



Årlig
maximiavkastning

8,48 % p.a.



MARKNADSFÖRINGSMATERIAL

OP PlaceringsPlus Elbolag XI/2018

Emittent:	OP Företagsbanken Abp
Teckningstid:	3.12.2018–11.1.2019
Löptid:	16.1.2019–2.2.2023
Underliggande tillgång:	Aktiekorg (SSE PLC, Engie, Fortum Abp, Endesa SA, RWE AG, National Grid PLC, United Utilities Group PLC, Centrica PLC, Red Electrica Corporacion Sa, E.ON SE)
Avkastningskoefficient:	130 % (preliminärt, minst 120 %)
Teckningspris:	100 %
Maximiavkastning:	8,48 % p.a. (avkastningen ligger mellan -3,94 % p.a. och +8,48 % p.a.)
Minimiteckning:	1 000 euro
Teckningsställen:	Andelsbankerna och OP Företagsbanken Abp

För att få fullständig information om emittenten och OP PlaceringsPlus Elbolag XI/2018 måste placeraren läsa prospektet för OP Företagsbankens obligationsprogram (offentligtgjort 25.5.2018 och kompletterat 11.6.2018, 1.8.2018 och 31.10.2018) som Finansinspektionen har godkänt, samt de lånespecifika villkoren och faktabladet. Grundprospektet, de lånespecifika villkoren och faktabladet finns att få på teckningsställena och på adressen www.op.fi/obligationslan.



OP PlaceringsPlus Elbolag XI/2018

OP PlaceringsPlus Elbolag XI/2018 är en cirka fyraårig diversifierad placering i utvecklingen av tio företags aktiekurser. Företagen vilkas aktier utgör underliggande tillgång är SSE PLC, Engie, Fortum Abp, Endesa SA, RWE AG, National Grid PLC, United Utilities Group PLC, Centrica PLC, Red Electrica Corporacion Sa och E.ON SE.

På placeringens nominella kapital betalas gottgörelse på basis av den positiva värdeutvecklingen hos den underliggande tillgången på det sätt som fastställts i lånevillkoren. Om värdet av den underliggande tillgången utvecklas ogynnsamt, är det möjligt att det inte uppstår någon gottgörelse. OP PlaceringsPlus Elbolag XI/2018 är en placering med delvis garanterat nominellt kapital. Till placeraren återbetalas minst 85 % av det nominella kapitalet på återbetalningsdagen, dock med beaktande av emittentrisken.

Placeringen är av obligationslånetyp och emittenten är OP Företagsbanken Abp. Ingen säkerhet har ställts för lånet.

Varför placera i lånet OP PlaceringsPlus Elbolag XI/2018?

Samhällets förändringstrender och strävan efter att utnyttja de globala begränsade resurserna på ett effektivare och mer miljövänligt sätt bearbetar energibolagens omvärld avsevärt under det följande decenniet. Den globala ekonomiska tillväxten, den fortsatta befolkningsökningen och den växande medelklassen i tillväxtländerna accentuerar både behovet av mer omfattande miljöåtgärder för att minska på världens utsläppbelastning och betydelsen av nya rutiner. Elektrifieringen av samhället, de förnybara produktionsformernas ökande andel av den totala elproduktionen och förändringen i den geografiska produktionsstrukturen för olja och naturgas togs upp som dominerande trender inom sektorn i IEA:s senaste översikt över utsikterna inom energibranschen (The World Energy Outlook 2018). Målet för den globala klimatpolitiken är klart: att minska på utsläppen och till slut uppnå en kolneutral värld. De beslut som staterna och sammanslutningarna av stater fattar liksom de förutspående styrmedlen fastställer målen för energipolitiken och hur dessa mål uppnås beror huvudsakligen på privata företags strategier och investeringar.

Utvecklingen av tekniken öppnar nya affärsrörelsemöjligheter också för energiföretag och då kundernas kvalitetskrav ökar och beteendemodellerna förändras uppstår det krav på en fortlöpande utveckling av verksamheten och på utbud av nya affärsrörelsekoncept. Förändringstrenderna på energimarknaden är en betydande möjlighet för de europeiska energiföretag som kan förnya sig och anpassa sig till den ökade volatiliteten på marknaden och till de ökade osäkerhetsfaktorer som gör det svårare att göra upp prognoser.

Det globala klimatavtalet, dvs. Parisavtalet, som ingicks 2015 börjar tillämpas fr.o.m. 2020. Syftet med avtalet är att begränsa den genomsnittliga globala temperaturstegringen och för att det här målet ska nås krävs det betydande investeringar i utsläppsfri och flexibel energiproduktion. Enligt prognoserna ökar elförbrukningen till följd av strävan efter minskade utsläpp och på grund av särdragen i elproduktionen behövs det också i fortsättningen å ena sidan en stabil och flexibel produktionskapacitet och å andra sidan också temporär elproduktionskapacitet. Enligt IEA:s (The World Energy Outlook 2018) uppskattning kommer efterfrågan på energi att öka med mer än 25 procent fram till 2040 och behovet av årliga investeringar i produktionen av ny energi är enligt IEA:s prognos över 2 biljoner dollar.

Energimarknaden i Europa är mycket splittrad. Det finns hundratals företag som producerar, överför och bedriver detaljhandel och förändringen i omvärlden kommer enligt vår uppskattning att påskynda företagsarrangemangen och konsolideringarna inom branschen. När aktiviteten kring företagsarrangemang ökar, öppnar det möjligheter för företagen inom sektorn att växa och sträva efter värdeökning via affärsrörelsesynergier.

Vi har som underliggande tillgång för produkten valt europeiska energiföretag som enligt vår bedömning drar nytta av de ovan beskrivna trenderna på energimarknaden och som har strategisk och ekonomisk kapacitet att förnyas och bearbeta sin affärsrörelseportfölj för att utnyttja tillväxten och upprätthålla konkurrenskraften. Den stramare regleringen och de mer ambitiösa målen för att minska på utsläppen får priserna på slutprodukterna att stiga så att företagens förutsättningar för ökad ekonomisk utveckling och realisering av investeringar stärks.

Tio företag som underliggande tillgång:

SSE PLC

är ett av Storbritanniens ledande energiföretag till vars affärsrörelse hör bl.a. elproduktion för hushåll och företag. Företaget sysselsätter över 20 000 personer och under räkenskapsperioden som slutade i mars var företagets omsättning cirka 31 miljarder pund.

Engie

är ett franskt energiföretag. Till företagets verksamhet hör bl.a. elproduktion och eldistribution, naturgas och förnybar energi. Företaget är verksamt i cirka 70 länder och betjänar cirka 23 miljoner kunder.

Fortum Abp

är Finlands ledande energiföretag som har specialiserat sig på miljövänlig och effektiv produktion av el och värme. Företagets verksamhet har koncentrerats till de nordiska länderna, Baltikum, Ryssland och Polen. Företagets omsättning uppgick 2017 till cirka 4,5 miljarder euro.

Endesa SA

är Spaniens ledande aktör inom energibranschen. Företaget har cirka 10 000 anställda. Till företagets huvudsakliga affärsrörelse hör produktion, distribution och försäljning av el. Företaget verkar förutom i Spanien i Portugal och Nordafrika och producerar tjänster för cirka 11 miljoner kunder.

RWE AG

är Tysklands näst största energiföretag och det hör till Europas största energileverantörer. Företaget har cirka 17 000 anställda och 2017 uppgick företagets omsättning till cirka 44 miljarder euro.

National Grid PLC

är en brittisk gasproducent och eldistributör med verksamhet i England, Wales, Skottland och Förenta staterna. Företaget har cirka 23 000 anställda och under räkenskapsperioden som tog slut i mars uppgick företagets omsättning till cirka 15 miljarder pund.

United Utilities Group PLC

är ett brittiskt företag till vars verksamhet hör distributionsnätverk för energi, vatten och avloppsvatten. Företaget har cirka 5000 anställda och under räkenskapsperioden som slutade i mars var företagets omsättning cirka 1,7 miljarder pund.

Centrica PLC

är ett brittiskt energiföretag med 25 miljoner kunder i Storbritannien, Nordamerika och Europa. I Storbritannien är företaget den största distributören av el till hushåll och företaget har cirka 34 000 anställda.

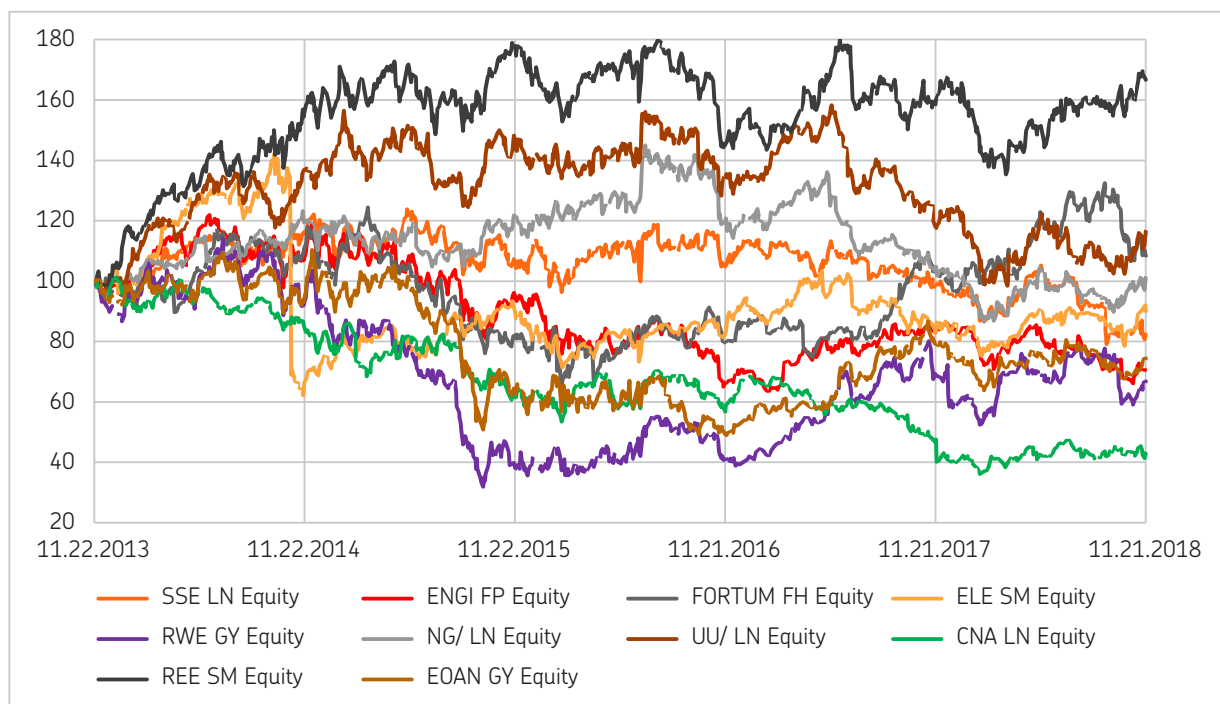
Red Electrica Corporacion Sa

är ett spanskt energiföretag som grundades 1985 och som har affärsrörelse förutom i Spanien också i Sydamerika. Företagets elnät är cirka 44 000 kilometer långt och företaget har cirka 1 800 anställda.

E.ON SE

är ett tyskt energiföretag som är Europas näst största kärnkraftsföretag. Företaget har cirka 42 000 anställda i nio länder och 2017 uppgick företagets omsättning till cirka 37 miljarder euro.

Indexerad kursutveckling för korgen med underliggande tillgångar 22.11.2013–21.11.2018



Källor: Bloomberg, företagens webbplatser och OP Företagsbanken Abp.
Den historiska utvecklingen är ingen garanti för den framtida utvecklingen.

Hur det nominella kapitalet och den eventuella gottgörelsen som betalas till placeraren räknas ut:

Den gottgörelse som betalas till placeraren beror på värdeförändringen i aktiekorgen multiplicerad med avkastningskoefficienten. Värdeförändringen i aktiekorgen räknas som den procentuella förändringen i aktiekorgens startvärde (bestämningsdag 16.1.2019) och slutvärde (bestämningsdag 16.1.2023). Enligt lånevillkoren beaktas högst 30 % av den relativa värdeförändringen i aktiekorgen. Avkastningskoefficienten är preliminärt 130 % (minst 120 %). Om värdeförändringen hos den aktiekorg som avses i lånevillkoren är negativ eller noll 16.1.2023, finns ingen gottgörelse att betala.

Om värdeförändringen i aktiekorgen är negativ, återbetalas lånets nominella kapital med avdrag för beloppet av den negativa värdeförändringen, men så att minst 85 % av det nominella kapitalet betalas till placeraren på förfalldagen, dock med beaktande av emittentrisken. Då lider placeraren en kapitalförlust enligt utvecklingen hos den underliggande tillgången så att den andel av det nominella kapitalet som återbetalas ligger i intervallet mellan 85 % och under 100 %.

Om lånet hålls till återbetalningsdagen och ingen gottgörelse att betala uppkommer, och minst 85 % av lånets nominella belopp betalas till placeraren, är den effektiva avkastningen på lånet förlustbringande maximalt 3,94 % p.a. på grund av den negativa utvecklingen hos den underliggande tillgången.

Exempel på hur utvecklingen i aktiekorgen och lånets gottgörelse räknas ut

Skatteeffekterna har inte beaktats i exemplen.

Exemplen beskriver inte lånets historiska eller förväntade utveckling.

I exempelkalkylerna i lånets marknadsföringsmaterial används preliminära villkor. Vid beräkningen av avkastningsutsikterna i faktabladet för lånet har däremot använts lånets minimivillkor. Därför kan exemplen avvika från varandra.

	Exempel 1	Exempel 2
	Värdeförändringen i aktiekorgen är positiv Största möjliga avkastning	Värdeförändringen i aktiekorgen är negativ Minsta möjliga avkastning
Emissionskurs	100 %	100 %
Teckningsprovision	0 %	0 %
Placerings nominella värde, €	10 000 €	10 000 €
Placeraren betalar, €	10 000 €	10 000 €
Värdeförändring i aktiekorgen**	30,00 %	-100 %
Avkastningskoefficient*	130,00 %	130,00 %
Gottgörelse	39,00 %	-15,00 %
Till placeraren betalas, €	13 900 €	8 500 €
Effektiv avkastning	8,48 %	-3,94 %

* Avkastningskoefficient är preliminär (minst 120 %). Den fastställs på emissionsdagen.

** Värdeförändring i aktiekorgen: Slutvärde/Startvärde-1, men högst 30 %

Hur värdeförändringen i aktiekorgen påverkar återbetalningsbeloppet

Gottgörelse

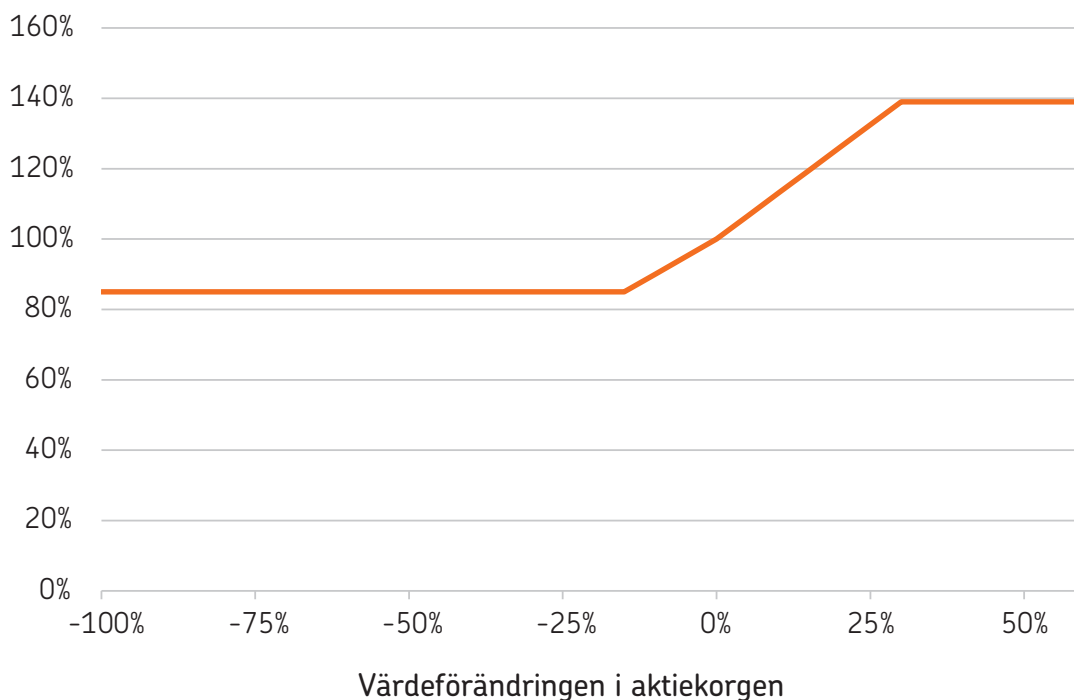


Bild: Den orangefärgade grafen beskriver återbetalningsbeloppet i enlighet med de preliminära lånevillkoren (den lodräta axeln) med olika värdeförändringar i aktiekorgen som utgör underliggande tillgång (den vågräta axeln).

Risker i anslutning till placeringen

Riskerna med obligationslånet

Om obligationslånet hålls till återbetalningsdagen (2.2.2023), är 85 % av Lånets nominella kapital inte föremål för någon aktie-, ränte- eller valutamarknadsrisk. Emittenten betalar till placeraren på förfallodagen minst 85 % av lånets nominella värde dock så att emittentriskerna beaktas. Om placeraren säljer lånet före förfallodagen, omfattas placeraren till exempel av en risk i anslutning till marknadsutvecklingen, vilket kan leda till en överlåtelseförlust. Generellt kan sägas att till exempel en räntestegring under tiden mellan köptidpunkten och försäljningstidpunkten för lånet kan minska dess värde. På motsvarande sätt kan en allmän räntesänkning öka lånets värde. Dessutom inverkar alltid också utvecklingen för den underliggande tillgången på lånets avkastning. Om lånet hålls till återbetalningsdagen och ingen gottgörelse att betala uppkommer, och minst 85 % av Lånets nominella belopp betalas till placeraren, är den effektiva avkastningen på lånet förlustbringande maximalt 3,94 % p.a. på grund av den negativa utvecklingen hos den underliggande tillgången.

Risken för återbetalning i förtid av lånet

Emittenten har rätt att återbetala lånet i förtid utan särskilt skäl, varvid emittenten vid lånets sluttidpunkt återbetalar marknadsvärdet, vilket kan vara mindre eller större än lånets nominella värde. Dessutom har emittenten rätt att återbetala lånet i förtid före den avtalade återbetalningsdagen på grund av en lagändring som gäller säkringsinstrumentet och som tillämpas på lånet. Då betalar emittenten till placeraren det marknadsvärde som beräkningsombudet enligt god marknadssed fastställt för lånet vid den tidpunkt då säkringsinstrumentet ändras. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än lånets nominella belopp. Dessutom kan särskild återbetalning i förtid tillämpas på lånet, om en underliggande aktie eller ett bolag blir föremål för en anpassningsåtgärd i enlighet med lånevillkoren, och utbytet av den underliggande tillgången eller korrigeringen av beräkningen skulle leda till ett oskäligt resultat.

Emittentriskerna

Med den risk som hänför sig till emittentens återbetalningsförmåga avses risken för att emittenten blir insolvent och inte kan svara för sina betalningsskyldigheter. Ingen säkerhet har ställts för lånet. Placeraren kan till följd av emittentens eventuella insolvens förlora det placerade kapitalet samt den eventuella avkastningen helt eller delvis.

Lånet omfattas av en risk för att resolutionsmyndigheterna till följd av emittentens allvarliga finansiella svårigheter har rätt att ingripa i villkoren för lån som banken emitterat på ett sätt som påverkar placerarens ställning och att på emittenten tillämpa sådana resolutionsverktyg som anges i lagen såsom nedskrivning av lånet, konvertering till aktier, förlängning av lånets återbetalningstid eller ändring av gottgörelsebeloppet.

OP Företagsbanken Abp är en solid affärsbank som grundats 1902, och banken är centralt finansiellt institut för OP Gruppen.

OP Andelslag är den enda aktieägaren i OP Företagsbanken Abp. OP Företagsbanken Abp:s internationella rating är Aa3 (Moody's) och AA- (Standard & Poor's), vilket är en stark rating (läget 19.11.2018).

Sammanfattning av villkoren för OP PlaceringsPlus Elbolag XI/2018

Emittent

OP Företagsbanken Abp

Lånets namn:

OP PlaceringsPlus Elbolag XI/2018

Underliggande tillgång:

Aktiekorg med tio företag med lika vikt:
SSE PLC
Engie
Fortum Abp
Endesa SA
RWE AG
National Grid PLC
United Utilities Group PLC
Centrica PLC
Red Electrica Corporacion Sa
E.ON SE

Obligationernas form:

Värdeandelar

Obligationernas nominella värde:

1 000 euro (minimiteckning)

Teckningstid:

3.12.2018–11.1.2019

Betalning av teckning:

Betalas vid teckningen

Emissionsdag:

16.1.2019

Återbetalningsdag:

2.2.2023

Emissionskurs:

100 %

Avkastningskoefficient:

Preliminärt 130 % (minst 120 %)

Säkerhet:

Ingen säkerhet

Beskattning:

Lånets avkastning är källskattepliktig, om lånet hålls till återbetalningsdagen (2.2.2023). Om lånet säljs före återbetalningsdagen, omfattas den överlåtelsevinst/förlust som uppstår av kapitalbeskattning. Skattebehandlingen beror på kundens specifika omständigheter och kan förändras i framtiden.

Återbetalningsbelopp:

På återbetalningsdagen betalas till värdeandelsinnehavarna minst 85 % av lånets nominella kapital och den eventuella gottgörelsen.

Notering:

Lånet kommer inte att noteras.

Sekundärmarknad:

OP Andelslags medlemsandelsbanker och OP Företagsbanken tar emot köp- och säljbud som gäller lånet. OP Företagsbanken Abp strävar efter att ge lånet köpnoteringar under lånets löptid vid normala marknadsförhållanden. Lånets sekundärmarknadsvärde kan utöver av den marknadsrisk som ansluter sig till utvecklingen hos den underliggande tillgången påverkas av en likviditets-, ränte-, valuta- och kreditrisk.

Kostnader och provisioner som hänför sig till lånet:

För förvaringen av lånet debiteras en förvaringsprovision i enlighet med den tariff som gäller vid respektive tidpunkt. OP-bonus kan användas för OPs förvaringsavgifter.

Struktureringskostnad:

Struktureringskostnaden är högst 4,48 procent, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 1,09 procent, om placeringen hålls till förfallodagen och ingen återbetalning i förtid har skett. Storleken på struktureringskostnaden baserar sig på antagandet att lånets emissionskurs är 100 %.

Kostnaden ingår i teckningspriset, dvs. den dras inte av från avkastningen på förfalldagen eller från det återbetalningsbelopp som betalas på förfalldagen. Struktureringskostnaden fastställs lånespecifikt och den baserar sig på värdena för de ränte- och derivatplaceringar som ingår i lånet på värderingsdagen 26.11.2018.

I struktureringskostnaden ingår alla kostnader som emittenten har på grund av lånet, såsom emissions-, licens-, material-, marknadsförings-, utvecklings- och förvaringskostnader. Emittenten tar inte ut någon separat teckningsprovision för lånet. Lånet utgör en del av emittentens upplåning.

Villkor för genomförande av emissionen:

Emittenten har rätt att återkalla emissionen av lånet, om teckningarna understiger tre miljoner euro.

Emittenten återkallar emissionen av lånet, om avkastningskoefficienten stannar under 120 %.

OP Företagsbanken Abp har upprättat det här materialet i marknadsföringssyfte. Materialet är inte en fullständig beskrivning av produkten eller riskerna som hänför sig till den. De uppgifter och uppfattningar som ges i materialet utgör OP Företagsbankens Abp:s åsikt, och de kan ändras utan ett separat meddelande. De uppgifter som ges är inte avsedda som placeringsråd, erbjudande eller uppmaning att lämna ett erbjudande för köp eller försäljning av ett finansiellt instrument. Materialet beaktar ingen enskild persons placeringsmål, finansiella ställning, placeringserfarenhet, placeringskunskaper eller andra aspekter. Det är rekommendabelt att skaffa ett råd av en expert innan man fattar ett placeringsbeslut. Det är viktigt att komma ihåg att den historiska utvecklingen inte är en garanti för den framtida avkastningen. Om det har använts historiska marknadsvärden i exemplen, har marknadsvärdena bestämts med information som fås från offentliga källor som betraktas som tillförlitliga och OP Företagsbanken har gett dem i god tro enligt OP Företagsbankens bedömning vid värderingstidpunkten. OP Företagsbanken Abp är inte och strävar inte efter att vara en rådgivare i skattefrågor, bokföringsfrågor eller juridiska frågor vid ett enda av sina kontor. Det här dokumentet får, oberoende av syfte, inte mångfaldigas, distribueras eller publiceras utan samtycke av OP Företagsbanken Abp.

RISKLASS: GENOMSNITTLIG RISK.

Strukturerade placeringsprodukter där återbetalningen av det nominella kapitalet är beroende av marknadsutvecklingen som till exempel referensbolagens aktiekursutveckling eller antalet kredithändelser bland referensbolagen samt emittentens återbetalningsförmåga. Den möjliga återbetalningen av det nominella kapitalet inkluderar inte eventuell överkurs eller kostnader och arvoden som placeraren betalt. Riskerna som förknippas med emittentens återbetalningsförmåga har beskrivits i den här marknadsföringsbroschyren. Riskklassificeringen avlägsnar inte placerarens skyldighet att noggrant fördjupa sig i den här marknadsföringsbroschyren, de produktspecifika villkoren och ett eventuellt grundprospekt samt de riskerna som nämns i dem. Ytterligare information om riskklassificeringen fås på Föreningen för Strukturerade Placeringsprodukter i Finland rf:s internetsidor på adressen www.sijoitustuotteet.fi

