

**NOOA SÄÄSTÖPANKIN  
DEBENTUURILAINA I/2015**

Debentuurilainan liikkeeseenlaskija  
Nooa Säästöpankki Oy  
Alustavasti enintään 3 000 000 euroa

Merkintäaika: 4.5. - 29.5.2015  
Laina-aika: 4.5.2015 – 4.8.2020



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 Nooa Säästöpankki Oy:n 27.4.2015 päivätyn rekisteröintiasiakirjan ("Rekisteröintiasiakirja") kanssa, jossa on tietoa Nooa Säästöpankki Oy:stä liikkeeseenlaskijana sekä Säästöpankkiryhmästä ja Säästöpankkien yhteenliittymästä (Rekisteröintiasiakirja sekä Arvopaperiliite ja Tiivistelmä yhdessä "Esite"). Esite pidetään yleisön saatavilla merkintäaikana ja ainakin kahden pankkipäivän ajan ennen merkintäajan alkua merkintäpaikoissa ja Liikkeeseenlaskijan verkkosivuilla osoitteessa [www.säästöpankki.fi/nooa](http://www.säästöpankki.fi/nooa).

Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Esitteen (diarinumero FIVA 26/02.05.04/2015), mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Esite koostuu Finanssivalvonnan 27.4.2015 hyväksymästä Arvopaperiliitteestä ja Tiivistelmästä sekä 27.4.2015 hyväksymästä Rekisteröintiasiakirjasta (FIVA 22/02.05.04/2015). Rekisteröintiasiakirjan tietoja täydennetään arvopaperiliitteessä siltä osin kuin sen tiedoissa on tapahtunut olennaisia muutoksia julkaisemisen jälkeen.

**Liikkeeseenlaskija:** **Nooa Säästöpankki Oy**  
Aleksanterinkatu 48 A, 3. krs  
00100 Helsinki  
Y-tunnus 1819908-9  
Kotipaikka Helsinki  
Puh.: 010 436 6400  
Faksi: 010 436 6409  
S-posti: [nooa@saastopankki.fi](mailto:nooa@saastopankki.fi)  
BIC-koodi: ITELFIHH  
säästöpankki.fi/nooa

**Järjestäjä:** **Nooa Säästöpankki Oy**  
Aleksanterinkatu 48 A, 3. krs  
00100 Helsinki

**Merkintäpaikat:** **Nooa Säästöpankin konttorit**

**Merkintäpaikat:**

|   |   |
|---|---|
| <b>Itäkeskus</b><br>Kauppakeskus, Itäkatu 7, 00930 HELSINKI<br>puh. 010 436 6450, faksi 010 436 6459<br><a href="mailto:nooa.itakeskus@saastopankki.fi">nooa.itakeskus@saastopankki.fi</a>  | <b>Lasipalatsi</b><br>Lasipalatsi, Mannerheimintie 22-24, 00100 HELSINKI<br>puh. 010 436 6420, faksi 010 436 6429<br><a href="mailto:nooa.lasipalatsi@saastopankki.fi">nooa.lasipalatsi@saastopankki.fi</a> |
| <b>Sello</b><br>Kauppakeskus Sello<br>Leppävaarankatu 7, 02600 ESPOO<br>puh. 010 436 6430, faksi 010 436 6439<br><a href="mailto:nooa.sello@saastopankki.fi">nooa.sello@saastopankki.fi</a> | <b>Tapiola</b><br>Tapiontori 3 C, 02100 ESPOO<br>puh. 010 436 6480, faksi 010 436 6489<br><a href="mailto:nooa.tapiola@saastopankki.fi">nooa.tapiola@saastopankki.fi</a>                                    |
| <b>Myyrmäki</b><br>Liesitori 1, 01600 VANTAA<br>puh. 010 436 6510, faksi 010 436 6519<br><a href="mailto:nooa.myyrmaki@saastopankki.fi">nooa.myyrmaki@saastopankki.fi</a>                   | <b>Tikkurila</b><br>Tikkuraitti 11, 01300 VANTAA<br>puh. 010 436 6490, faksi 010 436 6499<br><a href="mailto:nooa.tikkurila@saastopankki.fi">nooa.tikkurila@saastopankki.fi</a>                             |
| <b>Järvenpää</b><br>Sibeliuksenkatu 16, 04400 JÄRVENPÄÄ<br>puh. 010 436 6495, faksi 010 436 6478<br><a href="mailto:nooa.jarvenpaa@saastopankki.fi">nooa.jarvenpaa@saastopankki.fi</a>      | <b>Kerava</b><br>Kauppakaari 6, 04200 Kerava<br>puh. 010 436 6520, faksi 010 436 6529<br><a href="mailto:nooa.kerava@saastopankki.fi">nooa.kerava@saastopankki.fi</a>                                       |
| <b>Sijoitusyksikkö</b><br>Aleksanterinkatu 48 A, 3. krs, 00100 HELSINKI<br>puh. 010 436 6400, faksi 010 436 6409  |   |
|   |   |
|   |   |

# 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>                 | 21 |

|  |    |
|--|----|
| <b>ARVOPAPERILIITE</b>   | 22 |
| 1 RISKITEKIJÄT   | 22 |
| 1.1 <i>Liikkeeseenlaskijariski</i>   | 22 |
| 1.2 <i>Tuotto ja takaisinmaksu</i>   | 22 |
| 1.3 <i>Jälkimarkkinariski</i>  | 23 |
| 1.4 <i>Verotusriskit</i>   | 23 |
| 2 VASTUULLISET HENKILÖT  | 23 |
| 2.1 <i>Esitteestä vastuulliset henkilöt</i>  | 23 |
| 2.2 <i>Liikkeeseenlaskijan sekä hallitusten ja<br/>toimitusjohtajien vakuutukset</i>   | 24 |
| 3 LAINAN EHDOT   | 25 |
| 3.1 <i>Tiedot yleisölle tehtävästä tarjouksesta ja<br/>tarjottavasta arvopaperista</i> | 25 |
| 3.2 <i>Ohjeet merkitsijöille</i>   | 29 |
| 4 LISÄTIEDOT   | 32 |
| 4.1 <i>Luottoluokitukset</i>   | 32 |

## 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”.*

| <b>Jakso A – Johdanto ja varoitukset</b> |  |   |
|--|--|---|
| <b>A.1</b>                               | <b>Varoitus</b>                        | <p>Tämä tiivistelmä muodostaa Nooa Säästöpankki Oy:n liikkeeseen laskeman Debentuurilainan I/2015 (jäljempänä "Arvopaperi" tai "Laina") Esitteen johdannon. Esite koostuu tiivistelmän lisäksi Rekisteröinti asiakirjasta, Arvopaperiliitteestä sekä näissä viitatuista asiakirjoista. Sijoittajan tulee perustaa sijoituspäätöksensä Esitteeseen kokonaisuutena eikä ainoastaan tiivistelmään.</p> <p>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 käännskustannuksista. Nooa Säästöpankilla ei ole aikomusta laskea Arvopaperia liikkeeseen Suomen ulkopuolella.</p> <p>Esitteen tiivistelmästä 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.</p> |
| <b>A.2</b>                               | <b>Suostumus Esitteen käyttämiseen</b> | Ei sovellu.   |

| <b>Jakso B – Liikkeeseenlaskija</b> |                  |   |
|-------------------------------------|------------------|---|
| <b>B.1</b>                          | <b>Toiminimi</b> | <p>Liikkeeseenlaskijan toiminimi on Nooa Säästöpankki Oy (jäljempänä "Liikkeeseenlaskija", "Nooa Säästöpankki" tai "Pankki").</p> <p>Nooa Säästöpankin yritys- ja yhteisötunnus on 1819908-9.</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 ja yhteisötunnus 0117011-6.</p>   |
| <b>B.2</b>  | <b>Kotipaikka ja muita tietoja</b> | <p>Liikkeeseenlaskijan kotipaikka on Helsinki. Liikkeeseenlaskija on Suomessa 2003 perustettu vähittäispankkitoimintaa harjoittava talletuspankki. Pääkonttorin osoite on Aleksanterinkatu 48 A, 3. krs, 00100 Helsinki. Liikkeeseenlaskijaan sovelletaan Suomen lainsäädäntöä.</p> <p>Säästöpankkiliitto osk:n kotipaikka on Espoo. Yhteenliittymän keskusyhteisönä toimiva Säästöpankkiliitto osk merkittiin kaupparekisteriin 30.4.2014. Säästöpankkiliitto osk:n rekisteröity osoite on Linnoitustie 9, 02600 Espoo. Säästöpankkiliitto osk:hon sovelletaan Suomen lainsäädäntöä.</p>   |
| <b>B.4b</b> | <b>Tiedossa olevat suuntaukset</b> | <p>Liikkeeseenlaskijaan, Säästöpankkiryhmään ja Yhteenliittymään sekä niiden toimialaan vaikuttavat keskeiset suuntaukset ovat eurooppalaisilla rahoitusmarkkinoilla vallitsevia yleisiä olosuhteita, kuten vallitseva matala korkotaso ja pankkisääntelyn kiristyminen.</p>  |
| <b>B.5</b>  | <b>Konserni</b>                    | <p>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 yhteenliittymäpäätöksen tehneet 25 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.</p> <p>Säästöpankkiryhmä on Säästöpankkien ja keskusyhteisönä toimivan Säästöpankkiliitto osk:n sekä niiden tytär- ja osakkuusyhteisöjen muodostama finanssiryhmä. Säästöpankit ovat itsenäisiä alueellisia ja paikallisia pankkeja.</p> <p>Yhteenliittymään kuuluvat yhteisöt muodostavat yhteenliittymälaiassa 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, 25 Säästöpankkia, Säästöpankkien Keskuspankki Suomi Oyj sekä Sp-Rahastoyhtiö Oy ja edellä mainittujen konsolidointiryhmiin kuuluvat yritykset. Lisäksi Sp-KLP Palvelu Oy tulee osaksi Yhteenliittymää. Säästöpankkien kiinnitysluottopankiksi perustettu Sp-KLP Palvelu Oy on merkitty kaupparekisteriin 16.4.2015. Kiinnitysluottopankilla ei tämän Esitteen päivämääränä ole vielä toimilupaa tai toimintaa</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, Sp-Koti Oy ja Säästöpankkien Holding. Säästöpankkiryhmä ei muodosta konsernia eikä luottolaitostoiminnasta annetussa laissa määriteltyä konsolidointiryhmää, sillä Säästöpankkiliitto osk:lla ja sen jäsensäästöpankeilla ei ole toisiinsa nähden yleisten konsernilaskentaperiaatteiden tarkoittamaa määräysvaltaa. Tämän vuoksi Säästöpankkiryhmälle ei voida määrittellä emoyhtiötä.</p>  |                                   |               |               |  |                    |  |             |       |       |            |        |        |                  |              |              |  |    |    |               |       |       |              |      |      |   |    |     |  |       |     |
|---|---|--|-----------------------------------|---------------|---------------|--|--------------------|--|-------------|-------|-------|------------|--------|--------|------------------|--------------|--------------|--|----|----|---------------|-------|-------|--------------|------|------|---|----|-----|--|-------|-----|
| <b>B.9</b>  | <b>Tulosennuste</b>   | <p>Liikkeeseenlaskija ei ole laatinut Esitettä varten erillistä tulosennustetta tai -arviota, josta olisi annettu tilintarkastajan lausunto. Liikkeeseenlaskija on ennakoinnut vuoden 2014 tasekirjaansa varten, että sen kannattavuus säilyy vuoden 2014 tasolla. Nooa Säästöpankki Oy:n vuoden 2014 tasekirja on sisällytetty Esitteeseen viittaamalla.</p> <p>Säästöpankkiryhmä ei ole laatinut Esitettä varten erillistä tulosennustetta tai -arviota, josta olisi annettu tilintarkastajan lausunto. Säästöpankkiryhmä on arvioinnut Säästöpankkiryhmän yhdisteltyä IFRS-tilinpäätöstä 31.12.2014 ja tilintarkastuskertomusta tilikaudelta 1.1.–31.12.2014 varten, että Säästöpankkiryhmän tulos ennen veroja muodostuu vähintään samantasoiseksi kuin vuonna 2014. Säästöpankkiryhmän yhdistelty IFRS-tilinpäätöstiedote 31.12.2014 sisältäen tilintarkastuskertomuksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2014 on sisällytetty Esitteeseen viittaamalla.</p>   |                                   |               |               |  |                    |  |             |       |       |            |        |        |                  |              |              |  |    |    |               |       |       |              |      |      |   |    |     |  |       |     |
| <b>B.10</b>                                       | <b>Kuvaus tilintarkastuskertomuksissa mahdollisesti esitetystä huomautuksista</b> | Ei sovellu. Tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty huomautuksia.  |                                   |               |               |  |                    |  |             |       |       |            |        |        |                  |              |              |  |    |    |               |       |       |              |      |      |   |    |     |  |       |     |
| <b>B.12</b>                                       | <b>Historialliset tiedot, tulevaisuudennäkymät, merkittävät muutokset</b>         | <p><b>LIIKKEESEENLASKIJA</b></p> <p>Liikkeeseenlaskijan tuloslaskelma ja tase ovat kehittyneet seuraavasti vuosina 2013 ja 2014.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Tuloslaskelma:<br/>(tuhatta euroa)</th> <th>1-12/<br/>2014</th> <th>1-12/<br/>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;">(Tilintarkastettu)</td> </tr> <tr> <td>Korkotuotot</td> <td>9 562</td> <td>9 150</td> </tr> <tr> <td>Korkokulut</td> <td>-3 430</td> <td>-3 054</td> </tr> <tr> <td><b>Korkokate</b></td> <td><b>6 133</b></td> <td><b>6 097</b></td> </tr> <tr> <td>Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista</td> <td>38</td> <td>79</td> </tr> <tr> <td>Palkkiotuotot</td> <td>5 490</td> <td>5 055</td> </tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td> <td>-709</td> <td>-407</td> </tr> <tr> <td>Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot</td> <td>45</td> <td>347</td> </tr> <tr> <td>Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot</td> <td>2 012</td> <td>978</td> </tr> </tbody> </table> | Tuloslaskelma:<br>(tuhatta euroa) | 1-12/<br>2014 | 1-12/<br>2013 |  | (Tilintarkastettu) |  | Korkotuotot | 9 562 | 9 150 | Korkokulut | -3 430 | -3 054 | <b>Korkokate</b> | <b>6 133</b> | <b>6 097</b> | Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista | 38 | 79 | Palkkiotuotot | 5 490 | 5 055 | Palkkiokulut | -709 | -407 | Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot | 45 | 347 | Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot | 2 012 | 978 |
| Tuloslaskelma:<br>(tuhatta euroa)                 | 1-12/<br>2014   | 1-12/<br>2013  |                                   |               |               |  |                    |  |             |       |       |            |        |        |                  |              |              |  |    |    |               |       |       |              |      |      |   |    |     |  |       |     |
|   | (Tilintarkastettu)  |  |                                   |               |               |  |                    |  |             |       |       |            |        |        |                  |              |              |  |    |    |               |       |       |              |      |      |   |    |     |  |       |     |
| Korkotuotot                                       | 9 562   | 9 150  |                                   |               |               |  |                    |  |             |       |       |            |        |        |                  |              |              |  |    |    |               |       |       |              |      |      |   |    |     |  |       |     |
| Korkokulut  | -3 430  | -3 054   |                                   |               |               |  |                    |  |             |       |       |            |        |        |                  |              |              |  |    |    |               |       |       |              |      |      |   |    |     |  |       |     |
| <b>Korkokate</b>                                  | <b>6 133</b>  | <b>6 097</b>   |                                   |               |               |  |                    |  |             |       |       |            |        |        |                  |              |              |  |    |    |               |       |       |              |      |      |   |    |     |  |       |     |
| Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista      | 38  | 79   |                                   |               |               |  |                    |  |             |       |       |            |        |        |                  |              |              |  |    |    |               |       |       |              |      |      |   |    |     |  |       |     |
| Palkkiotuotot                                     | 5 490   | 5 055  |                                   |               |               |  |                    |  |             |       |       |            |        |        |                  |              |              |  |    |    |               |       |       |              |      |      |   |    |     |  |       |     |
| Palkkiokulut                                      | -709  | -407   |                                   |               |               |  |                    |  |             |       |       |            |        |        |                  |              |              |  |    |    |               |       |       |              |      |      |   |    |     |  |       |     |
| Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot | 45  | 347  |                                   |               |               |  |                    |  |             |       |       |            |        |        |                  |              |              |  |    |    |               |       |       |              |      |      |   |    |     |  |       |     |
| Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot    | 2 012   | 978  |                                   |               |               |  |                    |  |             |       |       |            |        |        |                  |              |              |  |    |    |               |       |       |              |      |      |   |    |     |  |       |     |

|   |                           |                |
|---|---------------------------|----------------|
| Suojauslaskennan nettotulos   | -7                        | -13            |
| Liiketoiminnan muut tuotot  | 1 269                     | 676            |
| Hallintokulut   | -6 843                    | -7 032         |
| Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä   | -133                      | -145           |
| Liiketoiminnan muut kulut   | -4 085                    | -2 849         |
| Arvonalentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista                   | -632                      | -1 411         |
| <b>Liikevoitto</b>  | <b>2 590</b>              | <b>1 374</b>   |
| Tilinpäätössiirrot  | 6                         | -25            |
| Varsinaisen toiminnan voitto verojen jälkeen                              | 2 596                     | 1 349          |
| <b>Tilikauden voitto</b>  | <b>2 596</b>              | <b>1 349</b>   |
| <b>Tase, vastaavaa:</b>   | <b>31.12.</b>             | <b>31.12.</b>  |
| <b>(tuhatta euroa)</b>  | <b>2014</b>               | <b>2013</b>    |
|   | <b>(Tilintarkastettu)</b> |                |
| Käteiset varat  | 920                       | 735            |
| Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset                    | 60 367                    | 45 341         |
| Saamiset luottolaitoksilta  | 102 472                   | 96 150         |
| Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä                                   | 385 964                   | 378 865        |
| Saamistodistukset   | 18 359                    | 27 443         |
| Osakkeet ja osuudet   | 43 609                    | 40 641         |
| Johdannaissopimukset  | 11 412                    | 6 573          |
| Aineettomat hyödykkeet  | 257                       | 309            |
| Aineelliset hyödykkeet  | 164                       | 167            |
| Muut varat  | 160                       | 260            |
| Siirtosaamiset ja maksetut ennakot  | 3 598                     | 3 206          |
| Laskennalliset verosaamiset   | 35                        | 45             |
| <b>Vastaavaa yhteensä</b>   | <b>627 316</b>            | <b>599 735</b> |
| <b>Tase, vastattavaa:</b>   | <b>31.12.</b>             | <b>31.12.</b>  |
| <b>(tuhatta euroa)</b>  | <b>2014</b>               | <b>2013</b>    |
|   | <b>(Tilintarkastettu)</b> |                |
| Velat luottolaitoksille   | 89 946                    | 95 459         |
| Velat yleisölle ja julkisyhteisöille                                      | 377 700                   | 366 107        |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat                                 | 88 326                    | 72 129         |
| Johdannaissopimukset ja muut kaupankäynti tarkoituksessa pidettävät velat | 4 060                     | 2 961          |
| Muut velat  | 4 429                     | 3 282          |
| Siirtovelat ja saadut ennakot   | 3 860                     | 3 054          |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla                  | 18 257                    | 20 011         |
| Laskennalliset verovelat  | 368                       | 93             |
| Vapaaehtoiset varaukset   | 19                        | 25             |
| Osakepääoma   | 33 525                    | 33 525         |
| Ylikurssirahasto  | 10 320                    | 10 320         |
| Käyvän arvon rahasto  | 1 332                     | 192            |
| Muut sidotut rahastot   | 274                       | 274            |
| Edellisten tilikausien tappio   | -7 696                    | -9 044         |
| Tilikauden voitto   | 2 596                     | 1 349          |
| <b>Vastattavaa yhteensä</b>   | <b>627 316</b>            | <b>599 735</b> |
| <b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset:</b>                                   | <b>31.12.</b>             | <b>31.12.</b>  |
| <b>(tuhatta euroa)</b>  | <b>2014</b>               | <b>2013</b>    |

| <b>(Tilintarkastettu)</b>   |                        |                         |
|---|------------------------|-------------------------|
| Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset  | 9 147                  | 11 046                  |
| Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset  | 9 898                  | 11 832                  |
| <b>LIIKKEESEENLASKIJAN VAKAVARAISUUS</b>  |                        |                         |
| Liikkeeseenlaskijan vakavaraisuus on kehittynyt seuraavasti vuosina 2013 ja 2014.   |                        |                         |
| <b>Omat varat<br/>(tuhatta euroa)</b>   | <b>31.12.<br/>2014</b> | <b>31.12.<br/>2013*</b> |
| <b>(Tilintarkastettu)</b>   |                        |                         |
| Ydinpääoma ennen lakisääteisiä oikaisuja  | 40 366                 | 36 443                  |
| Ydinpääomaan tehtävät lakisääteiset oikaisut  | -7 904                 | -1 588                  |
| Ydinpääoma (CET1) yhteensä  | 32 462                 | 34 855                  |
| Ensisijainen lisäpääoma (AT1)   | -                      | -                       |
| Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)   | 32 462                 | 34 855                  |
| Toissijainen pääoma ennen lakisääteisiä oikaisuja   | 6 689                  | 18 259                  |
| Toissijaiseen pääomaan tehtävät lakisääteiset oikaisut  | -39                    | -1 279                  |
| Toissijainen pääoma (T2) yhteensä   | 6 649                  | 16 980                  |
| Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)  | 39 112                 | 51 835                  |
| Riskipainotetut erät yhteensä   | 270 165                | 284 152                 |
| josta luotto- ja vastapuoliriskin osuus   | 237 557                | 263 954                 |
| josta vastuun arvonoinniriski (CVA)   | 10 873                 |                         |
| josta markkinariskin osuus (valuuttakurssiriski)  |                        |                         |
| josta operatiivisen riskin osuus  | 21 736                 | 20 198                  |
| Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin   | 12,02 %                | 12,27 %                 |
| Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin  | 12,02 %                | 12,27 %                 |
| Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin  | 14,48 %                | 18,24 %                 |
| <p><i>*) Vuoden 2013 luvut on esitetty 31.12.2013 voimassa olleiden lakien, asetusten ja Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaisina eivätkä ole täysin vertailukelpoisia vuoden 2014 lukujen kanssa. Finanssivalvonnan tulkinnan 2/2014 mukaan sellaisia debenttuureja, joita maksetaan takaisin ennen kuin juoksuajan viisi (5) ensimmäistä vuotta on kulunut, ei saa EU:n vakavaraisuusasetuksen 63 artiklan nojalla lukea osaksi omia varoja siltä osin, kuin pääoma ei ole ensimmäistä viittä vuotta pysyvästi luottolaitoksen käytössä. Finanssivalvonnan tulkinnan mukaisesti debenttuureja ei ole laskettu omiin varoihin vuonna 2014, minkä seurauksena omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin laski.</i></p> |                        |                         |
| <p>Liikkeeseenlaskijan laskennallinen vakavaraisuussuhde laski sääntelymuutosten seurauksena merkittävästi ja oli vuoden 2014 lopussa 14,48 %, kun se vuotta aiemmin oli 18,24 %. Vakavaraisuussuhteen lasku aiheutui ennen kaikkea uuden sääntelyn myötä muuttuneesta debenttuurilainojen käsitte-lystä vakavaraisuuslaskennassa.</p>  |                        |                         |
| Liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä  |                        |                         |



kielteisiä muutoksia viimeisen tilintarkastetun tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen.

Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tilintarkastetun tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen.

### SÄÄSTÖPANKKIRYHMÄ

Seuraavassa on esitetty Säästöpankkiryhmän tuloslaskelman ja taseen keskeiset erät. Säästöpankkiryhmällä on velvollisuus laatia virallinen yhdistelty IFRS-tilinpäätös 31.12.2014 alkaen, jolloin Yhteenliittymä aloitti toimintansa. Kyseessä on samalla ryhmän tilikauden päättymispäivä. Säästöpankkiryhmän ensimmäinen virallinen tilinpäätös sisältää vain taseen liitetietoineen, laatimisperiaatteet sekä muut liitetiedot. Virallisen tilinpäätöksen liitteenä annetaan myös taloudellista lisäinformaatiota Säästöpankkiryhmästä ajalta ennen Yhteenliittymän toiminnan käynnistymistä. Taloudellinen lisäinformaatio käsittää Säästöpankkiryhmän yhdistellyn tilinpäätöksen koko tilikaudelta 1.1.–31.12.2014 sekä koko vertailutilikauden 1.1.–31.12.2013. Taloudellinen lisäinformaatio on laadittu Säästöpankkiryhmään kuuluvien yhtiöiden ja yhteisöjen hyväksytyjen ja tilintarkastettujen tilinpäätösten yhdistelmänä. KPMG Oy Ab on tilintarkastanut Säästöpankkiryhmän yhdistellyn tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta. Alla esitetyt tulosluvut ovat kuuluneet osaksi yhdisteltyä ja tilintarkastettua vuoden 2014 IFRS-tilinpäätöstä, mutta niistä ei ole erikseen annettu tilintarkastuskertomusta, sillä Yhteenliittymä on aloittanut toimintansa 31.12.2014. Tämän taloudellisen lisäinformaation tarkoituksena on antaa luottoluokittajille, sijoittajille ja muille sidosryhmille oikea ja riittävä kuva Säästöpankkiryhmän taloudellisesta asemasta ja tuloksen muodostumisesta. Virallisen tilinpäätöksen tase 31.12.2014 sekä taloudellisena lisäinformaation yhdistely tase 31.12.2014 vastaavat toisiaan.

| <b>Tuloslaskelma *:</b><br><b>(tuhatta euroa)</b>                       | <b>1-12/<br/>2014</b> | <b>1-12/<br/>2013</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Korkotuotot   | 162 219               | 149 880               |
| Korkokulut  | -40 197               | -39 268               |
| <b>Korkokate</b>  | <b>122 022</b>        | <b>110 612</b>        |
| Palkkiotuotot ja -kulut, netto  | 63 490                | 58 806                |
| Kaupankäynnin nettotuotot   | 602                   | 2 097                 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot   | 23 417                | 23 444                |
| Henkivakuutustoiminnan nettotuotot                                      | 9 876                 | 11 803                |
| Liiketoiminnan muut tuotot  | 4 497                 | 18 079                |
| <b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>                                   | <b>223 903</b>        | <b>224 841</b>        |
| Henkilöstökulut   | -67 874               | -65 252               |
| Liiketoiminnan muut kulut   | -75 889               | -75 366               |
| Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä | -9 218                | -8 732                |
| <b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>                                    | <b>-152 981</b>       | <b>-149 351</b>       |
| Arvonalentumistappiot rahoitusvaroista                                  | -10 619               | -5 905                |
| Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta                                      | 2 834                 | 1 489                 |

|   |                        |                        |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>Tulos ennen veroja</b>   | <b>63 137</b>          | <b>71 074</b>          |
| Tuloverot   | -16 527                | -5 062                 |
| <b>Tilikauden tulos</b>   | <b>46 610</b>          | <b>66 013</b>          |
| <b>Tuloksen jakautuminen:</b>   |                        |                        |
| Omistajien osuus tuloksesta   | 45 391                 | 64 449                 |
| Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta  | 1 219                  | 1 564                  |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>46 610</b>          | <b>66 013</b>          |
| *Säästöpankkiryhmällä on velvollisuus laatia virallinen yhdistelty IFRS-tilinpäätös 31.12.2014 alkaen, jolloin Yhteenliittymä aloitti toimintansa. Virallisen tilinpäätöksen liitteenä annetaan myös taloudellista lisäinformaatiota Säästöpankkiryhmästä ajalta ennen Yhteenliittymän toiminnan käynnistymistä. Taloudellinen lisäinformaatio käsittää Säästöpankkiryhmän yhdistellyn tilinpäätöksen koko tilikaudelta 1.1.–31.12.2014 sekä koko vertailutilikauden 1.1.–31.12.2013. Yllä esitetyt tulosluvut ovat kuuluneet osaksi yhdisteltyä ja tilintarkastettua vuoden 2014 IFRS-tilinpäätöstä, mutta niistä ei ole erikseen annettu tilintarkastuskertomusta, sillä Yhteenliittymä on aloittanut toimintansa 31.12.2014. |                        |                        |
| <b>Tase, varat:<br/>(tuhatta euroa)</b>   | <b>31.12.<br/>2014</b> | <b>31.12.<br/>2013</b> |
| Käteiset varat  | 532 764                | 47 823                 |
| Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat varat  | 132 028                | 105 120                |
| Lainat ja saamiset luottolaitoksilta  | 201 453                | 513 681                |
| Lainat ja saamiset asiakkailta  | 5 648 909              | 5 301 417              |
| Johdannaiset  | 88 705                 | 61 056                 |
| Sijoitusomaisuus  | 1 187 833              | 1 181 955              |
| Henkivakuutustoiminnan varat  | 439 765                | 343 041                |
| Sijoitukset osakkuusyhtiöissä   | 44 301                 | 42 202                 |
| Aineelliset hyödykkeet  | 55 953                 | 54 519                 |
| Aineettomat hyödykkeet  | 18 511                 | 15 991                 |
| Versaamiset   | 3 203                  | 4 497                  |
| Muut varat  | 47 119                 | 46 088                 |
| <b>Varat yhteensä</b>   | <b>8 400 544</b>       | <b>7 717 389</b>       |
| <b>Tase, velat ja oma pääoma:<br/>(tuhatta euroa)</b>   | <b>31.12.<br/>2014</b> | <b>31.12.<br/>2013</b> |
| <b>Velat</b>  |                        |                        |
| Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat velat  | 111 475                | 88 134                 |
| Velat luottolaitoksille   | 448 360                | 297 579                |
| Velat asiakkaille   | 5 807 791              | 5 609 508              |
| Johdannaiset  | 4 227                  | 3 763                  |
| Liikkeeseenlasketut velkakirjat   | 446 484                | 282 851                |
| Henkivakuutustoiminnan velat  | 404 642                | 314 153                |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus   | 169 131                | 193 037                |
| Verovelat   | 76 093                 | 67 307                 |
| Varaukset ja muut velat   | 91 111                 | 79 969                 |
| <b>Velat yhteensä</b>   | <b>7 559 313</b>       | <b>6 936 303</b>       |
| <b>Oma pääoma</b>   |                        |                        |
| Peruspääoma/osakepääoma   | 10 343                 | 10 343                 |
| Rahastot  | 292 125                | 271 464                |
| Kertyneet voittovarot   | 511 630                | 470 883                |

|             |                                 |   |                  |                  |
|-------------|---------------------------------|---|------------------|------------------|
|             |                                 | <b>Säästöpankin omistajien osuus yhteensä</b>   | <b>814 099</b>   | <b>752 690</b>   |
|             |                                 | Määräysvallattomien osuus   | 27 132           | 28 396           |
|             |                                 | <b>Oma pääoma yhteensä</b>  | <b>841 230</b>   | <b>781 086</b>   |
|             |                                 | <b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>   | <b>8 400 544</b> | <b>7 717 389</b> |
|             |                                 | <b>YHTEENLIITTYMÄN VAKAVARAISUUS</b>  |                  |                  |
|             |                                 | Omat varat ja vakavaraisuus 31.12.2014 on esitetty 1.1.2014 voimaan tulleen EU:n vakavaraisuusasetuksen 575/2013 mukaan. Vertailuvuoden luvut on esitetty 31.12.2013 voimassa olleen sääntelyn mukaan. Yhteenliittymän vakavaraisuusluvut eivät sisällä henkivakuutustoiminnan lukuja.  |                  |                  |
|             |                                 | <b>Omat varat:<br/>(tuhatta euroa)</b>  | <b>2014</b>      | <b>2013*</b>     |
|             |                                 | Ydinpääoma ennen lakisäätteisiä oikaisuja   | 796 778          | 698 201          |
|             |                                 | Ydinpääomaan tehtävät lakisäätteiset oikaisut   | -59 220          | -53 157          |
|             |                                 | <b>Ydinpääoma (CET1) yhteensä</b>   | <b>737 559</b>   | <b>645 044</b>   |
|             |                                 | <b>Ensisijainen lisäpääoma (AT1)</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
|             |                                 | <b>Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)</b>  | <b>737 559</b>   | <b>645 044</b>   |
|             |                                 | Toissijainen pääoma ennen lakisäätteisiä oikaisuja  | 26 881           | 195 804          |
|             |                                 | Toissijaiseen pääomaan tehtävät lakisäätteiset oikaisut   | 49 910           | -36 710          |
|             |                                 | <b>Toissijainen pääoma (T2) yhteensä</b>  | <b>76 791</b>    | <b>159 094</b>   |
|             |                                 | <b>Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)</b>   | <b>814 349</b>   | <b>804 138</b>   |
|             |                                 | <b>Riskipainotetut erät yhteensä</b>  | <b>4 369 355</b> | <b>4 096 593</b> |
|             |                                 | josta luotto- ja vastapuoliriskin osuus   | 3 811 274        | 3 691 292        |
|             |                                 | josta vastuun arvonokaisuriski (CVA)  | 123 140          | 0                |
|             |                                 | josta markkinariskin osuus (valuuttakurssiriski)  | 46 954           | 43 990           |
|             |                                 | josta operatiivisen riskin osuus  | 387 988          | 361 310          |
|             |                                 | Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin   | 16,9 %           | 15,7 %           |
|             |                                 | Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin  | 16,9 %           | 15,7 %           |
|             |                                 | Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin  | 18,6 %           | 19,6 %           |
|             |                                 | *) Vuoden 2013 luvut on esitetty 31.12.2013 voimassa olleiden lakien, asetusten ja Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaisina eivätkä ole täysin vertailukelpoisia vuoden 2014 lukujen kanssa. Finanssivalvonnan tulkinnan 2/2014 mukaan sellaisia debenttuureja, joita maksetaan takaisin ennen kuin juoksuajan viisi (5) ensimmäistä vuotta on kulunut, ei saa EU:n vakavaraisuusasetuksen 63 artiklan nojalla lukea osaksi omia varoja siltä osin, kuin pääoma ei ole ensimmäistä viittä vuotta pysyvästi luottolaitoksen käytössä. Finanssivalvonnan tulkinnan mukaisesti debenttuureja ei ole laskettu omiin varoihin vuonna 2014. |                  |                  |
| <b>B.13</b> | <b>Viimeaikaiset tapahtumat</b> | Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole sellaisia Liikkeeseenlaskijan asemaan liittyviä viimeaikaisia tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä.   |                  |                  |
|             |                                 | Säästöpankkiliitto osk:n tiedossa ei ole sellaisia Säästöpankkiryhmän asemaan liittyviä viimeaikaisia tapahtumia, jotka olennaisesti vaikuttaisivat   |                  |                  |

|             |                                      |   |
|-------------|--------------------------------------|---|
|             |                                      | Säästöpankkiryhmän taloudelliseen asemaan viimeisimmän tilinpäätöksen valmistumisen jälkeiseltä ajalta.   |
| <b>B.14</b> | <b>Konsernin sisäinen riippuvuus</b> | Liikkeeseenlaskija kuuluu sekä toiminnallisesti että omistuksellisesti kiinteästi pankki-, vakuutus- ja muita finanssipalveluja tarjoavaan Säästöpankkiryhmään ja Yhteenliittymään. Liikkeeseenlaskija on tätä kautta riippuvainen Säästöpankkiryhmästä ja Yhteenliittymästä. Yhteenliittymää valvotaan yhtenä kokonaisuutena, ja keskusyhteisö ja jäsenluottolaitokset ovat toisissijaisesti keskinäisessä vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista yhteenliittymälain nojalla jäljempänä kohdassa B.18 kuvatulla tavalla.  |
| <b>B.15</b> | <b>Päätoimialat</b>                  | <p>Liikkeeseenlaskija harjoittaa luottolaitostoiminnasta annetussa laissa tarkoitettua talletuspankkitoimintaa. Liikkeeseenlaskija tarjoaa lisäksi sijoituspalvelulain 1 luvun 11 §:n mukaisia sijoituspalveluja. Liikkeeseenlaskijan erityis-<br/>tarkoituksena on säästämisen edistäminen.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on kahdeksan konttoria, joista kaksi on Helsingissä, kaksi Espoossa, kaksi Vantaalla sekä yksi Keravalla ja yksi Järvenpäässä. Lisäksi asiakkaita palvelee Sijoitusyksikössä, jossa työskentelee Liikkeeseenlaskijan johto sekä erityisasiantuntijoita. Liikkeeseenlaskijan liiketoiminta keskittyy yksityishenkilöihin ja ammatinharjoittajiin sekä pienyrityksiin.</p> <p>Liikkeeseenlaskijan keskeiset kohderyhmät ovat asuntolaina-, säästäjä- ja sijoittaja-asiakkaat sekä yrittäjät ja ammatinharjoittajat. Tarjottavista rahoituspalveluista keskeisimmät ovat säästämisen ja sijoittamisen tuotteet, luotonanto sekä maksujenvälitys.</p> <p>Säästöpankkiryhmän liiketoimintasegmenttejä ovat pankkitoiminta sekä varainhoito ja henkivakuutus. Pankkitoimintasegmenttiin sisältyvät Säästöpankkiliitto osk:n jäsensäästöpankit, Säästöpankkien Keskuspankki Suomi Oyj sekä osakkuusyhtiönä Aktia Hypoteekkipankki Oy. Säästöpankit harjoittavat vähittäispankkitoimintaa. Säästöpankkien Keskuspankki Suomi Oyj toimii Säästöpankkien keskuspankkina. Aktia Hypoteekkipankki Oyj harjoittaa kiinnitysluottopankkitoimintaa. Varainhoito- ja henkivakuutussegmenttiin sisältyvät Sp-Henkivakuutus Oy sekä Sp-Rahastoyhtiö Oy. Sp-Henkivakuutus Oy harjoittaa henkivakuutustoimintaa ja Sp-Rahastoyhtiö Oy harjoittaa sijoitusrahastojen hallinnointia sekä omaisuudenhoitoa. Säästöpankkiryhmän päämarkkina on Suomi.</p> |
| <b>B.16</b> | <b>Määräysvalta</b>                  | <p>Liikkeeseenlaskijan omistavat toiset säästöpankit. Yhteenliittymään kuuluvien säästöpankkien yhteenlaskettu omistusosuus on 78,10 % ja Oma Säästöpankin 21,90 %.</p> <p>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</p>  |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>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 yhteinäisten tilinpäätösperiaatteiden noudattamisesta Yhteenliittymän yhdistelyn 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>Yhteenliittymän ja sen ympärille muodostuvan Säästöpankkiryhmän rakenne on kuvattu alla olevassa kaaviossa. Sininen kokonaisuus kuvaa koko Säästöpankkiryhmää ja vihreä kokonaisuus kuvaa Yhteenliittymän laajuutta. Harmaa kokonaisuus kuvaa Säästöpankkiliitto osk:n maksuvelvollisuuden piiriä ja ne jäsenluottolaitokset, joihin soveltuu yhteenliittymälain 5 luvun säännökset jäsenluottolaitosten keskinäisestä vastuusta.</p> |
|--|--|

|             |  |   |
|-------------|--|---|
|             |  |   |
| <b>B.17</b> | <b>Luottokelpoisuusluokitukset</b>   | <p>Liikkeeseenlaskijalla ei ole luottokelpoisuusluokitusta.</p> <p>Luottoluokituslaitos Standard &amp; Poor's myönsi 7.4.2015 Säästöpankkien Keskuspankki Suomi Oyj:lle pitkäaikaisen investointitason (investment grade) luottoluokituksen 'A-' ja lyhytaikaisen investointitason luottoluokituksen 'A-2'. Näkymät ovat negatiiviset. Annettu luokitus heijastelee Standard &amp; Poor's:n käyttämien kriteerien mukaan tehtyä arviota, jossa arvioitiin muun muassa Säästöpankkiryhmän liiketoiminta-asemaa, taloudellista suoriutumista, pääoma- ja likviditeettipuskureita, riskiprofiilia sekä varainhankintaa.</p>  |
| <b>B.18</b> | <b>Keskusyhteisön maksuvelvollisuus ja jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu</b> | <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 suoritus-ta jäsenluottolaitokselta. Jäsenluottolaitoksella on lisäksi Säästöpankkiliitto osk:n maksukyvyttömyystilanteessa osuuskuntalaissa 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 loppusum-</p> |

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

| <b>Jakso C – Arvopaperit</b> |  |   |
|------------------------------|--|---|
| <b>C.1</b>                   | <b>Tarjottava Arvopaperi ja tunniste</b>           | Nooa Säästöpankki Oy:n joukkovelkakirjalaina Debentuurilaina I/2015 lasketaan liikkeeseen arvo-osuusmuotoisina Arvopapereina.<br><br>ISIN-koodi on FI4000153523.<br><br>Lainan kokonaisnimellismäärä on alustavasti enintään 3 000 000 euroa. Lainan kokonaismäärä on mahdollista korottaa enintään 5 000 000 euroon. Lainaan sovelletaan Suomen lakia. Lainan yksikkökooko on 1 000 euroa ja nimellisen merkintämäärän tulee olla tuhannella (1 000) jaollinen.  |
| <b>C.2</b>                   | <b>Valuutta</b>                                    | Arvopaperin valuutta on euro ("EUR")  |
| <b>C.5</b>                   | <b>Rajoitukset luovutettavuudessa</b>              | Ei sovellu. Esitteen mukaisesti liikkeeseen laskettavat Arvopaperit ovat vapaasti luovutettavissa.  |
| <b>C.8</b>                   | <b>Oikeudet, etuoikeusjärjestys ja rajoitukset</b> | 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.<br><br>Arvopaperille ei ole asetettu takausta tai muuta vakuutta. Liikkeeseenlaskijan konkurssi- tai selvitystilatilanteessa Arvopaperilla on huonompi etuoikeus kuin liikkeeseenlaskijan muilla veloilla, eikä sitä voida käyttää vastasaatavien kuittaamiseen.                                  |
| <b>C.9</b>                   | <b>Korko, takaisinmaksu ja muita tietoja</b>       | Debentuurilainan pääomalle maksetaan vuotuinen kiinteä korko ensimmäiselle kahdelle (2) vuodelle ja kolmelle (3) kuukaudelle. Kiinteä vuotuinen korko ajalla 4.5.2015 – 4.8.2017 on 2,50 %<br><br>Sen jälkeen ajalla 4.8.2017 – 4.8.2020 korko on 12 kuukauden Euribor(360) – korkoon sidottu vuotuinen korko lisättyinä korkomarginaalilla 1,25 %, mutta aina kuitenkin vähintään korkomarginaali. Maksettava korko määritellään kullekin korkojaksolle erikseen. Korkokauden aikana korko ei vaihtele.<br><br>Korko maksetaan jälkikäteen lainan nimellisarvolle korkokauden viimeisenä |

|             |  |  |
|-------------|--|--|
|             |  | <p>päivänä. Korkokaudet ovat:</p> <p>4.5.2015 – 4.8.2015<br/> 4.8.2015 – 4.8.2016<br/> 4.8.2016 – 4.8.2017<br/> 4.8.2017 – 6.8.2018<br/> 6.8.2018 – 5.8.2019<br/> 5.8.2019 – 4.8.2020</p> <p>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 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 debentuurien alkuperäinen nimellisarvo yhdessä erässä 4.8.2020.</p> <p>Koska lainan lopullinen tuotto on riippuvainen 12 kuukauden Euribor(360)-koron kehityksestä, ei lopullista efektiivistä tuottoa tai lainan duraatiota ole mahdollista laskea etukäteen.</p> <p>Velkapaperien omistajia edustaa velkojienkokous.</p> |
| <b>C.10</b> | <b>Mahdollinen yhteys johdannaiseen</b>  | Ei sovellu. Korko ei ole yhteydessä johdannaiseen.   |
| <b>C.11</b> | <b>Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen</b> | Ei sovellu. Tarjotusta Arvopaperista ei olla tekemässä hakemusta sen ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla.   |



### Jakso D – Riskit

|     |  |  |
|-----|--|--|
| D.2 | <b>Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle ominaisista riskeistä</b> | <p><i>Liikkeeseenlaskijaan, sen liiketoimintaan ja toimintaympäristöön sekä liikkeeseenlaskettaviin Arvopapereihin liittyy riskejä, joista osa saattaa olla huomattavia. Alla kuvatut riskitekijät perustuvat Esitteen päivämääränä saatavilla olleiden tietojen perusteella tehtyihin arvioihin, eikä riskien kuvaus ole välttämättä tyhjentävä. Mikäli jokin tai useammat alla kuvatut riskit toteutuvat, voi niillä olla merkittävä negatiivinen vaikutus Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</i></p> <p><b>LIIKKEESEENLASKIJAN TOIMINTAAN LIITTYVÄT RISKITEKIJÄT</b></p> <p><b>Luottoriskit</b></p> <p>Liikkeeseenlaskijan keskeisin riski on luottoriski. Luottoriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että lainanottaja tai Liikkeeseenlaskijan muu sopimusvastapuoli ei pysty vastaamaan velvoitteestaan Liikkeeseenlaskijaa kohtaan tai että vakuuden arvo ei riitä vastuun kattamiseen. Luottoriskien suurin lähde ovat luotot, mutta luottoriskiä (vastapuoliriskiä) voi syntyä myös muunlaisista saamisista. Liikkeeseenlaskijan keskeisiä asiakasryhmiä ovat toimialueen henkilöasiakkaat ja ammatinharjoittajat sekä pienyritykset. Varainhankinnasta pääosa on sijoitettu asuntoluottoina pankin asiakkaille. Luotonannosta kotitalouksien ja elinkeinonharjoittajien osuus oli vuoden 2014 lopussa yhteensä noin 94 %. Liikkeeseenlaskijan kannalta olennaista on riski luoton-saajan maksukyvyin heikentymisestä. Suurin osa Liikkeeseenlaskijan luotto-kannasta on myönnetty asuntovakuudellisena, jolloin Liikkeeseenlaskijalle olennainen on myös riski asuntojen hintojen laskusta.</p> <p><b>Likviditeettiriski</b></p> <p>Likviditeettiriski on jälleenrahoituksen 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><b>Rahoitustaseen korkoriski</b></p> <p>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 liikkeessä Liik-</p> |
|-----|--|--|

|  |  |
|--|--|
|  | <p>keeseenlaskijan kannalta epäedullisesti. Liikkeeseenlaskijan olennainen riski on korkojen laskusta tai pitkään matalana säilymisestä aiheutuva korkokatteen heikentyminen. Liikkeeseenlaskijan sijoitussalkun kiinteäkorkoisten erien kannalta olennainen on riski korkojen noususta.</p> <p><b>Johdannaissopimuksiin liittyvä riski</b></p> <p>Liikkeeseenlaskija suojaa talletussalkkuaan sekä liikkeeseen laskemiaan velkakirjoja käyvän arvon muutoksia vastaan korkojohdannaisilla ja optiorakenteilla.</p> <p>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 johdannaissopimuksiin perustuva suojautuminen voi olla riittämätön.</p> <p><b>Markkinariski</b></p> <p>Markkinariskillä tarkoitetaan korkojen ja markkinahintojen sekä volatiliiteetin vaikutusta Liikkeeseenlaskijan tulokseen ja omiin varoihin. Kaupankäyntitoiminnassa korkojen muutos aiheuttaa markkinariskin toteutumisen arvopapereiden markkina-arvon muutoksena.</p> <p>Osakeriskillä tarkoitetaan mm. julkisesti noteerattavien osakkeiden ja rahasto-osuuksien 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><b>Kiinteistöriski</b></p> <p>Kiinteistöriskillä tarkoitetaan kiinteistöomaisuuteen kohdistuvaa arvonalentumis-, tuotto- tai vahingoittumisriskiä. Kiinteistösijoitukset eivät kuulu pankkitoiminnan ydinliiketoimintaan. Liikkeeseenlaskijan kaikki konttorit toimivat vuokratiloissa. Jäljellä olevat vuokra-ajat vaihtelevat noin kahdesta vuodesta kuuteen vuoteen.</p> <p><b>Operatiiviset riskit</b></p> <p>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 opera-</p> |
|--|--|

|  |  |
|--|--|
|  | <p>tiivisten riskien arvioinnissa.</p> <p><b>Liiketoimintariski</b></p> <p>Liiketoimintariskit kuvaavat liiketoimintaympäristöstä johtuvien epävarmuuksien vaikutuksia liiketoimintaan. Liiketoimintariskit 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. Liiketoimintariskiä pyritään hallitsemaan ja minimoimaan strategia- ja liiketoimintasuunnitelun kautta.</p> <p><b>SÄÄSTÖPANKKIRYHMÄÄN LIITTYVIÄ RISKEJÄ</b></p> <p>Säästöpankkiryhmä harjoittaa vähittäispankki-, keskuspankki-, sijoitus- ja henkivakuutustoimintaa sekä kiinteistövälitystä. Olennaisimmat liiketoimintaan liittyvät riskit ovat pankkitoiminnan luotto-, korko- ja maksuvalmiusriskit.</p> <p><b>Jäsenluottolaitosten keskinäiseen vastuuseen liittyviä riskitekijöitä</b></p> <p>Liikkeeseenlaskija kuuluu Säästöpankkien yhteenliittymään (jäljempänä ”<b>Yhteenliittymä</b>”), joka aloitti toimintansa 31.12.2014. Talletuspankkien yhteenliittymästä annetussa laissa (599/2010) (jäljempänä ”<b>yhteenliittymälaki</b>”) tarkoitetun talletuspankkien Yhteenliittymän muodostavat tämän Rekisteröintiasiakirjan päivämääränä Yhteenliittymän keskusyhteisönä toimiva Säästöpankkiliitto osk ja yhteenliittymäpäätöksen tehneet 25 säästöpankkia sekä Säästöpankkien keskusluottolaitoksena toimiva Säästöpankin Keskuspankki Suomi Oyj ja edellä mainittujen konsolidointiryhmiin kuuluvat yritykset sekä Sp-Rahastoyhtiö Oy.</p> <p>Yhteenliittymälain mukaisesti keskusyhteisö on velvollinen suorittamaan yhteenliittymälaisissa tarkoitettuna tukitoimena jäsenluottolaitokselle (eli Säästöpankeille ja/tai Säästöpankkien Keskuspankki Suomi Oyj:lle) määrän, joka on tarpeen jäsenluottolaitoksen selvitystilän estämiseksi. Keskusyhteisö vastaa yhteenliittymälaisissa säädetyn mukaisesti jäsenluottolaitoksen niistä veloista, joita ei saada suoritetuksi jäsenluottolaitoksen varoista.</p> <p>Jäsenluottolaitokset ovat velvollisia suorittamaan yhteenliittymälaisissa 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 ja Säästöpankkien Keskuspankki Suomi Oyj. Velkoja, joka ei ole saanut jäsenluottolaitokselta suoritusta erääntyneestä</p> |
|--|--|

|  |   |
|--|---|
|  | <p>saatavastaan, voi vaatia suoritusta Säästöpankkiliitto osk:lta, kun päävelka on eräännytynyt. 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 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><b>Yhteenliittymän kokoonpanon muutoksiin liittyviä riskejä</b></p> <p>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 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>Maksuvelvollisuuden jatkumisesta huolimatta mahdollisilla keskusyhteisöstä eroamisilla tai erottamisilla voi olla epäedullinen vaikutus Säästöpankkiryhmän maineeseen.</p> <p><b>Luotto- ja vastapuoliriskit</b></p> <p>Säästöpankkiryhmän merkittävin riski on luottoriski. Luottoriskin hallinnalla ja valvonnalla on suuri merkitys varmistettaessa pääomien riittävyttä suhteessa liiketoiminnan riskeihin ja riskien toteutumisen aiheuttamiin tappioihin.</p> <p>Luottoriskillä tarkoitetaan sitä, että vastapuoli ei todennäköisesti täytä sopimuksen mukaisia velvoitteitaan. Luottoriskien suurin lähde ovat luotot,</p> |
|--|---|

|  |  |
|--|--|
|  | <p>mutta luottoriskiä (vastapuoliriskiä) voi syntyä myös muunlaisista saamisista, kuten joukkovelkakirjalainoista, lyhytaikaisista saamistodistuksista ja johdannaissopimuksista sekä taseen ulkopuolisista sitoumuksista, kuten käyttämättömistä luottojärjestelyistä ja -limiiteistä ja takauksista.</p> <p><b>Likviditeettiriski</b></p> <p>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 jälleenerahoituksen kustannusten hallitsematon nousu. Tarkemalla tasolla likviditeettiriski voidaan jakaa lyhyen aikavälin maksuvalmiusriskiin sekä pitkän aikavälin rahoitusriskiin.</p> <p><b>Rahoitustaseen korkoriski</b></p> <p>Pankkitoiminnan merkittävin markkinariski on rahoitustaseen korkoriski, jota seurataan sekä nykyarvon että tuloarvon kautta. Säästöpankkien Yhteenliittymässä pankkitoiminnan liiketoiminta on vähittäispankkitoimintaa, johon olennaisena osana kuuluu korkoriski. Korkoriskiä syntyy jäsenluottolaitosten rahoitustaseista, jotka koostuvat anto- ja ottolainauksesta, markkinaehtoisesta jälleenerahoituksesta sekä sijoitus- ja likviditeettisalkuista. Jäsenluottolaitosten kaupankäyntivarastot ovat vakavaraisuusasetuksessa määritellyjä ns. pieniä kaupankäyntivarastoja, joiden korkoriskipositiot ovat vähäisiä. Korkoriskillä tarkoitetaan korkomuutosten haitallista vaikutusta pankkitoiminnan taseen ja taseen ulkopuolisten erien markkina-arvoon (nykyarvoriski) tai korkokatteeseen (tuloarvoriski).</p> <p><b>Järjestelmä- ja tietoturvariskit</b></p> <p>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 kauppohen selvityksestä. Tätä kutsutaan systeemiriskiksi 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><b>Vakavaraisuuteen ja varainhankintaan liittyviä riskejä</b></p> <p>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 tarkemmin määritellyt riskit. Yhteenliittymään kuuluvien yhteisöjen omien varojen yhdistellyn määrän on lisäksi oltava riittävä suhteessa Yhteenliittymään kuuluvien yhteisöjen yhdisteltyihin asiakasriskeihin ja yhdisteltyihin huomattaviin omistussuosiin.</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> <p><b>SÄÄNTELYYN LIITTYVIÄ RISKEJÄ</b></p> <p>Säästöpankkiryhmä, johon Nooa Säästöpankki Oy 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-tilinpäätösstandardeihin kohdistuu lähivuosina finanssialaa koskevia merkittäviä uudistuksia. 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.</p> <p>Muutoksia, jotka voisivat vaikuttaa Säästöpankkiryhmään ja Nooa Säästöpankki Oy:n, ovat muun muassa:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• muutokset rahataloudessa ja korkotasossa sekä keskuspankkien ja sääntelyviranomaisten menettelytavoissa,</li> <li>• yleiset muutokset hallituksen noudattamassa tai sääntelyä koskevassa politiikassa, mikä voi merkittävästi vaikuttaa sijoittajien päätöksiin markkinoilla, joilla Säästöpankkiryhmä toimii,</li> <li>• kilpailu- ja hintaympäristöä koskevat muutokset sekä</li> <li>• tilinpäätösympäristöä koskevat muutokset.</li> </ul> |
|--|--|

|     |  |   |
|-----|--|---|
|     |  | <p>Sääntelyn muutokset ja niiden soveltamiseen liittyvät tulkinnat saattavat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Säästöpankkiryhmän tai siihen kuuluvan yhteisön, kuten Nooa Säästöpankki Oy:n, liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</p>   |
| D.3 | <p><b>Arvopaperille ominaiset keskeiset riskit</b></p> | <p><b>Liikkeeseenlaskijariski</b></p> <p>Liikkeeseen laskettavalle Nooa Säästöpankin Debentuurilainalle I/2015 ei ole asetettu vakuutta ja sillä on huonompi etuoikeus kuin pankin muilla sitoumuksilla. Jos pankki julistetaan maksukyvyttömäksi debentuurilainan 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><b>Tuotto ja takaisinmaksu</b></p> <p>Arvopaperimarkkinoilla sijoittamiseen liittyy aina riskejä. Arvopaperien historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Sijoittaja vastaa itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista seuraamuksista. Debentuurilainan tuoton määrä riippuu sen korosta ja koronlaskuperusteista sekä merkintäkursista. Merkintäkurssi on 100 %, joten ylikurssin menettämisen riskiä ei ole. Laina on vaihtuvakorkoinen, joten laina-ajan viimeisille kolmelle vuodelle maksettava nimelliskorko määritellään vuosittain ja se voi olla suurempi tai pienempi kuin ensimmäisille vuosille maksettava nimelliskorko.</p> <p><b>Jälkimarkkinat</b></p> <p>Debentuurilainaa ei listata pörssiin eikä noteerata julkisesti. Lainaa voidaan kuitenkin myydä edelleen kesken laina-ajan. Nooa Säästöpankki Oy 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. Debentuurilainoihin perustuvia saamia ei voi käyttää vastasaamisen kuittaamiseen.</p> <p><b>Verotus</b></p> <p>Debentuurilainan verotus ja tuotto voivat muuttua laina-aikana. Tarjousesitteessä on tiedot voimassa olevista verosäännöksistä ja siitä ilmenee, miten lainasta maksettavaa korkoa ja lainan pääomaa verotetaan. Korosta tai hyviytyksestä peritään voimassa olevien lakien ja veroviranomaisten määräysten mukainen vero. Lainan ja sen tuoton verokohtelussa laina-aikana tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa sijoittajan saamaan nettotuottoon.</p> |

| <b>Jakso E – Tarjous</b> |                               |  |
|--------------------------|-------------------------------|--|
| <b>E.2b</b>              | <b>Varojen käyttö</b>         | Nooa Säästöpankki Oy käyttää lainan liikkeeseenlaskulla hankitut varat tavanomaiseen liiketoimintaansa osana pankin varainhankintaa. Toissijaiseen pääomaan laina voidaan lukea, mikäli Finanssivalvonnan määräyksissään ja ohjeissaan määrittelemät rajoitteet täyttyvät. Tällöin laina vahvistaa liikkeeseenlaskijan kokonaisvakavaraisuutta.  |
| <b>E.3</b>               | <b>Kuvaus tarjousehdoista</b> | <p>Laina tarjotaan yleisön merkittäväksi. Lainaa voi merkitä Liikkeeseenlaskijan konttoreissa. Merkintäaika on 4.5. – 29.5.2015 konttoreiden aukioloaikana. Merkittäessä on maksettava merkinnän nimellismäärä kerrottuna merkintäkurssilla 100 % sekä lainaehdojen 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 eikä palautettavalle pääomalle makseta korkoa.</p> <p>Laina lasketaan liikkeeseen Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusjärjestelmään liitettynä arvo-osuuksina. 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. Laina merkitään merkitsijöiden arvo-osuustileille merkintäajan päättyessä. Mahdollinen ylimerkinnän takia tehtävä merkintämäärien alentaminen tehdään ennen lainan merkitsemistä arvo-osuustileille. Liikkeeseenlaskija toimii liikkeeseenlaskun järjestäjänä sekä Euroclear Finland Oy:n OM-järjestelmän tilinhoitajana ja liikkeeseenlaskijan asiamiehenä. Lainan merkintäkurssi on 100 %.</p> |
| <b>E.4</b>               | <b>Eturistiriidat</b>         | Ei sovellu. Lainan liikkeeseenlaskuun ei liity eturistiriitoja liikkeeseenlaskijan hallinto-, johto- ja valvontaelinten jäsenten liikkeeseenlaskijaan liittyvien tehtävien ja heidän yksityisten etujensa tai muiden tehtäviensä välillä.  |
| <b>E.7</b>               | <b>Kustannukset</b>           | Ei sovellu. Lainan merkitsijöiltä ei veloiteta takaisinmyynneistä tai merkinnöistä erillisiä kuluja. Debentuurilainan säilytystä varten asiakkaalle avattava arvo-osuustili on maksuton.   |



## ARVOPAPERILIITE

### NOOA SÄÄSTÖPANKIN DEBENTUURILAINA I/2015

Arvopaperiin sijoitusta harkitsevien tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä huolellisesti perehtyä seuraavassa esitettäviin tarjottavaa Arvopaperia koskeviin riskitekijöihin, Nooa Säästöpankki Oy:n Rekisteröinti-asiakirjan kohdissa ”LIIKKEESEENLASKIJAN TOIMINTAAN LIITTYVÄT RISKITEKIJÄT” ja ”SÄÄNTELYYN JA SÄÄSTÖPANKKIRYHMÄÄN LIITTYVÄT RISKIT” esitettäviin riskitekijöihin sekä muihin Rekisteröinti-asiakirjan ja Arvopaperiliitteen tietoihin. Riskitekijöiden esitysjärjestyksellä Arvopaperiliitteessä tai Rekisteröinti-asiakirjassa ei ole tarkoitus osoittaa niiden toteutumisen todennäköisyyttä. Myös muut kuin tässä Arvopaperiliitteessä tai Rekisteröinti-asiakirjassa esitetyt riskit voivat vaikuttaa haitallisesti Nooa Säästöpankki Oy:n tai Säästöpankkiryhmän liiketoimintaan tai liikkeeseen laskettavan Arvopaperin arvoon.

#### 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

Nooa Säästöpankki Oy on paikallispankki, joka vastaa sitoumuksistaan omalla varallisuudellaan. Liikkeeseen laskettavalle Nooa Säästöpankin Debentuurilainalle I/2015 ei ole asetettu vakuutta ja sillä on huonompi etuoikeus kuin pankin muilla sitoumuksilla. Jos pankki julistetaan maksukyvyttömäksi debentuurilainan 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.

Suomessa kriisinratkaisudirektiivi (2014/59/EU) pantiin valtaosin täytäntöön kahdella uudella säädöksellä. Ne ovat laki luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisusta (1194/2014) ja laki rahoitusvakausviranomaisesta (1195/2014). Jälkimmäisellä lailla perustettiin uusi kansallinen kriisinratkaisuviranomainen, Rahoitusvakausvirasto. Rahoitusvakausviraston tehtäviä hoitaa valtiovarainministeriö, kunnes virasto on valmis aloittamaan toimintansa (viimeistään 1.1.2016). Kriisinratkaisumenettelyssä Rahoitusvakausvirasto voi käyttää monenlaisia kriisinratkaisuvälineitä. Kriisihallintoon asetetun rahoituslaitoksen velkakirjojen arvoa voidaan alentaa tai muuntaa velka omiin varoihin luettaviksi rahoitusvälineiksi (ns. *bail-in*).

##### 1.2 Tuotto ja takaisinmaksu

Arvopaperimarkkinoilla sijoittamiseen liittyy aina riskejä. Arvopaperien historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Sijoittaja vastaa itse omien sijoituspäätöksensä taloudellisista seuraamuksista. Debentuurilainan tuoton määrä riippuu sen korosta ja koronlaskuperusteista sekä merkintäkurssista. Merkintäkurssi on 100 %, joten ylikurssin menettämisen riskiä ei ole. Laina on vaihtuvakorkoinen, joten laina-ajan viimeisille kolmelle vuodelle

maksettava nimelliskorko määritellään vuosittain ja se voi olla suurempi tai pienempi kuin ensimmäisille vuosille maksettava nimelliskorko.

### 1.3 *Jälkimarkkinariski*

Arvopaperia ei listata pörssiin eikä noteerata julkisesti. Arvopaperia voidaan kuitenkin myydä edelleen kesken juoksuajan. Nooa Säästöpankki Oy 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. Debenttureihin perustuvia saamisia ei voi käyttää vastasaamisen kuittaukseen.

### 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. Korostetaan peritään voimassa olevien lakien ja veroviranomaisten määräysten mukainen lähdevero koronmaksun yhteydessä. Liikkeeseenlaskija huolehtii lähdeveron perimisestä.

## 2 VASTUULLISET HENKILÖT

### 2.1 *Esitteestä vastuulliset henkilöt*

Liikkeeseenlaskija sekä Liikkeeseenlaskijan hallitus ja toimitusjohtaja ovat vastuussa tässä Esitteessä annetuista tiedoista, lukuun ottamatta Säästöpankkiryhmästä annettuja tietoja.

#### **Hallituksen jäsenet**

Pirkko Ahonen  
*puheenjohtaja*, toimitusjohtaja  
Aito Säästöpankki Oy

Jukka Suominen  
*varapuheenjohtaja*, toimitusjohtaja  
Länsi-Uudenmaan Säästöpankki

Sari Ahonen  
*jäsen*, pankinjohtaja  
Lammin Säästöpankki

Berndt-Johan Lundström  
*jäsen*, toimitusjohtaja  
Ekenäs Sparbank

Harri Mattinen  
*jäsen*, kehitysjohtaja  
Säästöpankkiliitto osk

Heikki Paasonen  
*jäsen*, pankinjohtaja  
Säästöpankki Optia

Kari Suutari  
*jäsen*, pankinjohtaja  
Helmi Säästöpankki Oy

**Toimitusjohtaja**

Tommi Rytönen

Hallituksen ja toimitusjohtajan työosoite:

Nooa Säästöpankki Oy, Aleksanterinkatu 48 A, 3. krs, 00100 Helsinki

Säästöpankkiliitto osk sekä Säästöpankkiliitto osk:n hallitus ja toimitusjohtaja ovat vastuussa tässä Esitteessä Säästöpankkiryhmästä annetuista tiedoista.

**Hallituksen jäsenet**

Jussi Hakala

*puheenjohtaja*, toimitusjohtaja

Liedon Säästöpankki

Matti Saustila

*varapuheenjohtaja*, toimitusjohtaja

Eurajoen Säästöpankki

Hans Bondén

*jäsen*, toimitusjohtaja

Närpes Sparbank

Pirkko Ahonen

*jäsen*, toimitusjohtaja

Aito Säästöpankki Oy

Kalevi Hilli

*jäsen*, toimitusjohtaja

Säästöpankki Optia

Toivo Alarautalahti

*jäsen*, toimitusjohtaja

Huittisten Säästöpankki

Jan Korhonen

*jäsen*, toimitusjohtaja

Suomenniemen Säästöpankki

Hanna Kivelä

*jäsen*, toimialajohtaja

Google Finland Oy

**Toimitusjohtaja**

Pasi Kämäri

Hallituksen ja toimitusjohtajan työosoite:

Säästöpankkiliitto osk, Linnoitustie 9 02600 Espoo.

**2.2***Liikkeeseenlaskijan sekä hallitusten ja toimitusjohtajien vakuutukset*

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 27. päivänä 2015

*Liikkeeseenlaskijan hallitus ja toimitusjohtaja*

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

Helsingissä, huhtikuun 27. päivänä 2015

*Säästöpankkiliitto osk:n hallitus ja toimitusjohtaja*

### 3 LAINAN EHDOT

#### 3.1 Tiedot yleisölle tehtävästä tarjouksesta ja tarjottavasta arvopaperista

#### **Nooa Säästöpankin Debentuurilaina I/2015**

##### **Lainaehdot**

#### **(1) Lainan määrä**

Nooa Säästöpankki Oy (jäljempänä ”Liikkeeseenlaskija”) laskee liikkeeseen velkakirjalain 5. luvun 34 §:ssä tarkoitetun debentuurilainan (jäljempänä ”Laina”), jonka nimellismäärä on alustavasti enintään 3 000 000 euroa. Lainan määrää on mahdollista korottaa enintään 5 000 000 euroon. Tieto lopullisesta merkintämäärästä, joka on lainan lopullinen määrä, on saatavilla merkintäpaikoista sekä internetistä osoitteesta: [www.säästöpankki.fi/nooa](http://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 4.5.2015. Laina tarjotaan yleisön merkittäväksi. Laina voi merkitä Liikkeeseenlaskijan konttoreissa. Esite pidetään yleisön saatavilla merkintäaikana ja ainakin kahden pankkipäivän ajan ennen merkintäajan alkua merkintäpaikoissa ja Liikkeeseenlaskijan verkkosivuilla osoitteessa [www.säästöpankki.fi/nooa](http://www.säästöpankki.fi/nooa). Merkintäaika on 4.5. – 29.5.2015 konttoreiden aukioloaikana.

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 eikä palautettavalle pääomalle makseta korkoa.

#### **(3) Debentuurit**

Laina lasketaan liikkeeseen Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusjärjestelmään liitettyinä arvo-osuuksina (arvo-osuusmuotoisena). 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. Laina merkitään merkitsijöiden arvo-osuustileille merkintäajan päättyessä. Mahdollinen ylimerkinnän takia tehtävä merkintämäärien alentaminen tehdään ennen lainan merkitsemistä arvo-osuustileille. Liikkeeseenlaskija toimii liikkeeseenlaskun järjestäjänä sekä 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 4.8.2020.

**(6) Korko**

Debentuurilainan pääomalle maksetaan vuotuinen kiinteä korko ensimmäiselle kahdelle (2) vuodelle ja kolmelle (3) kuukaudelle. Kiinteä vuotuinen korko ajalla 4.5.2015 - 4.8.2017 on 2,50 %.

Sen jälkeen ajalla 4.8.2017 - 4.8.2020 korko on 12 kuukauden Euribor(360) –korkoon sidottu vuotuinen korko lisättynä korkomarginaalilla 1,25 %, mutta aina kuitenkin vähintään korkomarginaali. Maksettava korko määritellään kullekin korkojaksolle erikseen. Korkokauden aikana korko ei vaihtele.

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

4.5.2015 – 4.8.2015  
 4.8.2015 – 4.8.2016  
 4.8.2016 – 4.8.2017  
 4.8.2017 – 6.8.2018  
 6.8.2018 – 5.8.2019  
 5.8.2019 – 4.8.2020

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 maksuhyteyttä, ei maksamattomalle erälle kerry korkoa koronmaksupäivän tai lainan eräpäivän ja todellisen tuotonmaksupäivän väliseltä ajalta.

12 kuukauden Euribor(360) –korko (Euro Interbank Offered Rate) on Euroopan Pankkiyhdistyksen liiton ja Rahoitusmarkkinayhdistyksen noteeraama lainan korkokauden pituutta vastaavan talletuksen korko, joka ilmoitetaan Reutersin sivulla 248 klo 11.00 Brysselin aikaa kaksi Helsingin pankkipäivää ennen uuden korkokauden alkamispäivää, ensimmäisen kerran kaksi pankkipäivää ennen 4.8.2017 alkavan korkokauden alkamispäivää. Jos korkokausi ei vastaa mitään Reutersin sivulla 248 annettua ajanjaksoa, laskeaan korko interpoloimalla ajan suhteen kahdesta tätä korkokautta lähinnä olevasta edellä mainitulla sivulla annetusta viitekorosta, joiden väliin korkokausi asettuu. Mikäli Euribor-noteerausta tai sitä korvaavaa noteerausta ei ole saatavilla, käytetään lainan liikkeeseenlaskijan määräämää lähinnä vastaavan korkokauden pituisen ajan viitekorkoprosenttia, joka perustuu Suomessa vallitsevaan korkotasoon. Euribor(360) –koron kehityksestä saa tietoja Suomen Pankin kotisivuilta osoitteessa [www.suomenpankki.fi](http://www.suomenpankki.fi).

Laina-aika on viisi (5) vuotta ja kolme (3) kuukautta. Lainan nimellispääoma maksetaan takaisin suoritamalla debentuurien alkuperäinen nimellisarvo yhdessä erässä 4.8.2020.

Koska lainan lopullinen tuotto on riippuvainen 12 kuukauden Euribor(360)-koron kehityksestä, ei lopullista efektiivistä tuottoa tai duraatiota ole mahdollista laskea etukäteen.

**(7) Päätös Arvopaperin liikkeeseenlaskusta**

Nooa Säästöpankki Oy:n hallitus on kokouksessaan 14.4.2015 päättänyt laskea liikkeeseen Nooa Säästöpankin Debentuurilainan I/2015, jonka määrä voi olla enintään 5 miljoonaa euroa. Hallitus on päätöksensä 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. Sijoittajalla ei ole oikeutta vaatia omalta osaltaan lainan ennenaikaista takaisinmaksua.

Lainan pääomalle ei makseta korkoa takaisinmaksupäivän jälkeiseltä ajalta.

**(10) Lainan etuoikeusasema ja vakuus**

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

**(11) Lainaa koskevat ilmoitukset**

Mikäli 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](http://www.säästöpankki.fi/nooa).

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

**(12) Ylivoimainen este**

Liikkeeseenlaskija ei vastaa debenttuurin 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 viivästyemisestä tulipalon tai siihen verrattavan muun onnettomuuden johdosta;
- d) Liikkeeseenlaskijan toimintaan olennaisesti vaikuttavasta työtaistelutilanteesta, kuten lakosta, suluksista, 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 syytä johtuvasta Liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan kohtuuttomasta vaikeutumisesta.

**(13) Asiakirjojen nähtävillä olo**

Lainaa ja Liikkeeseenlaskijaa koskevat asiakirjat ovat jäljennöksinä nähtävillä arkisin klo 9 - 16.30 Liikkeeseenlaskijan Sijoitusyksikössä osoitteessa Aleksanterinkatu 48 A, 3. krs, 00100 Helsinki.

**(14) Sovellettava laki ja oikeuspaikka**

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

**(15) 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 11 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 alkamisajankohdasta, 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 11 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

### **(16) Muut ehdot**

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

## **3.2 Ohjeet merkitsijöille**

### **(1) Merkintätodistus**

Todistukseksi maksetusta takaisinmyynnistä ja sen nimellisarvoa vastaavasta uudesta merkinnästä annetaan maksutosite samoin kuin kokonaan uudesta merkinnästä, johon ei liity takaisinmyyntiä. Merkintätodistusta ei anneta, koska laina on arvo-osuusmuotoinen.

### **(2) Kulut**

Merkitsijöiltä ei veloiteta takaisinmyynneistä tai merkinnöistä erillisiä kuluja. Debentuurilainan 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 4.8.2020.

### **(5) Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio**

Koska lainan lopullinen tuotto on riippuvainen 12 kuukauden Euribor(360)-koron kehityksestä, ei lopullista efektiivistä tuottoa ole mahdollista laskea etukäteen. Samoin koska lainasta maksettava korko on laina-ajan viimeisen kolmen vuoden aikana sidottu vaihtuvaan viitekorkoon, ei lainan duraatiota ole mahdollista laskea. Duraatio on kassavirtojen painotettu keskimääräinen juoksuaika, jossa painoarvoina käytetään lyhennysten ja korkojen takaisinmaksupäiviä, eli duraatio ilmaisee lainan todellisen pituuden.

### **(6) Jälkimarkkinat**

Debentuurilainan velkakirjat ovat vapaasti luovutettavissa, mutta Nooa Säästöpankki Oy ei voi taata, että lainalle muodostuu laina-aikana jatkuvat päivittäiset jälkimarkkinat. Debentuurilainaa ei listata



pörssiin eikä noteerata julkisesti. Debentureja koskevia osto- ja myyntitoimeksiantoja otetaan vastaan Nooa Säästöpankin konttoreissa.

#### **(7) Merkintäsitoumus**

Lainalle ei ole annettu merkintäsitoumusta.

#### **(8) Ylimerkintä**

Nooa Säästöpankki Oy 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 alustavan kokonaisnimellismäärän 3 000 000 euroa tullessa kokonaan merkityksi liikkeeseenlaskusta arvioidaan kertyvän n. 2 980 000 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 Finanssivalvonnan määräyksissään ja ohjeissaan määrittelemät rajoitteet täyttyvät. Tällöin laina vahvistaa liikkeeseenlaskijan kokonaisvakavaraisuutta.

#### **(10) Verotus**

Tiedot perustuvat 27.4.2015 voimassaoleviin verohallinnon säännöksiin. Verotusta koskevat tarkemmat ohjeet ja esimerkit löytyvät internetistä osoitteesta [www.vero.fi](http://www.vero.fi).

#### ***Korkotulot***

Kotimaiselle debentuurilainalle 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 yhtiöille.

#### ***Jälkimarkkinahyvitys***

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

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

#### ***Luovutusvoitto- ja tappio***

Debentuurilainasta ei synny luovutusvoittoa tai -tappiota, jos sijoittaja merkitsee lainaa nimellisarvoon ja saa saman sijoittamansa pääoman takaisin laina-ajan päättyessä tai sen myydessään. Luovutusvoittoa tai tappiota syntyy, jos sijoittajan debentuurilainan pääomasta maksama määrä poikkeaa siitä, mitä hänelle myöhemmin maksetaan debentuurilainan pääomasta myynnin tai lunastuksen yhteydessä. Luovutusvoitto on veronalaista pääomatuloa. Luovutustappiot saadaan vähentää luovutusvoitoista,

mutta ne eivät ole vähennyskelpoisia muista pääomatuloista. Siten esimerkiksi debentuurilainasta syntynyt luovutustappio ei ole vähennyskelpoinen samasta debentuurilainasta 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 33 prosenttia.

#### ***Ilmoittaminen***

Veroilmoituksella ei ilmoiteta niitä debentuurilainasta 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 debentuurilainan hankintahinnasta ja hankinta-ajasta. Korjatut tiedot ilmoitetaan Veroilmoitus verkossa -palvelussa tai Verohallinnolle palautettavalla esitötetyllä veroilmoituksella. Verovelvollisen on myös ilmoitettava Verohallinnolle esitötetyltä veroilmoitukselta kokonaan puuttuvat korkotulot ja muut vastaavat tuotot sekä debentuurilainan myynnit ja lunastukset (ei kuitenkaan korkotuloja, joista on peritty Suomessa korkotulon lähdevero).

#### **(11) Lainan ISIN-koodi**

Lainan ISIN-koodi on FI4000153523.

## 4 LISÄTIEDOT

### 4.1 *Luottoluokitukset*

Liikkeeseenlaskijalla ei ole luottoluokitusta. Luottoluokituslaitos Standard & Poor's myönsi 7.4.2015 Säästöpankkien Keskuspankki Suomi Oyj:lle pitkäaikaisen investointitason (investment grade) luottoluokituksen 'A-' ja lyhytaikaisen investointitason luottoluokituksen 'A-2'. Näkymät ovat negatiiviset. Annettu luokitus heijastelee Standard & Poor's:n käytämien kriteerien mukaan tehtyä arviota, jossa arvioitiin muun muassa Säästöpankkiryhmän liiketoiminta-asemaa, taloudellista suoriutumista, pääoma- ja likviditeettipuskureita, riskiprofiilia sekä varainhankintaa.