTIASIAKIRJAN PÄIVITYS	35

TIIVISTELMÄ

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

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

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

Jakso A – Johdanto ja varoitukset		
A.1	Varoitus	<p>Tämä tiivistelmä muodostaa Nooa Säästöpankin liikkeeseen laskeman Tuottodebenttuurin I/2017 (jäljempänä ”Arvopaperi” tai ”Laina”) Esitteen johdannon. Esite koostuu tiivistelmän lisäksi Rekisteröintiasiakirjasta, Arvopaperiliitteestä sekä näissä viitatuista asiakirjoista. Sijoittajan tulee perustaa sijoituspäätöksensä Esitteeseen kokonaisuutena eikä ainoastaan tiivistelmään.</p> <p>Esitteestä vastuulliset henkilöt voidaan asettaa siviilioikeudelliseen vastuuseen tiivistelmästä vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen Esitteen muihin osiin nähden, tai jos siinä ei anneta yhdessä Esitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Arvopaperiin. Jos Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne pannaan vireille Suomen ulkopuolella, kantaja voi Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion kansallisen lainsäädännön nojalla joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännöskustannuksista.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla ei ole aikomusta laskea Arvopaperia liikkeeseen Suomen ulkopuolella.</p>
A.2	Suostumus Esitteen käyttämiseen	Ei sovellu.

Jakso B – Liikkeeseenlaskija		
B.1	Toiminimi	<p>Liikkeeseenlaskijan toiminimi on Nooa Säästöpankki Oy (jäljempänä ”Liikkeeseenlaskija”, ”Nooa Säästöpankki” tai ”Pankki”).</p> <p>Liikkeeseenlaskija kuuluu sekä toiminnallisesti että omistuksellisesti kiinteästi pankki-, vakuutus- ja muita finanssipalveluja tarjoavaan Säästöpankkiryhmään (jäljempänä ”Säästöpankkiryhmä”) ja Säästöpankkien yhteenliittymään (jäljempänä ”Yhteenliittymä”), joka aloitti toimintansa 31.12.2014.</p> <p>Yhteenliittymän keskusyhteisön toiminimi on Säästöpankkiliitto osk.</p>

B.2	Kotipaikka ja muita tietoja	<p>Nooa Säästöpankki: Liikkeeseenlaskijan toiminimi on Nooa Säästöpankki Oy. Liikkeeseenlaskija on Suomessa 2003 perustettu vähittäispankkitoimintaa harjoittava osakeyhtiömuotoinen talletuspankki, jonka kotipaikka on Helsinki. Liikkeeseenlaskijan yritys- ja yhteisötunnus on 1819908-9. Liikkeeseenlaskijaan sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. Liikkeeseenlaskijan pääkonttorin osoite on Aleksanterinkatu 48 A, 3. krs, 00100 Helsinki.</p> <p>Säästöpankkiryhmä: Säästöpankkien yhteenliittymän (jäljempänä "Yhteenliittymä") keskusyhteisön toiminimi on Säästöpankkiliitto osk ja yhteisötunnus 0117011-6. Säästöpankkiliitto osk:hon sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. Säästöpankkiliitto osk:n rekisteröity osoite on Linnoitustie 9, 02600 Espoo.</p>
B.4b	Tiedossa olevat suuntaukset	<p>Liikkeeseenlaskijaan, Säästöpankkiryhmään ja Yhteenliittymään sekä niiden toimialaan vaikuttavat keskeiset suuntaukset ovat eurooppalaisilla rahoitus-, vakuutus- ja finanssimarkkinoilla vallitsevia yleisiä olosuhteita, kuten vallitseva matala korkotaso ja sääntelyn kiristyminen.</p>
B.5	Konserni	<p>Nooa Säästöpankki: Liikkeeseenlaskija kuuluu sekä toiminnallisesti että omistuksellisesti kiinteästi pankki-, vakuutus- ja muita finanssipalveluja tarjoavaan Säästöpankkiryhmään sekä Yhteenliittymään. Talletuspankkien yhteenliittymästä annetussa laissa (599/2010) (jäljempänä "yhteenliittymälaki") tarkoitetun talletuspankkien Yhteenliittymän muodostavat tämän Esitteen päivämääränä Yhteenliittymän keskusyhteisönä toimiva Säästöpankkiliitto osk ja 23 Säästöpankkia sekä Säästöpankkien keskusluottolaitoksena toimiva Säästöpankkien Keskuspankki Suomi Oyj, Sp-Kiinnitysluottopankki Oyj ja edellä mainittujen konsolidointiryhmiin kuuluvat yritykset sekä Sp-Rahastoyhtiö Oy.</p> <p>Säästöpankkiryhmä: Säästöpankkiryhmä on Säästöpankkien ja keskusyhteisönä toimivan Säästöpankkiliitto osk:n sekä niiden tytär- ja osakkuusyhteisöjen muodostama finanssiryhmä. Säästöpankit ovat kuitenkin itsenäisiä alueellisia ja paikallisia pankkeja.</p> <p>Yhteenliittymään kuuluvat yhteisöt muodostavat yhteenliittymälaisissa määritellyn taloudellisen kokonaisuuden, jossa Säästöpankkiliitto osk ja sen jäsenluottolaitokset vastaavat viime kädessä yhteisvastuullisesti toistensa veloista ja sitoumuksista. Yhteenliittymän muodostavat tämän Esitteen päivämääränä Yhteenliittymän keskusyhteisönä toimiva Säästöpankkiliitto osk, 23 Säästöpankkia, Säästöpankkien Keskuspankki Suomi Oyj, Sp-Kiinnitysluottopankki Oyj ja edellä mainittujen konsolidointiryhmiin kuuluvat yritykset sekä Sp-Rahastoyhtiö Oy. Säästöpankkien kiinnitysluottopankiksi perustettu Sp-Kiinnitysluottopankki Oyj sai Euroopan Keskuspankilta toimiluvan kiinnitysluottopankkitoiminnan harjoittamista varten 21.3.2016. Sp-Kiinnitysluottopankki Oyj kuuluu Yhteenliittymään ja on Säästöpankki osk:n jäsenpankki maaliskuusta 2016 alkaen. Sen välittäjäpankkeina voivat toimia vain Yhteenliittymän muut Säästöpankit. Sp-Kiinnitysluottopankki Oyj on alun perin merkitty kaupparekisteriin 16.4.2015 toiminimellä Sp-KLP Palvelu Oy.</p> <p>Säästöpankkiryhmän laajuus eroaa Yhteenliittymän laajuudesta siinä, että Säästöpankkiryhmään kuuluu myös muita yhteisöjä kuin luotto- ja rahoituslaitoksia tai palveluyrityksiä. Näistä merkittävimmät ovat Sp-Henkivakuutus Oy ja Sp-Koti Oy.</p>

		Säästöpankkiryhmä ei muodosta konsernia eikä luottolaitostoiminnasta annetussa laissa määriteltyä konsolidointiryhmää, sillä Säästöpankkiliitto osk:lla ja sen jäsen-säästöpankeilla ei ole toisiinsa nähden yleisten konsernilaskentaperiaatteiden tarkoit-tamaa määräysvaltaa. Tämän vuoksi Säästöpankkiryhmälle ei voida määritellä emo-yhtiötä.
B.9	Tulosennuste	<p>Nooa Säästöpankki: Liikkeeseenlaskija on toimintakertomuksessaan vuodelta 2016 antanut tulosennus-teen sisältävän tulevaisuudennäkymän:</p> <p><i>"Vuonna 2017 keskitytään liiketoimintastrategian mukaisesti erityisesti asiakasmää-rän kasvuun, asiakkuuksien kehittämiseen sekä asiakkaiden pankkikokemuksen pa-rantamiseen. Osana ryhmästrategiaa kasvua haetaan kaikilla keskeisillä toiminnan alueilla: pääkaupunkiseudun asuntorahoituksesta, säästämisen ja sijoittamisen palve-luista sekä yrittäjäpankista. Asiakas on kaiken toiminnan keskiössä. Pankin liiketoi-minnan arvioidaan kehittyvän suotuisasti vuoden 2017 aikana, mutta liike-tulos jäänee vuoden 2016 tasosta siihen liittyvien kertaluonteisten erien vuoksi ja kasvustrategis-ten investointien vuoksi.</i></p> <p><i>Toimintaympäristöä leimaa sääntelyn kiristyminen, hyvin pitkään ennätysalhaisena jatkunut korkotaso kireän kilpailutilanteen lisäksi. Pankki ei usko marginaalitasojen nousuun. Mikäli korkotaso nousee lievästi, on tällä pankin tulokseen positiivinen vai-kutus. Voimakas korkotason nousu voisi kuitenkin myös aiheuttaa asiakkaille maksu-vaikeuksia ja sitä myötä lisätä pankin arvonalentumistappioita.</i></p> <p><i>Pankin rahoitusaseman ennakoidaan säilyvän vakaana. Samoin pankin vakavarai-suus säilynee hyvällä tasolla.</i></p> <p><i>Tässä esitetyt ennusteet ja arviot perustuvat tämän hetkiseen näkemykseen talouden kehittymisestä. Pankin hallituksen tiedossa ei ole seikkoja, jotka olennaisesti vaikut-taisivat pankin taloudelliseen asemaan tilinpäätöksen valmistumisen jälkeiseltä ajalta "</i></p> <p>Säästöpankkiryhmä: Säästöpankkiryhmä on toimintakertomuksessaan vuodelta 2016 antanut tulosennus-teen sisältävän tulevaisuudennäkymän:</p> <p><i>"Markkinakorkojen matala taso haastaa tuloksentekoa edelleen vuonna 2017. Matala korkotaso ei kuitenkaan vaaranna Säästöpankkiryhmän tuloksentekoa tai vakavarai-suutta. Säästöpankkiryhmä on vakavarainen ja Ryhmän riskiasema on maltillinen.</i></p> <p><i>Vuonna 2017 Säästöpankkiryhmän liiketoiminnan painopisteenä on edelleen Säästö-pankkiryhmän kilpailukyvyyn parantaminen ja asiakaskeskeisen strategian toteuttami-nen. Tähän Säästöpankeilla on hyvät edellytykset. Ryhmän pyrkimyksenä on saada vuoden 2017 aikana aiempaa enemmän asiakkaita, jotka keskittävät pankkiasioin-tinsa Säästöpankkiin.</i></p> <p><i>Säästöpankkiryhmän tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan lähestulkoon samantasoiseksi kuin vuonna 2016. Arvio perustuu tämän hetkiseen näkemykseen talouden kehityksestä. Odotuksiin sisältyy taloudellisista olosuhteista johtuvaa epä-varmuutta, jolla on vaikutusta arvioituun lopputulokseen; erityisesti lainojen arvona-lentumisten ja sijoitustoiminnan tuottojen osalta."</i></p>
B.10	Kuvaus	Ei sovellu. Tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty huomautuksia.

	tilintarkastusker- tomuksissa mah- dollisesti esite- tyistä huomau- tuksista		
B.12	Historialliset tie- dot, tulevaisuu- dennäkymät, merkittävät muu- tokset	Nooa Säästöpankki Liikkeeseenlaskijan keskeiset tunnusluvut ovat kehittyneet seuraavasti vuosina 2015 ja 2016:	
		Tuloslaskelma (tuhatta euroa)	1.1.–31.12.2016 (Tilintarkastettu) 1.1.–31.12.2015 (Tilintarkastettu)
		Korkotuotot	11 045 12 123
		Korkokulut	-4 405 -5 801
		Korkokate	6 641 6 321
		Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	25 35
		Palkkiotuotot	6 568 7 100
		Palkkiokulut	-1 458 -740
		Arvopaperikaupan ja valuuttatoi- minnan nettotuotot	306 -559
		Myytavissä olevien rahoitusvaro- jen nettotuotot	1 595 2 145
		Suojauslaskennan nettotulos	-20 3
		Liiketoiminnan muut tuotot	1 132 959
		Hallintokulut	-7 913 -8 380
		Poistot ja arvonalentumiset ai- neellisista ja aineettomista hyö- dykkeistä	-336 -192
		Liiketoiminnan muut kulut	-2 815 -2 168
		Arvon alentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista	-508 -280
		Liikevoitto	3 218 4 243
		Tilinpäätössiirrot	-2 033 -1 048
		Tuloverot	-216 -207
		Varsinaisen toiminnan voitto ve- rojen jälkeen	969 2 987
		Tilikauden voitto	969 2 987
		Tase, vastaavaa (tuhatta euroa)	31.12.2016 (Tilintarkastettu) 31.12.2015 (Tilintarkastettu)
		Käteiset varat	316 674
		Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	67 865 70 851
		Saamiset luottolaitoksilta	152 474 125 198
		Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	456 520 468 555
		Saamistodistukset	21 422 22 303
		Osakkeet ja osuudet	38 473 49 351
		Johdannaissopimukset	8 534 7 960
		Aineettomat hyödykkeet	1 112 524
		Aineelliset hyödykkeet	422 398
		Muut varat	38 216

	Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	4 372	4 281
	Laskennalliset verosaamiset	48	168
	Vastaavaa yhteensä	751 596	750 481
	Tase, vastattavaa (tuhatta euroa)	31.12.2016 (Tilintarkastettu)	31.12.2015 (Tilintarkastettu)
	Vieras pääoma		
	Velat luottolaitoksille	129 195	164 116
	Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	490 307	444 653
	Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	47 602	71 821
	Johdannaissopimukset ja muut kaupankäynti tarkoituksessa pidettävät velat	2 247	1 099
	Muut velat	13 672	3 823
	Siirtovelat ja saadut ennakot	1 809	2 580
	Velat, joilla on huonompi etuoi- keus kuin muilla veloilla	17 974	18 806
	Laskennalliset verovelat	581	236
	Vieras pääoma yhteensä	703 388	707 133
	Tilinpäätössiirtojen kertymä		
	Poistoero	101	49
	Vapaaehtoiset varaukset	3 000	1 019
	Tilinpäätössiirtojen kertymä yhteensä	3 101	1 067
	Oma pääoma		
	Osakepääoma	33 525	33 525
	Ylikurssirahasto	10 320	10 320
	Muut sidotut rahastot	2 406	547
	Käyvän arvon rahasto	2 132	274
	Vararahasto	274	274
	Edellisten tilikausien tappio	-2 112	-5 100
	Tilikauden voitto	969	2 987
	Oma pääoma yhteensä	45 107	42 280
	Vastattavaa yhteensä	751 596	750 481
	Taseen ulkopuoliset sitoumukset (tuhatta euroa)	31.12.2016	31.12.2015
	Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	1 490	2 315
	Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset	22 353	10 703
	Liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tilintarkastetun tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen. Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viimeisen tilintarkastetun tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen.		

Liikkeeseenlaskijan vakavaraisuus:		
Liikkeeseenlaskijan vakavaraisuus on kehittynyt seuraavasti vuosina 2015 ja 2016:		
Omat varat	31.12.2016	31.12.2015
(tuhatta euroa)		
Ydinpääoma ennen lakisääteisiä oikaisuja	47 588	43 134
Ydinpääomaan tehtävät lakisääteiset oikaisut	-1 112	-5 859
Ydinpääoma (CET1) yhteensä	46 476	37 275
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	-	-
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	46 476	37 275
Toissijainen pääoma ennen lakisääteisiä oikaisuja	9 253	8 373
Toissijaiseen pääomaan tehtävät lakisääteiset oikaisut	-	-35
Toissijainen pääoma (T2) yhteensä	9 253	8 338
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	55 729	45 613
Riskipainotetut erät yhteensä	283 549	298 970
josta luotto- ja vastapuoliriskin osuus	249 683	265 207
josta vastuun arvonokaisuriski (CVA)	9 750	10 499
josta markkinariskin osuus (valuuttakurssiriski)		
josta operatiivisen riskin osuus	24 115	23 265
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin	16,39 %	12,47 %
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin	16,39 %	12,47 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin	19,65 %	15,26 %
<p>Liikkeeseenlaskijan omat varat vuoden 2016 lopussa olivat yhteensä 55,7 miljoonaa euroa (2015: 45,6), kun omien varojen vähimmäisvaatimus oli 22,7 miljoonaa euroa (2015: 23,9). Ydinpääoman (CET1) määrä oli 46,5 miljoonaa euroa. Ensisijaisten omien varojen määrä oli 46,5 miljoonaa euroa (2015: 37,3). Toissijaiset omat varat olivat 9,3 miljoonaa euroa (2015: 8,3). Liikkeeseenlaskijan vakavaraisuus täyttää sekä 8 %:n vähimmäistason että lisäpääomavaatimukset. Vuoden 2015 alussa otettiin käyttöön sekä kiinteä lisäpääomavaatimus (2,5 % luottolaitoksen kokonaisriskin määrästä), että muuttuva lisäpääomavaatimus, jonka viranomaiset voivat asettaa 0-2,5 % tasolle. Finanssivalvonnan johtokunnan 27.3.2017 tekemän päätöksen mukaisesti muuttuvan lisäpääomavaatimuksen taso on 0,0 %.</p>		
Säästöpankkiryhmä:		
Seuraavassa on esitetty Säästöpankkiryhmän tuloslaskelma ja tase tilikausilta 2015 ja 2016:		
Tuloslaskelma	1-12/2016	1-12/2015
(Tuhatta euroa)	(Tilintarkastettu)	(Tilintarkastettu)

Korkotuotot	180 663	182 812
Korkokulut	-48 970	-57 794
Korkokate	131 693	125 018
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	71 428	68 850
Kaupankäynnin nettotuotot	-56	-1 350
Sijoitustoiminnan nettotuotot	17 809	20 526
Henkivakuutustoiminnan netto- tuotot	11 810	15 178
Liiketoiminnan muut tuotot	12 692	2 309
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	245 376	230 531
Henkilöstökulut	-76 117	-70 632
Liiketoiminnan muut kulut	-81 944	-75 496
Poistot ja arvonalentumiset aineel- lisista ja aineettomista hyödyk- keistä	-10 732	-10 737
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-168 792	-156 865
Arvonalentumistappiot rahoitusva- roista	-8 411	-6 127
Osuus osakkuusyhtiöiden tulok- sesta	1 430	2 160
Tulos ennen veroja	69 603	69 699
Tuloverot	-12 406	-12 080
Tilikauden tulos	57 197	57 619
Tuloksen jakautuminen:		
Omistajien osuus tuloksesta	56 361	56 135
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta	835	1 484
Yhteensä	57 197	57 619
Säästöpankkiryhmän tase		
Tase	31.12.2016	31.12.2015
(Tuhatta euroa)	(Tilintarkastettu)	(Tilintarkastettu)
Varat		
Käteiset varat	1 100 784	546 340
Käypään arvoon tulosvaikuttei- sesti kirjattavat rahoitusvarat	118 055	162 234
Lainat ja saamiset luottolaitok- silta	20 855	74 522
Lainat ja saamiset asiakkailta	6 942 744	6 312 589
Johdannaiset	72 024	70 845
Sijoitusomaisuus	1 306 780	1 270 588
Henkivakuutustoiminnan varat	708 374	581 866
Sijoitukset osakkuusyhtiöissä	7 086	45 731
Aineelliset hyödykkeet	56 711	54 029
Aineettomat hyödykkeet	22 137	19 129
Verosaamiset	3 977	3 313
Muut varat	64 119	48 202
Varat yhteensä	10 423 646	9 189 391
Velat ja oma pääoma		
Velat		

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	108 595	144 071
Velat luottolaitoksille	227 049	351 241
Velat asiakkaille	6 121 627	5 914 898
Johdannaiset	2 289	1 588
Liikkeeseenlasketut velkakirjat	2 049 588	1 042 238
Henkivakuutustoiminnan velat	664 327	544 236
Velat, joilla on huonompi etuoikeus	121 735	146 336
Verovelat	66 403	62 122
Varaukset ja muut velat	108 631	101 967
Velat yhteensä	9 470 245	8 308 697
Oma pääoma		
Peruspääoma	20 338	20 338
Rahastot	291 361	267 766
Kertyneet voittovarot	617 709	570 131
Säästöpankkiryhmän omistajien osuus yhteensä	929 408	858 235
Määräysvallattomien osuus	23 994	22 458
Oma pääoma yhteensä	953 402	880 694
Velat ja oma pääoma yhteensä	10 423 646	9 189 391
<p>Säästöpankkiryhmän tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tilintarkastetun tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen. Säästöpankkiryhmän taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viimeisen tilintarkastetun tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen.</p>		
Yhteenliittymän vakavaraisuus		
Yhteenliittymän vakavaraisuus kehittyi vuosina 2015 ja 2016 seuraavasti:		
Omat varat	31.12.2016	31.12.2015
(tuhatta euroa)	(Tilintarkastettu)	(Tilintarkastettu)
Ydinpääoma ennen lakisääteisiä oikaisuja	915 685	849 784
Ydinpääomaan tehtävät lakisääteiset oikaisut	-27 835	-25 252
Ydinpääoma (CET1) yhteensä	887 850	824 531
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	-	-
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	887 850	824 531
Toissijainen pääoma ennen lakisääteisiä oikaisuja	48 717	44 776
Toissijaiseen pääomaan tehtävät lakisääteiset oikaisut	0	4 956
Toissijainen pääoma (T2) yhteensä	48 717	49 732
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	936 567	874 263

		<p>Riskipainotetut erät yhteensä 4 805 436 4 643 728</p> <p>josta luotto- ja vastapuoliriskin osuus 4 250 278 4 097 876</p> <p>josta vastuun arvonriski (CVA) 98 561 104 611</p> <p>josta markkinariskin osuus (valuuttakurssiriski) 35 147 47 483</p> <p>josta operatiivisen riskin osuus 421 450 393 759</p> <p>Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin 18,5 % 17,8 %</p> <p>Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin 18,5 % 17,8 %</p> <p>Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin 19,5 % 18,8 %</p> <p>Säästöpankkien yhteenliittymän vähimmäisomavaraisuusaste oli 9,1 % (2015: 9,2 %). Vähimmäisomavaraisuusaste on laskettu tiedossa olevan sääntelyn mukaisesti ja kuvaa Yhteenliittymän ensisijaisten pääomien suhdetta kokonaisvastuusiin. Säästöpankkien yhteenliittymä seuraa liiallista velkaantumista osana vakavaraisuuden hallintaprosessia.</p>
B.13	Viimeaikaiset tapahtumat	<p>Nooa Säästöpankki: Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole sellaisia Liikkeeseenlaskijan asemaan liittyviä viimeaikaisia tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä.</p> <p>Säästöpankkiryhmä: Säästöpankkiliitto osk:n tiedossa ei ole sellaisia Säästöpankkiryhmän asemaan liittyviä viimeaikaisia tapahtumia, jotka olennaisesti vaikuttaisivat Säästöpankkiryhmän taloudelliseen asemaan viimeisimmän tilinpäätöksen valmistumisen jälkeiseltä ajalta.</p>
B.14	Konsernin sisäinen riippuvuus	<p>Liikkeeseenlaskija kuuluu sekä toiminnallisesti että omistuksellisesti kiinteästi pankki-, vakuutus- ja muita finanssipalveluja tarjoavaan Säästöpankkiryhmään ja Yhteenliittymään. Liikkeeseenlaskija on tätä kautta riippuvainen Säästöpankkiryhmästä ja Yhteenliittymästä. Keskusyhteisö ja jäsenluottolaitokset ovat toissijaisesti keskinäisessä vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista yhteenliittymästä annetun lain (599/2010, jäljempänä ”yhteenliittymälaki”) nojalla.</p>
B.15	Päätoimialat	<p>Nooa Säästöpankki: Liikkeeseenlaskija harjoittaa luottolaitostoiminnasta annetussa laissa tarkoitettua talletuspankkitoimintaa. Liikkeeseenlaskijan erityistarkoituksena on säästämisen edistäminen. Lisäksi Liikkeeseenlaskija tarjoaa sijoituspalvelulain 1 luvun 11 §:n mukaisia sijoituspalveluja ja välittää pankin yhteistyökumppaneiden tarjoamia tuotteita, jotka koostuvat pääasiassa luotto-, sijoitus- ja vakuutus tuotteista. Liikkeeseenlaskija tarjoaa rahoituspalveluita yksityishenkilöille, elinkeinonharjoittajille, pienyrityksille sekä yhteisöille. Liikkeeseenlaskijan keskeiset kohderyhmät ovat asuntolaina-asiakkaat, säästäjä- ja sijoittaja-asiakkaat sekä yrittäjät ja ammatinharjoittajat. Tarjottavista rahoituspalveluista keskeisimmät ovat säästämisen ja sijoittamisen tuotteet, luotonanto sekä maksujenvälitys.</p>

		<p>Säästöpankkiryhmä: Säästöpankkiryhmän liiketoimintasegmenttejä ovat pankkitoiminta sekä varainhoito- ja henkivakuutussegmentti. Säästöpankkiryhmän pankkitoiminta sisältää sekä vähittäispankki-, kiinnitysluottopankki- että keskuspankkitoimintaa.</p>
B.16	Määräysvalta	<p>Nooa Säästöpankki: Liikkeeseenlaskijan omistavat toiset säästöpankit. Yhteenliittymään kuuluvien säästöpankkien yhteenlaskettu omistusosuus on 78,10 % ja Oma Säästöpankin 21,90 %.</p> <p>Säästöpankkiryhmä: Säästöpankkiliitto osk valvoo, että Yhteenliittymään kuuluvat yritykset toimivat rahoitusmarkkinoita koskevien lakien, asetusten, viranomaisten antamien määräysten, sääntöjensä ja yhtiöjärjestyksensä sekä keskusyhteisön yhteenliittymälain 17 §:n nojalla antamien ohjeiden mukaisesti. Lisäksi keskusyhteisö valvoo Yhteenliittymään kuuluvien yritysten taloudellista asemaa. Finanssivalvonta valvoo, että Säästöpankkiliitto osk ohjaa ja valvoo jäsenluottolaitosten toimintaa yhteenliittymälain säännösten mukaisesti ja että Yhteenliittymään kuuluvat yritykset täyttävät niille laissa asetetut vaatimukset.</p> <p>Keskusyhteisö toteuttaa ohjeidenanto- ja valvontavelvollisuuttaan sekä yhteenliittymätasolla että jäsenluottolaitostasolla. Säästöpankkiliitto osk:n hallitus on hyväksynyt keskeisimmät toimintaperiaatteet ja riskistrategiat. Se päättää myös tarvittavien ohjauskeinojen käytöstä Säästöpankkiryhmän toimintaperiaatteiden mukaisesti. Säästöpankkiliitto osk:lla on ohjeet Yhteenliittymään kuuluville yrityksille niiden maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaamiseksi tarvittavista laadullisista vaatimuksista ja niiden riskien hallinnasta, luotettavasta hallinnosta ja sisäisestä valvonnasta sekä yhtenäisten tilinpäätösperiaatteiden noudattamisesta Säästöpankkiryhmän yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisessa. Yhteenliittymälain mukaan Yhteenliittymän keskusyhteisöä eli Säästöpankkiliitto osk:aa valvoo Finanssivalvonta.</p> <p>Säästöpankkiryhmässä yksittäisten yhtiöiden kohdalla yhteenliittymätason toiminnallinen päätöksenteko ja ohjaus vaikuttavat yhtiöissä tehtävään päätöksentekoon. Yhteenliittymätason toiminnallisen ohjauksen päätökset ovat tarpeellisilta osin pohjana yksittäisen yhtiön hallituksen päätöksille. Yksittäisen yhtiön on toiminnallisen ohjauksen lisäksi otettava huomioon lainsäädännön ja viranomaismääräysten vaatimukset.</p> <p>Säästöpankkiryhmän keskusyhteisönä toimiva Säästöpankkiliitto osk ja keskitettyinä osaamisyhtiöinä toimivat Sp-Rahastoyhtiö, Sp-Henkivakuutus, Säästöpankkien Keskuspankki, Sp-Kiinnitysluottopankki ja Sp-Koti muodostavat yhdessä 1.5.2016 alkaen toiminnallisen organisaation Säästöpankkikeskuksen, jonka toiminnot pyritään keskitämään Helsingin Vallilaan vuoden 2017 puolivälissä.</p> <p>Yhteenliittymän ja sen ympärille muodostuvan Säästöpankkiryhmän rakenne on kuvattu alla olevassa kaaviossa. Sininen kokonaisuus kuvaa koko Säästöpankkiryhmää ja vihreä kokonaisuus kuvaa Yhteenliittymän laajuutta. Punainen kokonaisuus kuvaa Säästöpankkiliitto osk:n maksuvelvollisuuden piiriä ja niitä jäsenluottolaitoksia, joihin soveltuu yhteenliittymälain 5 luvun säännökset jäsenluottolaitosten keskinäisestä vastuusta.</p>

B.17	Luottokelpoisuusluokitukset	<p>Ei sovellu. Liikkeeseenlaskijalla tai Säästöpankkiryhmällä tai niiden liikkeeseen laskevilla arvopapereilla ei ole luottokelpoisuusluokitusta.</p> <p>Luottoluokituslaitos S&P Global Ratings (S&P) vahvisti 17.11.2016 Säästöpankkien Keskuspankki Suomi Oyj:n pitkäaikaisen luottoluokituksen pysyvän luokassa BBB+. Lyhytaikainen luottoluokitus pysyi myös samalla tasolla A-2. S&P nosti Säästöpankkien Keskuspankki Suomi Oyj:n näkymät positiivisiksi aiemmasta näkymästä vakaa. Edellinen luottoluokitusarvio tehtiin toukokuussa 2016.</p>
B.18	Keskusyhteisön maksuvelvollisuus ja jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu	<p>Yhteenliittymän keskusyhteisönä toimiva Säästöpankkiliitto osk on velvollinen suorittamaan yhteenliittymälaiissa tarkoitettuna tukitoimena jäsenluottolaitokselle määrän, joka on tarpeen jäsenluottolaitoksen selvitystilän estämiseksi. Lisäksi Säästöpankkiliitto osk vastaa jäsenluottolaitoksen niistä veloista, joita ei saada suoritetuksi jäsenluottolaitoksen varoista.</p> <p>Jäsenluottolaitos on velvollinen suorittamaan Säästöpankkiliitto osk:lle osuutensa määrästä, jonka Säästöpankkiliitto osk on suorittanut joko toiselle jäsenluottolaitokselle tukitoimena taikka toisen jäsenluottolaitoksen velkojalle maksuna erääntyneestä velasta, johon velkoja ei ole saanut suoritusta jäsenluottolaitokselta. Jäsenluottolaitoksella on lisäksi Säästöpankkiliitto osk:n maksukyvyttömyystilanteessa osuuskuntalaisissa tarkoitettu rajaton lisämaksuvelvollisuus Säästöpankkiliitto osk:n veloista.</p> <p>Jäsenluottolaitoksen vastuu määrästä, jonka Säästöpankkiliitto osk on jonkin jäsenluottolaitoksen puolesta tämän velkojalle suorittanut, jakautuu jäsenluottolaitosten kesken niiden viimeksi vahvistettujen taseiden loppusumman mukaisessa suhteessa.</p>

		Jäsenluottolaitokselta toisen jäsenluottolaitoksen selvitystilän ehkäisemiseksi käytäviin tukitoimiin perittävien maksujen vuotuinen yhteenlaskettu määrä saa kunakin tilikautena olla yhteensä enintään viisi tuhannesosaa kunkin jäsenluottolaitoksen viimeksi vahvistetun taseen loppusummasta.
B.19	Säästöpankki-ryhmää ja yhteenliittymää koskevat tiedot	Säästöpankkiryhmää ja Yhteenliittymää koskevia tietoja on annettu aiempänä jaksossa B. Säästöpankkiryhmään liittyviä riskejä on kuvattu jäljempänä osatekijässä D.2.

Jakso C – Arvopaperit		
C.1	Tarjottava Arvopaperi ja tunniste	Nooa Säästöpankin joukkovelkakirjalaina Tuottodebenttuuri I/2017 lasketaan liikkeeseen arvo-osuusmuotoisina Arvopapereina. ISIN-koodi on FI4000251988. Lainan kokonaisnimellismäärä on enintään 5 000 000 euroa. Lainaan sovelletaan Suomen lakia. Lainan yksikkökoko on 1.000 euroa ja nimellisen merkintämäärän tulee olla tuhannella (1.000) jaollinen.
C.2	Valuutta	Arvopaperin valuutta on euro ("EUR")
C.5	Rajoitukset luovutettavuudessa	Ei sovellu. Esitteen mukaisesti liikkeeseen laskettavat Arvopaperit ovat vapaasti luovutettavissa.
C.8	Oikeudet, etuoikeusjärjestys ja rajoitukset	Arvopaperi lasketaan liikkeeseen Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään liittyvinä arvo-osuuksina. Takaisinmaksumäärä ja mahdollinen Tuotto maksetaan sille, jolla on asianomaisen arvo-osuustilin tietojen mukaan oikeus Arvopaperista maksettaviin suorituksiin. Arvopaperille ei ole asetettu takausta tai muuta vakuutta. Liikkeeseenlaskijan konkurssi- tai selvitystilanteessa Arvopaperilla on huonompi etuoikeus kuin liikkeeseenlaskijan muilla veloilla, eikä sitä voida käyttää vastasaatavien kuittaamiseen.
C.9	Korko, takaisinmaksu ja muita tietoja	Lainan pääomalle maksetaan vuotuinen kiinteä korko 1,50 %. Korko maksetaan jälkikäteen lainan nimellisarvolle korkokauden viimeisenä päivänä. Korkokaudet ovat: 18.4.2017 – 18.7.2018 18.7.2018 – 18.7.2019 18.7.2019 – 20.7.2020 20.7.2020 – 19.7.2021 19.7.2021 – 18.7.2022 Mikäli koronmaksupäivä ei ole pankkipäivä Suomessa, siirtyy koronmaksu seuraavalle päivälle. Kukin korkojakso alkaa edellisestä korkopäivästä ja päättyy seuraavana korkopäivänä. Koronlaskuperusteena ovat todelliset päivät/365, mukaan lukien korkokauden ensimmäinen päivä ja pois lukien korkokauden viimeinen päivä, jolloin korkokauden todellisten päivien lukumäärä jaetaan 365:llä. Korko lasketaan koko laina-

		<p>ajalle lainan liikkeeseenlaskupäivästä alkaen. Mikäli tilinhoitaja ei pysty maksamaan lainan korkoa koronmaksupäivänä tai pääomaa eräpäivänä siitä syystä, että tilinhoitajan tiedossa ei ole sijoittajan voimassaolevaa maksuhyteyttä, ei maksamattomalle erälle kerry korkoa koronmaksupäivän tai lainan eräpäivän ja todellisen tuotonmaksupäivän väliseltä ajalta.</p> <p>Laina-aika on viisi (5) vuotta ja kolme (3) kuukautta. Lainan nimellispääoma maksetaan takaisin suorittamalla Lainan alkuperäinen nimellisarvo yhdessä erässä 18.7.2022.</p> <p>Lainan efektiivinen vuotuinen tuotto on liikkeeseenlaskupäivänä 1,50 %, jos merkintäkurssi on 100 %. Jos merkintäkurssi nousee, efektiivinen tuotto laskee ja jos merkintäkurssi laskee, efektiivinen tuotto nousee. Lainan duraatio on 5,09 vuotta 100 %:n merkintäkurssilla.</p> <p>Velkapaperien omistajia edustaa velkojienkokous.</p>
C.10	Mahdollinen yhteys johdannaiseen	Ei sovellu. Korko ei ole yhteydessä johdannaiseen.
C.11	Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen	Ei sovellu. Tarjotusta Arvopaperista ei olla tekemässä hakemusta sen ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla.

Jakso D – Riskit		
D.2	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle ominaisista riskeistä	<p><i>Toimintaympäristöön liittyvät riskitekijät</i></p> <p><u>Taloudelliseen, yhteiskunnalliseen ja poliittiseen kehitykseen liittyvät riskit</u> Maailmanlaajuiset, alueelliset ja kansalliset taloudelliset olosuhteet vaikuttavat Liikkeeseenlaskijan ja Yhteenliittymän toimintaympäristöön. Keskeisiä toimintaympäristöön vaikuttavia ulkoisia tekijöitä ovat Suomessa vallitseva taloustilanne ja globaalit talouden näkymät, jotka voivat vaikuttaa rahoitusvarojen hintaan, korkotasojen vaihteluun ja markkinoilla vallitsevaan luottamukseen.</p> <p>Vuoden 2016 aikana nähtiin useita poliittisesti merkittäviä muutoksia. Iso-Britannian irtautuminen kansanäänestyksellä EU-jäsenyydestä oli jatkumoa unionin toistuville poliittisille kriiseille. Yhdysvaltojen presidentinvaalit olivat toinen merkittävä muutos, jonka vaikutukset maailmankauppaan ja geopolitiikkaan tullaan näkemään lähivuosina.</p> <p>Euroopassa kasvunäkymät olivat hajanaiset ja erot valtioiden välillä merkittäviä. Rakennemuutosten hidastuminen ja pankkisektorin vaikeudet vaikuttivat osaltaan talouden elpymisvauhtiin. Erityisesti epävarmuus Iso-Britannian äänestystuloksen vaikutuksista hidasti investointien kasvua, mutta työllisyystilanteen parantuminen ja palvelusektorin positiivinen kehitys pitivät luvut positiivisina. Yhdysvalloissa työmarkkinoiden tilanne on parantunut jo usean vuoden ajan ja tämä kehitys jatkui myös vuoden 2016 aikana. Teollisten investointien alhainen kasvu painoi osaltaan kasvulukemia, mutta loppuvuodesta nähty öljyn hinnannousu loi uskoa positiiviseen kehitykseen myös investointien osalta.</p> <p>Merkittävä tekijä globaalien talouden näkökulmasta oli Kiinan tilanteen parantuminen elvytystoimenpiteiden seurauksena. Kiinan kansantalouden suuri velkataakka ja talouskasvun hidastuminen ovat puolestaan merkittäviä riskitekijöitä lähivuosina. Kehittyvien markkinoiden kasvunäkymiin liittyy edelleen merkittäviä riskejä, mutta raaka-ainehintojen elpyminen ja länsimaissa koettu talouskasvu ovat vakauttavia tekijöitä.</p> <p><u>Vallitseva kilpailutilanne</u> Kilpailutilanne pankki ja rahoituspalveluiden markkinoilla, joilla Liikkeeseenlaskija toimii, on kireä. Liikkeeseenlaskija ja Yhteenliittymään kuuluvat säästöpankit kilpailevat suomalaisten ja kansainvälisten toimijoiden kanssa. Osa kilpailijoista on toiminut markkinoilla jo pitkään, mutta viime aikoina markkinoille on tullut myös joitakin uusia toimijoita. Vallitsevaa kilpailutilannetta ja toimintaympäristöä leimaa erityisesti historiallisen matala korkotaso, joka kiristää pankkien välistä kilpailutilannetta.</p> <p>Markkinatoimijoiden kilpailukykyyn kannalta keskeisiä tekijöitä ovat markkinatoimijoiden luottoluokitus, taloudellinen asema ja vakavaraisuus, palvelun saavutettavuus, sekä maine, tuote- ja palveluvalikoima. Mikäli Liikkeeseenlaskija ja/tai Yhteenliittymä eivät kykene tarjoamaan riittävän kilpailukykyisiä palveluita ja tuotevalikoimaa, Liikkeeseenlaskija voi hävitä markkinaosuuksia tai kärsiä tappioita joillakin tai kaikilla liiketoiminta-alueillaan. Liikkeeseenlaskijan kannattavuus voi myös heiketä sen vuoksi,</p>

että kireä kilpailutilanne asettaa hintapaineita pankin tuote- ja palveluvalikoimalle. Mikäli Liikkeeseenlaskija ja/tai Yhteenliittymä ei pysty vastaamaan valitsevaan kilpailutilanteeseen, sillä voi olla olennainen haitallinen vaikutus Liikkeeseenlaskijan ja/tai Yhteenliittymän liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan tai kykyyn vastata maksuvelvoitteistaan.

Systemiriski

Kotimainen ja ulkomainen rahoitusjärjestelmä ja pääomamarkkinat ovat tiiviisti kytköksissä toisiinsa. Näin ollen maksuhäiriöt, taloudelliset vaikeudet, asiakkaiden pako tai muu taloudellinen ahdinko kotimaisissa tai ulkomaisissa pankeissa tai muissa rahoitusalan yrityksissä voivat johtaa likviditeettiongelmiin muissa pankki- ja rahoitusalan yrityksissä. Mikäli yksi pankki- ja rahoituspalveluja tarjoava yritys joutuu ongelmiin, voi tällä olla seurannaisvaikutuksia muille pankki- ja rahoitusalan yrityksille esimerkiksi luotonannon, arvopaperikaupankäynnin, selvityksen ja muiden rahoituspalveluja tarjoavien yritysten välisten yhteyksien kautta. Edellä kuvatun systemiriskin toteutuminen voi aiheuttaa Liikkeeseenlaskijalle ja/tai Yhteenliittymälle luottotappioita tai tarpeita tehdä arvonalentumiskirjauksia tai heikentää kykyä hankkia rahoitusta, millä voi olla olennainen haitallinen vaikutus Liikkeeseenlaskijan ja/tai Yhteenliittymän liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja/tai kykyyn suorittaa maksuvelvoitteistaan.

Elvytys- ja kriisintarkaisusäätely

Euroopan laajuinen luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten elvytys- ja kriisintarkaisukehys perustuu direktiiviin 2014/59/EU. Kriisintarkaisudirektiivi tuli voimaan 2.7.2014, ja jäsenmailla oli vuoden 2014 loppuun saakka aikaa hyväksyä ja julkaista sen edellyttämät lait ja määräykset. Kriisintarkaisudirektiiviä täydentää asetus euroalueen merkittävimpien rahoituslaitosten kriisintarkaisusta (806/2014). Kriisintarkaisuasetus luo pohjan unionin yhteiselle kriisintarkaisumekanismille, ja se on sellaisenaan sovellettavaa lainsäädäntöä unionin jäsenmaissa.

Suomessa direktiivin täytäntöönpaneva lainsäädäntö ja asetuksen vaatimat lainmuutokset tulivat voimaan 1.1.2015. Suomessa kriisintarkaisudirektiivi pantiin valtaosin täytäntöön kahdella uudella säädöksellä. Ne ovat laki luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisintarkaisusta (1194/2014) ja laki rahoitusvakausviranomaisesta (1195/2014). Jälkimmäisellä lailla perustettiin uusi kansallinen kriisintarkaisuviranomainen, Rahoitusvakausvirasto, jolla on vastinpari kaikissa unionin jäsenvaltioissa. Rahoitusvakausvirasto on uusi itsenäinen virasto, joka Suomen kansallisena kriisintarkaisuviranomaisena vastaa luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisintarkaisun suunnittelusta sekä päätöksenteosta taloudellisiin vaikeuksiin joutuneiden laitosten toiminnan uudelleen järjestelemiseksi. Rahoitusvakausvirasto toimii osana EU:n yhteistä kriisintarkaisumekanismia. Virasto osallistuu EU:n kriisintarkaisuneuvoston (Single Resolution Board, "SRB") työhön ja tekee tiivistä yhteistyötä SRB:n kanssa kriisintarkaisua koskeissa asioissa. Rahoitusvakausvirasto käynnisti toimintansa keuhällä 2015.

Yhteenliittymä on laatinut elvytysuunnitelman, jonka avulla toiminnan jatkuvuus voidaan turvata myös rahoitusvaikeuksissa. Suunnitelmassa esitetään eri toimintavaihtoehtot, joilla pankin taloudelliset toimintaedellytykset palautetaan. Yhteenliittymässä

	<p>elvytysuunnitelma tehdään yhteenliittymätasolla. Suunnitelma on päivitettävä vuosittain, ja se on toimitettava Finanssivalvonnalle tarkastettavaksi.</p> <p>Luottolaitos on ensisijaisesti velvollinen toimimaan elvytysuunnitelmassa esitetyllä tavalla. Finanssivalvonta voi velvoittaa luottolaitoksen toimenpiteisiin, jos luottolaitos ei ryhdy omatoimisesti elvytysuunnitelman mukaisiin toimenpiteisiin. Uuden lainsäädännön myötä Finanssivalvonta saa ennakkollista toimivaltaa, jonka turvin se voi puuttua rahoituslaitosten toimintaan mahdollisimman varhaisessa vaiheessa, jos se epäilee ongelmia. Varhainen puuttuminen on mahdollista, jos Finanssivalvonnalla on painavia syitä olettaa, että rahoituslaitos ei todennäköisesti pysty täyttämään toimilupansa edellytyksiä, suoriutumaan velvoitteistaan tai noudattamaan vakavaraisuussääntelyä seuraavien kahdentoista kuukauden aikana. Finanssivalvonta voi silloin esimerkiksi velvoittaa rahoituslaitoksen johdon toteuttamaan elvytysuunnitelman mukaisia toimenpiteitä, velvoittaa kutsumaan koolle yhtiökokouksen kriisinratkaisupäätöksiä varten, erottaa rahoituslaitoksen johtajat ja velvoittaa muuttamaan rahoituslaitoksen oikeudellista tai rahoituksellista rakennetta.</p> <p>Rahoitusvakausvirastolla on kriisinratkaisulain nojalla velvollisuus laatia rahoituslaitoksille kriisinratkaisusuunnitelmat. Kriisinratkaisusuunnitelman on oltava valmis toteutettavaksi, jos rahoituslaitos joutuu kriisihallintoon. Kriisinratkaisulaki antaa Rahoitusvakausvirastolle kriisinratkaisudirektiivin mukaiset valtuudet ja välineet. Virastolla on oikeus asettaa rahoituslaitos kriisihallintoon, jos se arvioi, että laitos ei pysty tai ei todennäköisesti pysty jatkamaan toimintaansa eikä ole odotettavissa, että ongelma ratkeaisi yksityisillä toimenpiteillä kohtuullisessa ajassa. Lisäksi kriisihallintoon asettamisen edellytyksenä on, että kriisihallinto on tarpeen tärkeän yleisen edun turvaamiseksi. Luottolaitoksella on jatkuvasti oltava laitokohtaisesti ja konsolidoidulla tasolla omia varoja ja alentamiskelpoisia velkoja yhteensä vähintään Rahoitusvakausviraston määrittämä määrä (ns. MREL-vaatimus). Päätös omien varojen ja alentamiskelpoisten velkojen vähimmäismäärästä tehdään osana kriisinratkaisusuunnitelman laadintaa.</p> <p>Rahoitusvakausvirasto luo Säästöpankkien yhteenliittymälle kriisinratkaisusuunnitelman alkuvuodesta 2017. Osana kriisinratkaisusuunnitelmaa tullaan asettamaan yhteenliittymätasolla vaatimus omien varojen ja vähennyskelpoisten velkojen määrästä (MREL-vaatimus) ja astuu voimaan 31.12.2017. Vaatimusta ei kohdisteta jäsenluottolaitoksiin, mutta jäsenluottolaitoskohtaista vaatimusta tullaan arvioimaan uudelleen vuonna 2018. MREL-vaatimus on luonteeltaan Pilari 2 –tyyppinen minimivaatimus, joka on täytettävä jatkuvasti.</p> <p>Tilanteessa, jossa rahoituslaitos on asetettu kriisihallintoon, Rahoitusvakausvirasto voi rahoituslaitoksen toiminnan turvaamiseksi päättää, että laitoksen tappiot katetaan osakepääoman arvoa alentamalla tai osakkeita mitätöimällä. Lisäksi Rahoitusvakausvirastolla on käytettävissä erilaisia laissa määriteltyjä kriisinratkaisuvälineitä. Kriisihallintoon asetetun rahoituslaitoksen velkakirjojen arvoa voidaan alentaa tai muuntaa velka omiin varoihin luettaviksi rahoitusvälineiksi (ns. bail-in). Lisäksi Rahoitusvakausvirasto voi päättää laitoksen liiketoiminnan luovuttamisesta taikka väliaikaisen laitoksen tai omaisuudenhoitoyhtiön perustamisesta. Velkojen arvonalentamiseen liittyen on huomattava, että velkojen arvonalentaminen ei voi kriisinratkaisulain mukaan kohdistua (i) tiettyihin talletuksiin (ii) vakuudellisiin velkoihin, jos vakuuden käypä arvo kattaa velan määrän, (iii) velkaan, joka perustuu työsuhteeseen, (iv) laitoksen tai yri-</p>
--	---

tyksen toiminnassa tarvitsemien hyödykkeiden ja palvelujen ostovelkaan, (v) alkuperäiseltä kestoalta enintään seitsemän päivän pituiseen velkaan laitokselle, joka ei kuulu laitoksen kanssa samaan ryhmään, (vi) tiettyihin arvopaperi- ja valuuttakaupan sekä selvitysjärjestelmien maksujen tai arvopaperien selvityksestä johtuvaan velkaan tai (vii) virastolain mukaiseen talletussuojamaksuun.

Osa varhaista puuttumista ja kriisihallintoa ovat suoja-toimet, joita Rahoitusvakausvirasto voi käyttää kriisiin joutuneen pankin tai sijoituspalveluyrityksen sopimuskumppaneita kohtaan. Sopimuskumppanit eivät ensinnäkään voi vedota maksuhäiriöön varhaisen puuttumisen tai kriisintarkaisutoimien perusteella, jos kriisiyhtiö pystyy yhä hoitamaan velvoitteensa. Kriisintarkaisun aikana Rahoitusvakausvirasto voi keskeyttää laitoksen maksut ja velvoitteiden suorituksen tilapäisesti aina seuraavan pankkipäivän loppuun saakka. Virastolla on myös valtuudet rajoittaa vakuusvelkojen oikeutta panna täytäntöön vakuuksia, jotka on asetettu yhtiön varoista. Lisäksi virasto voi lykätä tilapäisesti laitoksen sopimuskumppaneiden oikeutta irtisanoa tai purkaa sopimus, jotta kriisi voidaan ratkaista tehokkaasti.

Lain talletuspankin toiminnan väliaikaisesta keskeyttämisestä (1509/2001) nojalla viranomaisen voi keskeyttää talletuspankin toiminnan jopa kuukaudeksi, jos on ilmeistä, että toiminnan jatkaminen vahingoittaisi vakavasti rahoitusmarkkinoiden vakautta, maksujärjestelmien häiriötöntä toimintaa tai velkojen etua. Uuden lainsäädännön myötä valtuudet toiminnan keskeyttämiseen siirtyvät Rahoitusvakausvirastolle. Kriisintarkaisumenettelyn aikana pankin toimintaa ei voi keskeyttää. Menettelyn aikana laitosta tai sen kanssa samaan konserniin kuuluvia yhtiöitä ei myöskään voi asettaa konkurssiin tai selvitystilaan, ellei Rahoitusvakausvirasto itse päättä lopettaa kriisintarkaisua ja käynnistää maksukyvyttömyysmenettelyä.

Elvytys- ja kriisintarkaisulait luovat Suomeen ja Euroopan unioniin monikerroksisen ja monisyisen sääntelyjärjestelmän. Yhteinen kriisintarkaisurahasto (Single Resolution Fund) aloitti toimintansa vuoden 2016 alussa. Luottolaitosten maksamat vakauseräsiirretään kansallisesta kriisintarkaisurahastosta yhteiseen rahastoon, jonka tavoitetaso on 1 prosentti pankkiunionin korvattavia talletuksia vastaava määrä eli nykytiedon arviolta noin 55 miljardia euroa. Tavoitteena on saavuttaa tämä taso vuoden 2023 loppuun mennessä.

Sääntelyn muutokset ja niiden soveltamiseen liittyvät tulokset saattavat vaikuttaa olennaisesti Säästöpankkiryhmän tai siihen kuuluvan yhteisön, kuten Liikkeenlaskijan, liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Liikkeenlaskijan toimintaan liittyvät riskitekijät

Luotto- ja vastapuoliriskit

Liikkeenlaskijan keskeisin riski on luottoriski. Luottoriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että lainanottaja tai Liikkeenlaskijan muu sopimusvastapuoli ei pysty vastaamaan velvoitteestaan Liikkeenlaskijaa kohtaan tai että vakuuden arvo ei riitä vastuun kattamiseen. Luottoriskien suurin lähde ovat luotot, mutta luottoriskiä (vastapuoliriskiä) voi syntyä myös muunlaisista saamisista. Liikkeenlaskijan keskeisiä asiakasryhmiä ovat toimialueen henkilöasiakkaat ja ammatinharjoittajat sekä pienyritykset. Varainhankinnasta pääosa on sijoitettu asuntoluottoina pankin asiakkaille. Liikkeenlaskijan kannalta olennaista on riski luotonantajien maksukyvyttömyyden heikentymisestä.

	<p>Suurin osa Liikkeeseenlaskijan luottokannasta on myönnetty asuntovakuudellisena, jolloin Liikkeeseenlaskijalle olennainen on myös riski asuntojen hintojen laskusta.</p> <p><u>Likviditeettiriski</u> Likviditeettiriski on jälleärahoituksen saatavuuteen ja hintaan liittyvä riski, joka syntyy, kun saamisten ja velkojen maturiteetit poikkeavat toisistaan. Likviditeettiriski syntyy myös, jos saatavat ja velat ovat liiaksi keskittyneet yksittäisille vastapuolille. Likviditeettiriskin hallinnalla varmistetaan, että Liikkeeseenlaskija pystyy kaikkina hetkinä vastaamaan rahoitussitoumuksistaan. Likviditeettiriskiä arvioidaan maturiteettiluokittain kunkin luokan saatavien ja velkojen erotuksen suuruudella. Likviditeettiriskiä hallitaan mm. pitämällä riittävää maksuvalmiuspuskuria.</p> <p><u>Rahoitustaseen korkoriski</u> Korkoriskillä tarkoitetaan korkotason muutosten vaikutusta Liikkeeseenlaskijan tulokseen ja vakavaraisuuteen. Korkoriski aiheutuu saatavien ja velkojen toisistaan poikkeavista korkoperusteista sekä eriaikaisista korontarkistus- tai erääntymisajankohdista. Liikkeeseenlaskija pyrkii taseriskien hallinnallaan varmistamaan, että Liikkeeseenlaskijan korkokate ja rakenteellinen korkoriski säilyvät hyväksyttävällä tasolla myös markkinakorkojen liikuessa Liikkeeseenlaskijan kannalta epäedullisesti. Liikkeeseenlaskijan olennainen riski on korkojen laskusta tai pitkään matalana säilymisestä aiheutuva korkokatteiden heikentyminen. Liikkeeseenlaskijan sijoitussalkun kiinteäkorkoisten erien kannalta olennainen on riski korkojen noususta.</p> <p><u>Markkinariski</u> Markkinariskillä tarkoitetaan korkojen ja markkinahintojen sekä volatiliiteetin vaikutusta Liikkeeseenlaskijan tulokseen ja omiin varoihin. Kaupankäyntitoiminnassa korkojen muutos aiheuttaa markkinariskin toteutumisen arvopapereiden markkina-arvon muutoksena. Osakeriskillä tarkoitetaan mm. julkisesti noteerattavien osakkeiden ja rahasto-osuuk-sien kurssimuutosten aiheuttamaa tulosvaikutusta. Liikkeeseenlaskijan tavoitteena arvopaperisijoituksissa on hankkia tuotto-riskisuhteeltaan kilpailukyinen tuotto sijoitetulle pääomalle. Liikkeeseenlaskijan sijoitustoiminnassa olennaisia riskejä ovat sijoitusten arvon laskusta ja liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyydestä aiheutuvat riskit.</p> <p><u>Kiinteistöriski</u> Kiinteistöriskillä tarkoitetaan kiinteistöomaisuuteen kohdistuvaa arvonalentumis-, tuotto- tai vahingoittumisriskiä. Kiinteistö-sijoitukset eivät kuulu pankkitoiminnan ydinlii-ketoimintaan. Liikkeeseenlaskijan kaikki konttorit toimivat vuokratiloissa. Jäljellä olevat vuokra-ajat vaihtelevat noin kahdesta vuodesta kuuteen vuoteen.</p> <p><u>Operatiiviset riskit</u> Operatiivisen riskin osalta Liikkeeseenlaskijalle on olennainen riski tappiosta, joka aiheutuu riittämättömistä tai toimimattomista sisäisistä prosesseista, järjestelmistä, henkilöstön toimenpiteistä (esim. ohjeiden vastaisesta toiminnasta), järjestelmien puutteista tai ulkoisista tekijöistä. Luotto- ja kaupankäyntiprosessien eri vaiheisiin sisältyy sekä operatiivisia riskejä että luotto-, likviditeetti- ja markkinariskejä, joita on arvioitu ryhmätason operatiivisten riskien arvioinnissa.</p> <p><u>Oikeudelliset riskit</u> Oikeudellisilla riskeillä tarkoitetaan pätemättömistä sopimuksista tai puutteellisesta dokumentaatiosta aiheutuvaa tappiota ja lain tai viranomaismääräysten rikkomisesta</p>
--	--

	<p>aiheutuvaa sanktioiden, korvausvelvollisuuden asiakasta kohtaan tai menetetyt liikearvon riskiä. Pankkitoiminnassa noudatetaan pankki- ja vakuutusalan vakioehtoja. Muita kuin vakiomuotoisia sopimuksia laadittaessa käytetään lakiasiantuntijoita sekä tarvittaessa myös ulkopuolisia asiantuntijoita.</p> <p><u>Johdannaissopimukseen liittyvä riski</u> Liikkeeseenlaskija suojaa talletussalkkuaan sekä liikkeeseen laskemiaan velkakirjoja käyvän arvon muutoksia vastaan korkojohdannaisilla ja optiorakenteilla. Liikkeeseenlaskija soveltaa johdannaisiin suojauslaskentaa koskevia määräyksiä ja seuraa säännöllisesti suojausten tehokkuutta. Liikkeeseenlaskija ei kuitenkaan pysty takaamaan, että se pystyisi arvioimaan johdannaissopimusten yhteydessä syntyvän riskin kokonaisuudessaan. Tämä saattaa johtaa siihen, että Liikkeeseenlaskijan johdannaissopimukseen perustuva suojaus voi olla riittämätön.</p> <p><u>Sääntelyyn ja Säästöpankkiryhmään ja liittyviä riskejä</u> <u>Jäsenluottolaitosten keskinäiseen vastuuseen liittyviä riskitekijöitä:</u> Liikkeeseenlaskija kuuluu Yhteenliittymään, joka aloitti toimintansa 31.12.2014. Yhteenliittymäläissa tarkoitettujen talletuspankkien Yhteenliittymän muodostavat tämän Tarjousesitteen päivämääränä Yhteenliittymän keskusyhteisönä toimiva Säästöpankkiliitto osk ja yhteenliittymäpäätöksen tehneet 23 säästöpankkia (jäljempänä yhdessä ”Säästöpankit” ja kukin erikseen ”Säästöpankki”) sekä Säästöpankkien keskusluottolaitoksena toimiva Säästöpankkien Keskuspankki Suomi Oyj ja edellä mainittujen konsolidointiryhmiin kuuluvat yritykset sekä Sp-Rahastoyhtiö Oy. Lisäksi Säästöpankkien kiinnitysluottopankiksi perustettu Sp-Kiinnitysluottopankki Oyj, joka sai Euroopan Keskuspankilta toimiluvan kiinnitysluottopankkitoiminnan harjoittamista varten 21.3.2016, on osa Yhteenliittymää.</p> <p>Yhteenliittymälain mukaisesti keskusyhteisö on velvollinen suorittamaan yhteenliittymäläissa tarkoitettuna tukitoimena jäsenluottolaitokselle (eli Säästöpankeille ja/tai Säästöpankkien Keskuspankki Suomi Oyj:lle ja/tai Sp-Kiinnitysluottopankki Oyj:lle) määrän, joka on tarpeen jäsenluottolaitoksen selvitystilän estämiseksi. Keskusyhteisö vastaa yhteenliittymäläissa säädetyn mukaisesti jäsenluottolaitoksen niistä veloista, joita ei saada suoritetuksi jäsenluottolaitoksen varoista.</p> <p>Jäsenluottolaitokset ovat velvollisia suorittamaan yhteenliittymäläissa säädetyn perusteiden keskusyhteisölle osuutensa määrästä, jonka keskusyhteisö on suorittanut joko toiselle jäsenluottolaitokselle tukitoimena taikka toisen jäsenluottolaitoksen velkojalle maksuna erääntyneestä velasta, johon velkoja ei ole saanut suoritusta velalliseltaan.</p> <p>Edellä kuvatusti Yhteenliittymään jäsenluottolaitoksina kuuluvat Liikkeeseenlaskija, muut Säästöpankit, Säästöpankkien Keskuspankki Suomi Oyj ja Sp-Kiinnitysluottopankki Oyj. Velkoja, joka ei ole saanut jäsenluottolaitokselta suoritusta erääntyneestä saatavastaan, voi vaatia suoritusta Säästöpankkiliitto osk:lta, kun päävelka on erääntynyt. Mainitussa tapauksessa Säästöpankkiliitto osk:n on laadittava laissa tarkoitettu osituslaskelma kunkin jäsenluottolaitoksen maksettavaksi tulevasta vastuusuudesta. Jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu määräytyy luottolaitosten viimeksi vahvistettujen taseiden mukaisessa suhteessa.</p> <p>Jäsenluottolaitosten maksuvelvollisuus on rajoitettua siten, että maksuvelvollisuutta ei sovelleta jäsenluottolaitokseen, jonka omien varojen tai konsolidoitujen omien varojen</p>
--	---

	<p>määrä alittaa taikka maksuvelvollisuuden täyttämisen seurauksena alittaisi jäsenluottolaitoksen luottolaitostoiminnasta annetussa laissa tai, jos jäsenluottolaitokseen sovelletaan 21 §:n mukaisia alempia vaatimuksia, mainitussa pykälässä säädetyn omien varojen tai konsolidoitujen omien varojen vähimmäismäärän.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla ja muilla jäsenluottolaitoksilla on lisäksi keskusyhteisön maksukyvyttömyystilanteessa osuuskuntalain (421/2013) 14 luvun mukainen rajaton lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön veloista.</p> <p>Yhteenliittymälain ja osuuskuntalain mukaisten maksuvelvollisuuksien realisoitumisella voisi olla merkittävä epäedullinen vaikutus Liikkeeseenlaskijan ja Säästöpankkiryhmän liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</p> <p><u>Sääntelyyn liittyviä riskejä</u> Säästöpankkiryhmä, johon Nooa Säästöpankki kuuluu, toimii voimakkaasti säännellyillä toimialoilla, ja sen toimintaa koskee laaja valvonta- ja sääntelyjärjestelmä (mukaan lukien erityisesti sääntely Suomessa ja Euroopan unionissa). Tietyt päätökset edellyttävät myös viranomaisten etukäteen antamaa hyväksyntää tai viranomaisille tehtyä ilmoitusta. Säästöpankkiryhmän ja sen yksittäisten yhteisöjen on täytettävä muun muassa vähimmäispääomaa ja vakavaraisuutta, vakavaraisuuden hallintaa, taloudellisten tietojen ja aseman raportointia ja vastuuta sekä voitonjakoa koskevan sääntelyn sekä Yhteenliittymää koskevien säännösten vaatimukset.</p> <p>Finanssisektorin sääntelyyn on tehty muun muassa ja tullaan tekemään merkittäviä muutoksia Suomessa, Euroopan unionissa ja muutoin kansainvälisesti, liittyen finanssialan EU-valvontarakenteiden muutoksiin. Lisäksi kansainvälisiin IFRS-tilinpäätöstandardeihin kohdistuu lähivuosina finanssialaa koskevia merkittäviä uudistuksia.</p> <p>Uudistusten tai niiden voimaan saattamisen vaikutuksista ei ole vielä kaikilta osin tietoa. Tulevan sääntelyn sisältöön ja aikatauluihin liittyvän epävarmuuden vuoksi ei ole mahdollista ennustaa tulevan sääntelyn kaikkia mahdollisia vaikutuksia. Muutoksia, jotka voisivat vaikuttaa Säästöpankkiryhmään ja Liikkeeseenlaskijaan, ovat muun muassa:</p> <ul style="list-style-type: none"> • muutokset rahataloudessa ja korkotasossa sekä keskuspankkien ja sääntelyviranomaisten menettelytavoissa; • yleiset muutokset hallituksen noudattamassa tai sääntelyä koskevassa politiikassa, mikä voi merkittävästi vaikuttaa sijoittajien päätöksiin markkinoilla, joilla Säästöpankkiryhmä toimii; • kilpailu- ja hintaympäristöä koskevat muutokset; ja • tilinpäätösympäristöä koskevat muutokset. <p>Sääntelyn muutokset ja niiden soveltamiseen liittyvät tulkinnat saattavat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Säästöpankkiryhmän tai siihen kuuluvan yhteisön, kuten Liikkeeseenlaskijan, liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</p> <p><u>Yhteenliittymän kokoonpanon muutoksiin liittyviä riskejä:</u> Yhteenliittymän kokoonpano voi muuttua yhteenliittymälain puitteissa. Keskusyhteisön jäseneksi liittymistä ja keskusyhteisön jäsenyydestä eroamista ja erottamista säännellään yhteenliittymälaisissa. Yhteenliittymälain mukaisesti jäsenluottolaitoksen maksuvelvollisuus jatkuu myös luottolaitoksen osalta, joka on eronnut tai erotettu</p>
--	--

	<p>keskusyhteisön jäsenyydestä, jos sen kalenterivuoden päättymisestä, jolloin jäsenluottolaitos on eronnut tai erotettu, on kulunut vähemmän kuin viisi vuotta silloin, kun maksuvelvollisuutta koskeva vaatimus esitetään luottolaitokselle.</p> <p><u>Luotto- ja vastapuoliriskit:</u> Säästöpankkiryhmän pankkitoiminnan merkittävin riski on luottoriski. Luottoriskin hallinnalla ja valvonnalla on suuri merkitys varmistettaessa pääomien riittävyyttä suhteessa liiketoiminnan riskeihin ja riskien toteutumisen aiheuttamiin tappioihin.</p> <p><u>Likviditeettiriski:</u> Likviditeettiriskillä tarkoitetaan Säästöpankkiryhmässä Yhteenliittymän ja sen yksittäisen jäsenluottolaitoksen kykyä vastata sitoumuksistaan. Likviditeettiriski voi aiheutua sisään tulevien ja ulos menevien kassavirtojen hallitsemattomuudesta ja/tai ennakoimattomuudesta. Likviditeettiriskiksi voidaan määritellä myös tarvittavan jälleenrahoituksen kustannusten hallitsematon nousu.</p> <p><u>Rahoitustaseen korkoriski:</u> Pankkitoiminnan merkittävin markkinariski on rahoitustaseen korkoriski, jota seurataan sekä nykyarvon että tulo-riskin kautta. Yhteenliittymässä pankkitoiminnan liiketoiminta on vähittäispankkitoimintaa, johon olennaisena osana kuuluu korkoriski. Korkoriskiä syntyy jäsenluottolaitosten rahoitustaseista, jotka koostuvat anto- ja ottolainauksesta, markkinaehtoisesta jälleenrahoituksesta sekä sijoitus- ja likviditeettisalkuista. Jäsenluottolaitosten kaupankäyntivarastot ovat vakavaraisuusasetuksessa määritellyjä ns. pieniä kaupankäyntivarastoja, joiden korkoriskipositiot ovat vähäisiä.</p> <p><u>Markkinariski:</u> Pankkitoiminnan markkinariskejä syntyy jäsenluottolaitosten rahoitustaseista, joka koostuu anto- ja otto-lainauksesta, markkinaehtoisesta jälleenrahoituksesta sekä sijoitus- ja likviditeettisalkuista.</p> <p>Markkinariskillä tarkoitetaan yleisesti markkinahintojen muutoksen aiheuttamaa vaikutusta rahoitusvarojen ja -velkojen markkina-arvoon. Pankkitoiminnan merkittävin markkinariski on rahoitustaseen korkoriski, jota seurataan sekä nykyarvon että tulo-riskin kautta. Rahoitustaseen korkoriskin hallinnan periaatteet on kuvattu alla kohdassa rahoitustaseen korkoriski.</p> <p><u>Kiinteistöriski:</u> Kiinteistöriskillä tarkoitetaan kiinteistöomaisuuteen kohdistuvaa arvonalentumis-, tuotto- tai vahingoittumisriskiä. Kiinteistösijoitukset eivät kuulu pankkitoiminnan ydinliiketoimintaan. Liiketoimintastrategiansa mukaisesti Yhteenliittymään kuuluvat pankit ovat pienentäneet kiinteistösijoituksiin sitoutuneita pääomia. Pankkien kiinteistökohteet on vakuutettu pääosin täysarvovakuutuksilla. Pankkien sijoituskiinteistöomaisuus on arvostettu tilinpäätöksessä poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn hankintamenuon.</p> <p><u>Operatiivinen riski:</u> Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan tappionvaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä. Myös oikeudelliset riskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin. Myös luotto- ja kaupankäyntiprosessien eri vaiheisiin sisältyy sekä operatiivisia riskejä että luotto-, likviditeetti- ja markkinariskejä.</p>
--	--

	<p><u>Oikeudelliset riskit:</u> Oikeudellisilla riskeillä tarkoitetaan pätemättömistä sopimuksista tai puutteellisesta dokumentaatiosta aiheutuvaa tappiota ja lain tai viranomaismääräysten rikkomisesta aiheutuvaa sanktioiden, korvausvelvollisuuden asiakasta kohtaan tai menetetyin liikearvon riskiä.</p> <p><u>Järjestelmä- ja tietoturvariskit:</u> Kotimaan ja kansainvälisen rahoitusjärjestelmän ja pääomamarkkinoiden keskinäiset riippuvuudet sekä ulkomaisten tai kotimaisten pankkien tai muiden rahoituslaitosten taloudelliset ongelmat, kuten maksuhäiriöt tai talletuspaot, saattavat aiheuttaa ongelmia myös muille finanssialalla toimiville yrityksille. Yksittäisen rahoituslaitoksen ongelmat voivat muodostua useamman pankin tai koko rahoitusjärjestelmän ongelmiksi, johtuen muun muassa rahoituslaitosten keskinäisistä vastuista ja riskeistä, kaupankäynnistä sekä kauppojen selvityksestä. Tätä kutsutaan systeimiriskiksi ja sillä voi olla merkittävä negatiivinen vaikutus finanssitoimialalle yleisesti ja siten myös Säästöpankkiryhmän liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Säästöpankkiryhmä on riippuvainen Oy Samlink Ab:n tuottamista tietojärjestelmä- ja tukipalveluista ja niiden toimivuudesta. Säästöpankkiryhmä omistaa 42 % Oy Samlink Ab:n osakekannasta. Samlink-konserni tuottaa Säästöpankkiryhmälle mm. pankkitoiminnan tietojärjestelmäpalveluja, taloushallinnon palveluja, toimistoinfrastruktuuriin liittyviä palveluja ja teknisiä tukipalveluja.</p> <p>EVERY on solminut aiesopimuksen Oy Samlink Ab:n kanssa ja käy yksinoikeudella neuvotteluja koko osakekannan ostamisesta. Lopullinen sopimus on ehdollinen ja vaatii kilpailuviranomaisen hyväksynnän. Neuvottelujen kohteena on myös Oy Samlink Ab:n noin 50 asiakaspankin valinta uudesta peruspankkijärjestelmästä, jonka toimittaja EVERY olisi. Aiesopimus ei koske Oy Samlink Ab:n tytäryhtiöitä Paikallispankkien PP-Laskenta Oy:tä ja Project-IT Oy:tä. EVERY on yksi Pohjoismaiden johtavista IT-alan yrityksistä ja sillä on vahva paikallinen ja alueellinen edustus 50:llä paikkakunnalla Pohjoismaissa. EVERYllä on noin 8 900 työntekijää ja yhtiön liikevaihto vuonna 2016 oli noin 1 326 miljoonaa euroa.</p> <p><u>Liiketoimintariski:</u> Liiketoimintariskit kuvaavat liiketoimintaympäristöstä johtuvien epävarmuuksien vaikutuksia liiketoimintaan. Liike-toimintariskit syntyvät kilpailusta, markkinoiden ja asiakaskäyttäytymisen muutoksista sekä tuloksen muodostumisen odottamattomista heilahteluista. Liiketoimintariskit voivat syntyä myös väärän strategian valinnasta, puutteellisesta johtamisesta tai hitaasta reagoinnista toimintaympäristössä tapahtuviin muutoksiin.</p> <p><u>Vakavaraisuuteen ja varainhankintaan liittyviä riskejä:</u> Yhteenliittymän on täytettävä luottolaitostoiminnasta annetun lain mukaiset konsolidoitujen omien varojen vähimmäismäärää koskevat vaatimukset. Yhteenliittymään kuuluvilla yhteisöillä on oltava omia varoja yhteensä vähintään määrä, joka riittää kattamaan Yhteenliittymään kuuluvien yritysten yhdistellyt, luottolaitoslaissa (610/2014, muutoksineen) tarkemmin määritellyt riskit. Yhteenliittymään kuuluvien yhteisöjen omien varojen yhdistellyn määrän on lisäksi oltava riittävä suhteessa Yhteenliittymään kuuluvien yhteisöjen yhdisteltyihin asiakasriskeihin ja yhdisteltyihin huomattaviin omistusosuuksiin.</p>
--	--

		<p>Finanssivalvonta asetti joulukuussa 2016 Säästöpankkien yhteenliittymälle luottolaitoslain mukaisen harkinnanvaraisen lisäpääomavaatimuksen osana valvojan arvioon (SREP) liittyvää prosessia. Harkinnanvarainen lisäpääomavaatimus on suuruudeltaan 0,5 % ja tulee täyttää ydinpääomalla (CET1). Harkinnanvarainen lisäpääomavaatimus tulee voimaan 30.6.2017.</p> <p>Riittämätön vakavaraisuus saattaisi rajoittaa Säästöpankkiryhmän ja Yhteenliittymän strategian toteuttamista. Merkittävät, odottamattomat tappiot voisivat aiheuttaa tilanteen, jossa Yhteenliittymä tai sen yksittäinen yhteisö ei kykenisi säilyttämään haluttua pääomarakennetta. Vakavaraisuudessa tai varainhankinnassa tapahtuvat epäedulliset muutokset voivat heikentää Säästöpankkiryhmän tulosta ja taloudellista asemaa.</p>
D.3	Arvopaperille ominaiset keskeiset riskit	<p>Liikkeeseenlaskijariski Liikkeeseen laskettavalle Nooa Säästöpankin Tuottodebentuurille I/2017 ei ole asetettu vakuutta ja sillä on huonompi etuoikeus kuin pankin muilla sitoumuksilla. Jos pankki julistetaan maksukyvyttömäksi lainan juoksuaikana, merkitsee tämä sitä, että saataville ei anneta etuoikeutta, vaan niillä on huonompi etuoikeus kuin pankin muilla sitoumuksilla. Tämän seurauksena sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.</p> <p>Tuotto ja takaisinmaksu Arvopaperimarkkinoilla sijoittamiseen liittyy aina riskejä. Arvopaperien historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Sijoittaja vastaa itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista seuraamuksista. Lainan tuoton määrä riippuu sen korosta ja koronlaskuperusteista sekä merkintäkurssista. Merkintäkurssi on 100 %, joten ylikurssin menettämisen riskiä ei ole.</p> <p>Jälkimarkkinat Lainaa ei listata pörssiin eikä noteerata julkisesti. Lainaa voidaan kuitenkin myydä edelleen kesken laina-ajan. Liikkeeseenlaskija ei voi taata, että lainalle muodostuu laina-aikana jatkuvat päivittäiset jälkimarkkinat. Mikäli sijoittaja haluaa myydä sijoituksensa ennen lainan eräpäivää, voi velkakirjan sen hetkinen markkinahinta olla sijoitettua pääomaa matalampi tai korkeampi. Liikkeeseenlaskijan konttorit ottavat vastaan osto- ja myyntitoimeksiantoja.</p> <p>Sijoittajalla ei ole oikeutta vaatia omalta osaltaan lainan ennen aikaista takaisinmaksua. Arvopaperiin perustuvia saamia ei voi käyttää vastasaamisen kuittaamiseen.</p> <p>Verotus Lainan verotus ja nettotuotto voivat muuttua laina-aikana. Esitteessä on tiedot voimassa olevista verosäännöksistä ja siitä ilmenee, miten lainasta maksettavaa korkoa ja lainan pääomaa verotetaan. Korosta tai hyvityksestä peritään voimassa olevien lakien ja veroviranomaisten määräysten mukainen vero. Lainan ja sen tuoton verokohtelussa laina-aikana tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa sijoittajan saamaan nettotuottoon.</p>

Jakso E – Tarjous		
E.2b	Varojen käyttö	Nooa Säästöpankki Oy käyttää Lainan liikkeeseenlaskulla hankitut varat tavanomaiseen liiketoimintaansa osana pankin varainhankintaa. Toissijaiseen pääomaan Laina voidaan lukea, mikäli EU:n vakavaraisuusasetuksen 63 artiklan vaatimukset täyttyvät. Tällöin Laina vahvistaa Liikkeeseenlaskijan kokonaisvakavaraisuutta.
E.3	Kuvaus tarjousehdoista	<p><i>Liikkeeseenlaskupäivä:</i> 18.4.2017</p> <p><i>Merkintäaika:</i> 18.4.2017 – 26.5.2017 konttoreiden aukioloaikana</p> <p><i>Merkintäpaikat:</i> Liikkeeseenlaskijan konttorit, verkkopankki</p> <p><i>Liikkeeseenlaskun luonne:</i> Yleisölle suunnattu joukkovelkakirjalaina</p> <p><i>Merkintäkurssi:</i> 100 %</p> <p><i>Merkintäpalkkio:</i> ei merkintäpalkkiota</p> <p><i>Arvopaperin nimellispääoma ja valuutta:</i> 1.000 (tuhat) euroa</p> <p><i>Vähimmäismerkintä:</i> 1.000 (tuhat) euroa</p> <p><i>Merkinnän maksu:</i> Merkittäessä on maksettava merkinnän nimellismäärä kerrottuna merkintäkurssilla 100 % sekä lainaehtojen mukainen liikkeeseenlaskupäivästä merkinnän maksupäivään kertynyt korko.</p> <p><i>Merkintäsitoumus:</i> Arvopaperille ei ole annettu merkintäsitoumusta</p> <p>Liikkeeseenlaskija päättää erikseen menettelytavoista ja toimenpiteistä mahdollisessa ylimerkintätilanteessa. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus keskeyttää merkintä, alentaa merkintöjen määrää ylimerkintätilanteessa tai pidentää merkintäaikaa enintään yhdellä (1) kuukaudella. Ylimerkintätilanteessa merkitsijöiden ylimääräiset maksut pyritään palauttamaan viiden (5) pankkipäivän kuluessa merkinnän tekemisestä eikä palautettavalle pääomalle makseta korkoa.</p> <p>Laina lasketaan liikkeeseen Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusjärjestelmään liitettyinä arvo-osuuksina. Maksetusta merkinnästä annetaan maksutosite. Merkinnästä annettu maksutosite ei ole siirtokeelpoinen arvopaperi. Laina lasketaan liikkeeseen 1.000 euron nimellisarvoisissa yksiköissä ja nimellisen merkintämäärän tulee olla tuhannella (1.000) jaollinen. Laina merkitään merkitsijöiden arvo-osuustileille viimeistään viidentenä (5) pankkipäivänä merkintäajan päättymisestä. Mahdollinen ylimerkinnän takia tehtävä merkintämäärien alentaminen tehdään ennen lainan merkitsemistä arvo-osuustileille. Liikkeeseenlaskija toimii liikkeeseenlaskun järjestäjänä ja Säästöpankkien Keskuspankki Suomi Oyj Euroclear Finland Oy:n OM-järjestelmän tilinhoitajana ja liikkeeseenlaskijan asiamiehenä.</p>

E.4	Eturistiriidat	Ei sovellu. Lainan liikkeeseenlaskuun ei liity eturistiriitoja liikkeeseenlaskijan hallinto-, johto- ja valvontaelinten jäsenten liikkeeseenlaskijaan liittyvien tehtävien ja heidän yksityisten etujensa tai muiden tehtäviensä välillä.
E.7	Kustannukset	Ei sovellu. Lainan merkitsijöiltä ei veloiteta takaisinmyynneistä tai merkinnöistä erilisiä kuluja. Lainan säilytystä varten asiakkaalle avattava arvo-osuustili on maksuton.

ARVOPAPERILIITE

NOOA SÄÄSTÖPANKIN TUOTTODEBENTUURI I/2017

Sijoitusta harkitsevien tulee harkita huolellisesti seuraavia riskitekijöitä Rekisteröintiasiakirjassa esitettyjen riskitekijöiden ja muiden Esitteessä esitettyjen tietojen lisäksi. Riskeillä voi toteutuessaan olla epäedullinen vaikutus Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan taikka Arvopaperiin tehdyn sijoituksen arvoon. Myös muilla seikoilla ja epävarmuustekijöillä, joita ei tällä hetkellä tunneta tai joita pidetään epäolennaisina, voi olla epäedullinen vaikutus Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan taikka Arvopaperiin tehdyn sijoituksen arvoon. Riskitekijöiden esitysjärjestyksellä Arvopaperiliitteessä tai Rekisteröintiasiakirjassa ei ole tarkoitus osoittaa niiden toteutumisen todennäköisyyttä.

1 RISKITEKIJÄT

Arvopaperiin liittyviä riskejä ovat muun muassa liikkeeseenlaskijariski, tuotto- ja takaisinmaksuriski, jälkimarkkinariski sekä verotusriski. Riskit voivat toteutuessaan johtaa siihen, että sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton kokonaan tai osittain.

1.1 Liikkeeseenlaskijariski

Liikkeeseenlaskijariski tarkoittaa riskiä siitä, että Liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi, jolloin se ei suoriudu Arvopaperin mukaisista velvoitteista sijoittajia kohtaan. Tällöin on mahdollista, että sijoittaja menettää sijoittamansa nimellispääoman kokonaan tai osittain, tai ei saa Arvopaperin ehtojen mukaista tuottoa. Arvopaperille ei ole asetettu erillistä vakuutta. Sijoittajan tulee sijoituspäätöstä tehdessään kiinnittää huomiota Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan ja luottokelpoisuuteen. Arvopaperin juoksuaikana Liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuden heikkeneminen saattaa laskea Arvopaperin arvoa. Liikkeeseenlaskijalla ei ole luottokelpoisuusluokitusta.

Liikkeeseen laskettavalle lainalle ei ole asetettu vakuutta ja sillä on huonompi etuoikeus kuin pankin muilla sitoumuksilla. Jos pankki julistetaan maksukyvyttömäksi lainan juoksuaikana, merkitsee tämä sitä, että saataville ei anneta etuoikeutta, vaan niillä on huonompi etuoikeus kuin pankin muilla sitoumuksilla. Tämän seurauksena sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.

1.2 Tuotto ja takaisinmaksu

Arvopaperimarkkinoilla sijoittamiseen liittyy aina riskejä. Arvopaperien historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Sijoittaja vastaa itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista seuraamuksista. Lainan tuoton määrä riippuu sen korosta ja koronlaskuperusteista sekä merkintäkurstista. Merkintäkurssi on 100 %, joten ylikurssin menettämisen riskiä ei ole.

1.3 Jälkimarkkinariski

Arvopaperia ei listata pörssiin eikä noteerata julkisesti. Arvopaperia voidaan kuitenkin myydä edelleen kesken juoksuajan. Liikkeeseenlaskija ei voi taata, että Lainalle muodostuu laina-aikana jatkuvat päivittäiset jälkimarkkinat. Mikäli sijoittaja haluaa myydä sijoituksensa ennen Lainan Eräpäivää, Arvopaperin sen hetkinen markkinahinta voi olla Arvopaperin nimellispääomaa matalampi tai korkeampi. Liikkeeseenlaskijan konttorit ottavat vastaan Arvopaperia koskevia osto- ja myyntitoimeksiantoja.

Sijoittajalla ei ole oikeutta vaatia omalta osaltaan Lainan ennen aikaista takaisinmaksua. Debentureihin perustuvia saamisia ei voi käyttää vastasaamisen kuittauksen.

1.4 **Verotusriskit**

Arvopaperin tai sen tuoton verotuksellinen ja lainsäädännöllinen asema voi muuttua Arvopaperin juoksuajana, mikä voi vaikuttaa sijoittajan saamaan nettotuottoon. Sijoittaja vastaa kaikista Arvopaperiin liittyvistä veroseuraamuksista ja hänen on itse arvioitava mahdolliset veroseuraamukset ja tarvittaessa käännyttävä veroneuvojan puoleen. Korosta peritään voimassa olevien lakien ja veroviranomaisten määräysten mukainen lähdevero koronmaksun yhteydessä. Liikkeeseenlaskija huolehtii lähdeveron perimisestä.

2 **ESITTEEN TIETOJA KOSKEVA VAKUUTUS**

2.1 **Esitteestä vastuulliset henkilöt**

Liikkeeseenlaskija sekä Liikkeeseenlaskijan hallitus ja toimitusjohtaja ovat vastuussa tästä Arvopaperiliitteestä, Tiivistelmästä ja Rekisteröinti asiakirjasta koostuvasta Esitteestä, ja Esitteessä annetuista tiedoista, lukuun ottamatta Säästöpankkiliitto osk:sta ja Säästöpankkiryhmästä annettuja tietoja. Säästöpankkiliitto osk sekä Säästöpankkiliitto osk:n hallitus ja toimitusjohtaja ovat vastuussa tästä Arvopaperiliitteestä ja Tiivistelmästä sekä Rekisteröinti asiakirjasta koostuvasta Esitteestä annetuista tiedoista, jotka koskevat Säästöpankkiliitto osk:ta tai Säästöpankkiryhmää.

Liikkeeseenlaskijan vakuutus

Vakuutamme varmistaneemme riittävän huolellisesti, että Esitteessä annetut tiedot vastaavat parhaan ymmärryksemme mukaan tosiseikkoja ja että tiedoista ei ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Helsingissä, huhtikuun 11. päivänä 2017

Nooa Säästöpankki Oy:n hallitus ja toimitusjohtaja

Säästöpankkiliitto osk:n vakuutus

Vakuutamme varmistaneemme riittävän huolellisesti, että Esitteessä Säästöpankkiliitto osk:sta ja Säästöpankkiryhmästä annetut tiedot vastaavat parhaan ymmärryksemme mukaan tosiseikkoja ja että tiedoista ei ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Espoossa, huhtikuun 11. päivänä 2017

Säästöpankkiliitto osk:n hallitus ja toimitusjohtaja

Nooa Säästöpankin hallituksen jäsenet

<u>Nimi</u>	<u>Asema</u>	<u>Päätoiminen tehtävä</u>
Pirkko Ahonen	Puheenjohtaja	Toimitusjohtaja, Aito Säästöpankki Oy
Jukka Suominen	Varapuheenjohtaja	Toimitusjohtaja, Länsi-Uudenmaan Säästöpankki
Juhani Huupponen	Hallituksen jäsen	Toimitusjohtaja, Someron Säästöpankki
Ari Jutila	Hallituksen jäsen	Toimitusjohtaja, Mietoisten Säästöpankki
Berndt-Johan Lundström	Hallituksen jäsen	Toimitusjohtaja, Ekenäs Sparbank
Jari Oivo	Hallituksen jäsen	Toimitusjohtaja, Myrskylän Säästöpankki
Heikki Paasonen	Hallituksen jäsen	Pankinjohtaja, Säästöpankki Optia
Kari Suutari	Hallituksen jäsen	Pankinjohtaja, Helmi Säästöpankki Oy

Nooa Säästöpankin toimitusjohtaja

Tommi Rytönen*

Nooa Säästöpankin hallituksen ja toimitusjohtajan työosoite

Aleksanterinkatu 48 A, 3. krs, 00100 Helsinki

Säästöpankkiliitto osk:n hallituksen jäsenet

Nimi	Asema	Päätoiminen tehtävä
Kalevi Hilli	Puheenjohtaja	Toimitusjohtaja, Säästöpankki Optia
Toivo Alarautalahti	Varapuheenjohtaja	Toimitusjohtaja, Huittisten Säästöpankki
Pirkko Ahonen	Hallituksen jäsen	Toimitusjohtaja, Aito Säästöpankki
Sanna Ahonen	Hallituksen jäsen	Strategia- ja kehitysjohtaja, Posti Group Oyj
Peter Finne	Hallituksen jäsen	Toimitusjohtaja, Kvevlax Sparbank
Jussi Hakala	Hallituksen jäsen	Toimitusjohtaja, Liedon Säästöpankki
Jan Korhonen	Hallituksen jäsen	Toimitusjohtaja, Suomenniemen Säästöpankki
Marja-Leena Tuomola	Hallituksen jäsen	Liiketoimintajohtaja, Sanoma Digital Finland

Säästöpankkiliitto osk:n toimitusjohtaja

Pasi Kämäri

Säästöpankkiliitto osk:n hallituksen ja toimitusjohtajan työosoite

Linnoitustie 9, 00260 Espoo

*Arvopaperiliitteen päivämääränä on tiedossa, että toimitusjohtaja on irtisanoutunut tehtävästään siirtyäkseen toisen työnantajan palvelukseen ja irtautuu tehtävästään Nooa Säästöpankissa toukokuussa 2017. Hallitus on käynnistänyt seuraajan haun.

3 LAINAN EHDOT

3.1 Tiedot yleisölle tehtävästä tarjouksesta ja tarjottavasta arvopaperista

Nooa Säästöpankin Tuottodebentuuri I/2017

Lainaehdot

(1) Lainan määrä

Nooa Säästöpankki Oy (jäljempänä "Liikkeeseenlaskija") laskee liikkeeseen velkakirjalain 5. luvun 34 §:ssä tarkoitetun debentuurilainan (jäljempänä "Laina"), jonka kokonaisnimellismäärä on enintään 5 000 000 euroa. Tieto lopullisesta merkintämäärästä, joka on lainan lopullinen määrä, on saatavilla merkintäpaikoista sekä internetistä osoitteesta: www.säästöpankki.fi/nooa kahden viikon kuluessa merkintäajan päättymisen jälkeen. Lainan valuutta on euro, eikä sitä ole mahdollisuus vaihtaa toiseksi valuutaksi.

(2) Merkintä

Lainan liikkeeseenlaskupäivä on 18.4.2017. Laina tarjotaan yleisön merkittäväksi. Lainaa voi merkitä Liikkeeseenlaskijan konttoreissa ja verkkopankissa. Esite pidetään yleisön saatavilla merkintäaikana ja ainakin kahden pankkipäivän ajan ennen merkintäajan alkua merkintäpaikoissa ja Liikkeeseenlaskijan verkkosivuilla osoitteessa www.säästöpankki.fi/nooa. Merkintäaika on 18.4. – 26.5.2017 konttoreiden aukioloaikana. Verkkopankissa merkinnän voi tehdä myös aukioloaikojen ulkopuolella.

Merkittäessä on maksettava merkinnän nimellismäärä kerrottuna merkintäkurssilla 100 % sekä lainaehtojen mukainen liikkeeseenlaskupäivästä merkinnän maksupäivään kertynyt korko.

Liikkeeseenlaskija päättää erikseen menettelytavoista ja toimenpiteistä mahdollisessa ylimerkintätilanteessa. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus keskeyttää merkintä, alentaa merkintöjen määrää ylimerkintätilanteessa tai pidentää merkintäaikaa enintään yhdellä (1) kuukaudella. Ylimerkintätilanteessa merkitsijöiden ylimääräiset maksut pyritään palauttamaan viiden (5) pankkipäivän kuluessa merkinnän tekemisestä eikä palautettavalle pääomalle makseta korkoa.

(3) Arvopaperit

Laina lasketaan liikkeeseen Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusjärjestelmään liitettynä arvo-osuuksina (arvo-osuusmuotoisena). Laina on vapaasti luovutettavissa. Maksetusta merkinnästä annetaan maksutosite. Merkinnästä annettu maksutosite ei ole siirtokelpoinen arvopaperi. Laina lasketaan liikkeeseen 1.000 euron nimellisarvoisissa yksiköissä ja nimellisen merkintämäärän tulee olla tuhannella (1.000) jaollinen. Arvo-osuudet kirjataan merkitsijän ilmoittamalle arvo-osuustilille viimeistään viidentenä (5) pankkipäivänä merkintäajan päättymisestä. Mahdollinen ylimerkinnän takia tehtävä merkintämäärien alentaminen tehdään ennen lainan merkitsemistä arvo-osuustileille.

Liikkeeseenlaskija toimii liikkeeseenlaskun järjestäjänä ja Säästöpankkien Keskuspankki Suomi Oyj Euroclear Finland Oy:n OM-järjestelmän tilinhoitajana ja liikkeeseenlaskijan asiamiehenä.

Euroclear Finland Oy:n osoite on: Euroclear Finland Oy, PL 1110, 00101 Helsinki.

(4) Merkintäkurssi

Lainan merkintäkurssi on 100 %.

(5) Laina-aika ja takaisinmaksu

Laina-aika on viisi (5) vuotta ja kolme (3) kuukautta. Lainan nimellispääoma maksetaan takaisin yhdessä erässä 18.7.2022.

(6) Korko

Lainan pääomalle maksetaan vuotuinen kiinteä korko 1,50 %.

Korko maksetaan jälkikäteen lainan nimellisarvolle korkokauden viimeisenä päivänä. Korkokaudet ovat:

18.4.2017 – 18.7.2018
 18.7.2018– 18.7.2019
 18.7.2019– 20.7.2020
 20.7.2020 – 19.7.2021
 19.7.2021 – 18.7.2022

Mikäli koronmaksupäivä ei ole pankkipäivä Suomessa, siirtyy koronmaksu seuraavalle päivälle. Kukin korkojakso alkaa edellisestä korkopäivästä ja päättyy seuraavana korkopäivänä. Koronlaskuperusteena ovat todelliset päivät/365, mukaan lukien korkokauden ensimmäinen päivä ja pois lukien korkokauden viimeinen päivä, jolloin korkokauden todellisten päivien lukumäärä jaetaan 365:llä. Korko lasketaan koko laina-ajalle lainan liikkeeseenlaskupäivästä alkaen. Mikäli tilinhoitaja ei pysty maksamaan lainan korkoa koronmaksupäivänä tai pääomaa eräpäivänä siitä syystä, että tilinhoitajan tiedossa ei ole sijoittajan voimassaolevaa maksuhytettä, ei maksamattomalle erälle kerry korkoa koronmaksupäivän tai lainan eräpäivän ja todellisen tuotonmaksupäivän väliseltä ajalta.

Laina-aika on viisi (5) vuotta ja kolme (3) kuukautta. Lainan nimellispääoma maksetaan takaisin suorittamalla Lainan alkuperäinen nimellisarvo yhdessä erässä 18.7.2022.

Lainan efektiivinen vuotuinen tuotto on liikkeeseenlaskupäivänä 1,50 %, jos merkintäkurssi on 100 %. Jos merkintäkurssi nousee, efektiivinen tuotto laskee ja jos merkintäkurssi laskee, efektiivinen tuotto nousee. Lainan duraatio on 5,09 vuotta 100 %:n merkintäkurssilla. Duraatio on kassavirtojen painotettu keskimääräinen juoksuaika, jossa painoarvoina käytetään lyhennysten ja korkojen takaisinmaksupäiviä, eli duraatio ilmaisee lainan todellisen pituuden.

(7) Päätös Arvopaperin liikkeeseenlaskusta

Nooa Säästöpankki Oy:n hallitus on kokouksessaan 23.2.2017 päättänyt laskea liikkeeseen Nooa Säästöpankin Tuotodebenttuurin I/2017, jonka määrä voi olla enintään 5 miljoonaa euroa. Hallitus on päätöksessään valtuuttanut johtoryhmän hyväksymään lainan lopulliset ehdot.

(8) Maksut

Lainan korko ja pääoma maksetaan sille, jolla asianomaisen arvo-osuustilin tietojen mukaan on oikeus saada suoritus eräpäivän alkaessa.

Mikäli koron tai pääoman maksupäivä ei ole pankkipäivä Suomessa, maksu siirtyy seuraavaan pankkipäivään kuitenkin niin, että maksun näin tapahtuneen suorittamisen johdosta ei makseta korkoa tai muuta korvausta.

Oikeus velkakirjalainojen pääoman ja koron nostamiseen vanhentuu kolmen (3) vuoden kuluessa pääoman ja koron erääntymispäivistä.

(9) Ennenaikainen takaisinmaksu

Liikkeeseenlaskijalla ei ole oikeutta lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun.

Liikkeeseenlaskija pidättää kuitenkin itselleen oikeuden ostaa debenttuureja takaisin ennen niiden eräpäivää. Myös vähäisten määrien takaisinosto edellyttää Finanssivalvonnan lupaa. Sijoittajalla ei ole oikeutta vaatia omalta osaltaan lainan ennenaikaista takaisinmaksua.

Lainan pääomalle ei makseta korkoa takaisinmaksupäivän jälkeiseltä ajalta.

(10) Lainan etuoikeusasema ja vakuus

Lainalle ei ole asetettu vakuutta. Lainalla on huonompi etuoikeus kuin liikkeeseenlaskijan muilla veloilla. Debenttuureja ei voida käyttää vastasaatavien kuittaamiseen.

(11) Eturistiriidat

Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole Arvopaperin liikkeeseenlaskuun liittyviä eturistiriitoja.

(12) Lainaa koskevat ilmoitukset ja sijoittajien oikeus perua merkintäpäättös

Liikkeeseenlaskijan on ilman aiheutonta viivytystä saatettava yleisön tietoon Esitteessä oleva mahdollinen virhe, puute tai olennainen uusi tieto, joka käy ilmi Esitteen Merkintäaikana, julkaisemalla Esitteen oikaisu tai täydennys samalla tavalla kuin Esite.

Mikäli Esitettä täydennetään tai oikaistaan Arvopaperin tarjousaikana, on sijoittajilla, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään tai ostamaan Arvopapereita ennen Esitteen täydennyksen tai oikaisun julkaisemista, oikeus peruuttaa päätöksensä vähintään kahden pankkipäivän kuluessa siitä, kun täydennys on julkaistu. Tieto peruuttamisoikeudesta julkaistaan sijoittajille oikaisussa tai täydennyksessä Liikkeeseenlaskijan internet-sivulla osoitteessa www.säästöpankki.fi/nooa.

Muut tätä Lainaa koskevat ilmoitukset Lainan omistajille julkaistaan Helsingin Sanomissa ja näin julkaistun ilmoituksen katsotaan tulleen Lainan omistajien tiedoksi julkaisupäivänä.

(13) Ylivoimainen este

Liikkeeseenlaskija ei vastaa Arvopaperin omistajaan nähden vahingosta, joka aiheutuu

- a) viranomaisen toimenpiteestä, sodasta tai sodan uhasta, kapinasta tai kansalaislevottomuudesta;
- b) Liikkeeseenlaskijasta riippumattomasta tai sen toimintaan olennaisesti vaikuttavasta häiriöstä posti- tai teleliikenteessä taikka sähkövirran saannissa;
- c) Liikkeeseenlaskijan toiminnon tai toimenpiteen viivästyisestä tulipalon tai siihen verrattavan muun onnettomuuden johdosta;
- d) Liikkeeseenlaskijan toimintaan olennaisesti vaikuttavasta työtaistelutilanteesta, kuten lakosta, sulusta, boikotista tai saarrosta silloinkaan, kun se koskee vain osaa Liikkeeseenlaskijan toimihenkilöistä ja huolimatta siitä, onko Liikkeeseenlaskija siihen osallisena vai ei; tai
- e) muista näihin verrattavasta ylivoimaisesta esteestä tai vastaavanlaisesta syystä johtuvasta Liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan kohtuuttomasta vaikeutumisesta.

(14) Asiakirjojen nähtävillä olo

Lainaa ja Liikkeeseenlaskijaa koskevat asiakirjat ovat jäljennöksinä nähtävillä arkisin klo 10 - 16 Liikkeeseenlaskijan Sijoitusyksikössä osoitteessa Aleksanterinkatu 48 A, 3. krs, 00100 Helsinki.

(15) Sovellettava laki ja oikeuspaikka

Tähän Lainaan sovelletaan Suomen lakia. Tästä Lainasta johtuvat riidat ratkaistaan Helsingin käräjäoikeudessa. Kantajan ollessa kuluttaja kanteen voi kuitenkin nostaa oman asuinpaikan yleisessä alioikeudessa Suomessa.

(16) Velkojien kokous

Liikkeeseenlaskijan hallituksella on oikeus kutsua koolle velkojienkokous päättämään Lainan ehtojen muuttamisesta tai muista jäljempänä mainituista seikoista.

Kokouskutsu velkojienkokoukseen on julkaistava vähintään neljätoista (14) päivää ennen kokouspäivää kohdan 12 mukaisesti. Kokouskutsussa on mainittava kokouksen aika, paikka ja asialista sekä tiedot siitä, miten velkakirjan omistajan on meneteltävä voidakseen osallistua kokoukseen.

Velkojienkokous on pidettävä Helsingissä ja sen puheenjohtajan nimeää Liikkeeseenlaskijan hallitus. Velkojienkokous on päätösvaltainen, jos läsnä olevat henkilöt edustavat vähintään 75 % Lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä.

Mikäli velkojienkokous ei ole päätösvaltainen 30 minuutin kuluessa kokouskutsun mukaisesta kokouksen alkamisajan kohdasta, kokouksen asialistan käsittely voidaan Liikkeeseenlaskijan hallituksen pyynnöstä lykätä uuteen velkojienkokoukseen, joka pidettävä aikaisintaan 14 päivän ja viimeistään 28 päivän kuluttua. Uusi velkojienkokous on päätösvaltainen, jos läsnä olevat henkilöt edustavat vähintään 25 % Lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä.

Kokouskutsu lykkäyksen takia pidettävään uuteen velkojienkokoukseen on julkaistava samalla tavalla kuin kutsu alkuperäiseen kokoukseen. Kutsussa on lisäksi mainittava kokouksen päätösvaltaisuuden edellytykset.

Liikkeeseenlaskijan edustajilla ja sen valtuuttamilla henkilöillä on oikeus olla läsnä velkojienkokouksessa ja käyttää siellä puheenvuoroja.

Velkakirjan omistajien äänioikeus määräytyy velkakirjojen (lainaosuuksien) pääomamäärän perusteella. Liikkeeseenlaskijalla ei ole äänioikeutta velkojien kokouksessa. Velkojien kokouksen päätös edellyttää vähintään kahta kolmasosaa (2/3) annetuista äänistä.

Velkojienkokouksella on oikeus päättää joukkovelkakirjan omistajia sitovasti:

- a) Lainan ehtojen muuttamisesta ja
- b) suostumuksen antamisesta väliaikaiseen poikkeamiseen Lainan ehdoista.

Kaikkien velkakirjan omistajien suostumusta edellyttävät:

- a) Lainan pääoman ja/tai koron alentaminen,
- b) laina-ajan pidentäminen,
- c) velkojienkokouksen päätösvaltaisuuden muuttaminen tai
- d) velkojienkokouksen päätöksen enemmistövaatimuksen muuttaminen.

Tällöin suostumus voidaan antaa velkojien kokouksessa tai muulla todistettavalla tavalla.

Velkojienkokous voi päätöksellään oikeuttaa nimetyn henkilön toteuttamaan velkojienkokouksen päätöksen voimaansaattamiseksi tarvittavat toimenpiteet. Velkojienkokouksen päätökset sitovat kaikkia velkakirjan omistajia riippumatta siitä, ovatko he olleet läsnä velkojienkokouksessa.

Velkojienkokouksesta tulee ilmoittaa Euroclear Finland Oy:lle Euroclear Finland Oy:n säännösten mukaisesti.

Arvo-osuusmuotoisen lainan ehtojen muutos katsotaan saatetuksi velkojien tietoon, kun se on tallennettu Euroclear Finland Oy:ssä ylläpidettävään liikkeeseenlaskutilille, tai julkaistu näiden ehtojen kohdassa 12 mainitulla tavalla. Lisäksi velkoja on velvollinen ilmoittamaan velkakirjojen/arvo-osuuksien seuraavalle omistajalle velkojienkokouksen päätöksistä. Liikkeeseenlaskija varaa itselleen oikeuden saada Euroclear Finland Oy:n rekisteristä otteita velkojanluettelosta

(17) Muut ehdot

Liikkeeseenlaskijan hallitus päättää muista ehdoista ja toimenpiteistä, jotka liittyvät tämän Lainan ottamiseen, sekä lainateknisten menettelytapojen muutoksista ja lainan hoitamiseen liittyvistä menettelytavoista.

3.2 Ohjeet merkitsijöille

(1) Merkintätodistus

Todistukseksi maksetusta merkinnästä annetaan maksutosite. Merkintätodistusta ei anneta, koska Laina on arvo-osuusmuotoinen.

(2) Kulut

Merkitsijöiltä ei veloiteta merkinnöistä erillisiä kuluja. Lainan säilytystä varten asiakkaalle avattava arvo-osuustili on maksuton.

(3) Lainan vakuus

Lainalle ei ole asetettu vakuutta. Lainalla on huonompi etuoikeus kuin liikkeeseenlaskijan muilla veloilla.

(4) Lainan takaisinmaksu

Lainan nimellispääoma maksetaan takaisin yhdessä erässä 18.7.2022.

(5) Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio

Lainan efektiivinen vuotuinen tuotto on liikkeeseenlaskupäivänä 1,50 %, jos merkintäkurssi on 100 %. Jos merkintäkurssi nousee, efektiivinen tuotto laskee ja jos merkintäkurssi laskee, efektiivinen tuotto nousee. Lainan duraatio on 5,09 vuotta 100 %:n merkintäkurssilla. Duraatio on kassavirtojen painotettu keskimääräinen juoksuaika, jossa painoarvoina käytetään lyhennysten ja korkojen takaisinmaksupäiviä, eli duraatio ilmaisee lainan todellisen pituuden.

(6) Jälkimarkkinat

Arvopaperit ovat vapaasti luovutettavissa, mutta Liikkeeseenlaskija ei voi taata, että niille muodostuu laina-aikana jatkuvat päivittäiset jälkimarkkinat. Lainaa ei listata pörssiin eikä noteerata julkisesti. Arvopapereita koskevia osto- ja myyntitoimeksiantoja otetaan vastaan Nooa Säästöpankin konttoreissa.

(7) Merkintäsitoumus

Lainalle ei ole annettu merkintäsitoumusta.

(8) Ylimerkintä

Liikkeeseenlaskija päättää toimenpiteistä mahdollisessa ylimerkintätilanteessa. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus keskeyttää merkintä, alentaa merkintöjen määrää ylimerkintätilanteessa tai pidentää merkintäaikaa enintään yhdellä (1) kuukaudella.

(9) Arvio lainan liikkeeseenlaskijalle kertyvästä pääomasta sekä suunniteltu käyttötapa

Lainan kokonaisnimellismäärän 5 000 000 euroa tullessa kokonaan merkityksi liikkeeseenlaskusta arvioidaan kertyvän n. 4 980 000 euroa, kun on vähennetty kaikki liikkeeseenlaskuun liittyvät ulkoiset kulut ja palkkiot. Laina on tarkoitettu käyttämään tavanomaiseen liiketoimintaan ja se on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa. Toissijaiseen pääomaan laina voidaan lukea, mikäli EU:n vakavaraisuusasetuksen 63 artiklan vaatimukset täyttyvät. Tällöin laina vahvistaa liikkeeseenlaskijan kokonaisvakavaraisuutta.

(10) Verotus

Korkotulot

Arvopaperille maksettavasta korosta, jonka saaja on Suomessa asuva henkilö tai kuolinpesä, peritään korkotulon lähdevero. Liikkeeseenlaskija huolehtii lähdeveron perimisestä. Korkotulon lähdevero on 30 prosenttia. Korke on veronalaista tuloa yhteisöille ja muille kuin yleishyödyllisille yhtymille.

Jälkimarkkinahyvitys

Jälkimarkkinahyvitys on lainan jälkimarkkinakaupan yhteydessä saatu tai maksettu hyvitys, joka vastaa lainalle kauppaa edeltäneen koronmaksupäivän ja kauppapäivän väliseltä ajalta kertynyttä korkoa. Maksamalla jälkimarkkinahyvityksen lainan ostaja korvaa myyjälle lainalle myyjän omistusaikana kertyneen koron osan. Ostaja saa myöhemmin vastaavan koron seuraavana koronmaksupäivänä itselleen.

Lainan myyjän saama jälkimarkkinahyvitys on veronalaista pääomatuloa tuloverotuksessa. Jälkimarkkinahyvityksestä ei peritä korkotulon lähdeveroa, mutta siitä toimitetaan veron ennakonpidätys 30 prosenttia. Lainan oston yhteydessä maksettu jälkimarkkinahyvitys on ostajan pääomatulosta vähennyskelpoinen tulohankkimismeno. Jälkimarkkinahyvitys on vähennyskelpoinen silloinkin, kun laina kuuluu korkotulon lähdeverotuksen piiriin.

Luovutusvoitto- ja tappio

Lainasta ei synny luovutusvoittoa tai -tappiota, jos sijoittaja merkitsee lainaa nimellisarvostaan ja saa saman sijoittamansa pääoman takaisin laina-ajan päättyessä tai sen myydessään. Luovutusvoittoa tai tappiota syntyy, jos sijoittajan lainan pääomasta maksama määrä poikkeaa siitä, mitä hänelle myöhemmin maksetaan lainan pääomasta myynnin tai lunastuksen yhteydessä. Luovutusvoitto on veronalaista pääomatuloa. Luovutustappiot saadaan vähentää luovutusvoitoista, mutta ne eivät ole vähennyskelpoisia muista pääomatuloista. Siten esimerkiksi lainasta syntynyt luovutustappio ei ole vähennyskelpoinen samasta lainasta saadusta korkotulosta. Luovutustappiot ovat vähennyskelpoisia tappion syntymisvuoden ja viiden seuraavan verovuoden luovutusvoitoista.

Pääomatulon veroprosentti

Pääomatulon veroprosentti on 30 prosenttia. Siltä osin kuin verovelvollisen verotettavan pääomatulon määrä ylittää 30 000 euroa, pääomatulosta suoritetaan veroa 34 prosenttia.

Ilmoittaminen

Veroilmoituksella ei ilmoiteta niitä lainasta saatuja korkoja, joista on peritty korkotulon lähdevero Suomessa.

Verohallinto esitäyttää saamansa tiedot veroilmoitukselle. Verovelvollisen on tarkistettava tietojen oikeellisuus ja täydellisyys ja korjattava niissä olevat virheet ja puutteet, esimerkiksi puuttuvat tiedot myydyn arvopaperin hankintahinnasta ja hankinta-ajasta. Korjatut tiedot ilmoitetaan Veroilmoitus verkossa -palvelussa tai Verohallinnolle palautettavalla esitäytetyllä veroilmoituksella. Verovelvollisen on myös ilmoitettava Verohallinnolle esitäytetyltä veroilmoitukselta kokonaan puuttuvat korkotulot ja muut vastaavat tuotot sekä lainan myynnit ja lunastukset (ei kuitenkaan korkotuloja, joista on peritty Suomessa korkotulon lähdevero).

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

Lisätietoa Arvopaperin verokohtelusta löytyy esimerkiksi Verohallinnon sivuilta osoitteesta www.vero.fi.

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

(11) Lainan ISIN-koodi

Lainan ISIN-koodi on FI4000251988.

4 LISÄTIEDOT

4.1 *Luottokelpoisuusluokitukset*

Liikkeeseenlaskijalla, Säästöpankkiryhmällä tai Arvopaperilla ei ole luottokelpoisuusluokitusta.

Luottoluokituslaitos S&P Global Ratings (S&P) vahvisti 17.11.2016 Säästöpankkien Keskuspankki Suomi Oyj:n pitkäaikaisen luottoluokituksen pysyvän luokassa BBB+. Lyhytaikainen luottoluokitus pysyi myös samalla tasolla A-2. S&P nosti Säästöpankkien Keskuspankki Suomi Oyj:n näkymät positii-visiksi aiemmasta näkymästä vakaa. Edellinen luottoluokitusarvio tehtiin toukokuussa 2016.

5 REKISTERÖINTIASIAKIRJAN PÄIVITYS

Nooa Säästöpankin 22.3.2017 päivätyn rekisteröintiasiakirjan (FIVA 16/02.05.04/2017) tietoja päivitetään seuraavasti:

Kohtaa ” 1.2. Liikkeeseenlaskijan toimintaan liittyvät riskitekijät” päivitetään seuraavasti:

Kohdan ”Liikkeeseenlaskijan toimintaan liittyvät riskitekijät” kappaletta ”Järjestelmä- ja tietoturvariskit” päivitetään lisäämällä sen loppuun kappale:

”EVRY on solminut aiesopimuksen Oy Samlink Ab:n kanssa ja käy yksinoikeudella neuvotteluja koko osakekannan ostamisesta. Lopullinen sopimus on ehdollinen ja vaatii kilpailuviranomaisen hyväksynnän. Neuvottelujen kohteena on myös Oy Samlink Ab:n noin 50 asiakaspankin valinta uudesta peruspankkijärjestelmästä, jonka toimittaja EVRY olisi. Aiesopimus ei koske Oy Samlink Ab:n tytäryhtiöitä Paikallis-pankkien PP-Laskenta Oy:tä ja Project-IT Oy:tä. EVRY on yksi Pohjoismaiden johtavista IT-alan yrityksistä ja sillä on vahva paikallinen ja alueellinen edustus 50:llä paikkakunnalla Pohjoismaissa. EVRYllä on noin 8 900 työntekijää ja yhtiön liikevaihto vuonna 2016 oli noin 1 326 miljoonaa euroa.”