



Årlig  
maximiavkastning

8,11 % p.a.

## MARKNADSFÖRINGSMATERIAL

# OP Placeringsobligation Skog IX/2019

|                         |   |
|-------------------------|---|
| Emittent:               | OP Företagsbanken Abp   |
| Teckningstid:           | 15.7.2019–30.8.2019   |
| Löptid:                 | 4.9.2019–27.9.2022  |
| Underliggande tillgång: | Aktiekorg   |
| Avkastningskoefficient: | 145 % (preliminärt, minst 120 %)                                      |
| Teckningspris:          | 113 %   |
| Maximiavkastning:       | 8,11 % p.a. (avkastningen ligger mellan -3,91 % p.a. och 8,11 % p.a.) |
| Minimiteckning:         | 1 000 euro  |
| Teckningsställen:       | Andelsbankerna och OP Företagsbanken Abpj                             |

För att få fullständig information om emittenten och OP Placeringsobligation Skog IX/2019 måste placeraren läsa prospektet för OP Företagsbankens obligationsprogram (offentligtgjort 6.5.2019 och kompletterat 7.5.2019) 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](http://www.op.fi/obligationslan).



# OP Placeringsobligation Skog IX/2019

OP Placeringsobligation Skog IX/2019 är en diversifierad placering på cirka tre år i aktiekursutvecklingen i fyra bolag inom skogsindustrin. Bolagen vars aktier utgör lånets underliggande tillgång är Holmen AB, Metsä Board Oyj, Stora Enso Oyj och UPM-Kymmene Oyj.

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. Till dem som placerat i placeringsobligationen återbetalas minst det nominella kapitalet på återbetalningsdagen, dock med beaktande av emittentrisken. Den överkurs som betalats vid teckningstidpunkten återbetalas inte.

Placeringen är av obligationslånetyp och emittenten är OP Företagsbanken Abp.

## Varför placera i lånet OP Placeringsobligation Skog IX/2019?

Efterfrågan på de produkter som skogsindustribolagen tillverkar stöds förutom av den ekonomiska tillväxten av de globala megatrenderna. Befolkningsökningen tillsammans med urbaniseringen och faktumet att medelklassen växer på tillväxtmarknaderna ökar volymerna för handeln med varor och produkter då de disponibla inkomsterna ökar och livsstilen ändras. I synnerhet korrelerar efterfrågan på mjukpapper och förpackningsmaterial starkt positivt med megatrenderna. Också förändringarna i kundbeteendet och den tekniska utvecklingen förknippas med positiva förväntningar. Den ökade handeln på nätet, de stramare hygienkraven för livsmedel och strävan efter att minska på flygtransporternas miljöeffekter skapar förutsättningar för skogsindustribolag som har kapacitet till kreativa innovationer och tillräckliga resurser.

De nordiska skogsindustribolagen har under det senaste årtiondet satsat kraftigt på utvecklingen av nya produkter och affärsrörelser. Virke och träfiber kan ersätta flera råvaror som belastar miljön mer än dessa utan att man behöver ge avkall på produkternas användningsmöjligheter och egenskaper. Förutom som packningsmaterial har betydelsen av virke och träfiber under de senaste åren ökat t.ex. i byggverksamheten, i produktionen av bränsle för trafiken och inom biokemin. Skogsindustriprodukternas huvudråvara virke och dess sidoströmmar är förnybara och produkterna som tillverkas av dessa ersätter användningen av fossila och icke förnybara råvaror. De nationella och internationella strävandena efter att hindra klimatförändringen, öka resurseffektiviteten och främja cirkulär ekonomi gör det möjligt för skogsindustrin att ta på sig rollen som vägvisare.

Skogsindustrin är som bransch fortfarande mycket spridd och det är sannolikt att då betydelsen av de nya affärsrörelserna ökar, ökar också bolagens specialiseringsförsök. Bolagen som valts till lånet har en god ekonomi som gör det möjligt att ta del av eventuella företagsarrangemang i den kapitaldominerade sektorn och att vidareutveckla och strömlinjeforma bolagsstrukturen. Koncentreringen och specialiseringen är en del av verktygen för att upprätthålla konkurrenskraften och stärka lönsamheten. Utvecklingen hos de nordiska skogsindustribolagens aktiekurser har under de två senaste åren följt den kraftigt fluktuerande cellulosamarknaden. Branschens medellånga och långsiktiga utsikter är fortfarande lovande, eftersom det för största delen av de produkter som redan finns på marknaden förutspås en ökad efterfrågan samtidigt som förändringarna i kundbeteendet skapar ny affärsrörelse.

## Fyra börsaktier som underliggande tillgång:

### Holmen AB

Holmen är ett svenskt skogsindustribolag vars huvudprodukter är förpackningsmaterial, papper och träprodukter. Tack vare omfattande nordiska skogs- och energiaffärsrörelser har Holmen Group en hög självförsörjning inom resurser i sin industriella produktion. Holmen äger över en miljon hektar skog och dess årliga energiproduktion av förnybara produktionsformer (vatten- och vindkraft) är under ett normalt år över 1 TWh. År 2018 var Holmens omsättning virka 16 miljarder SEK och bolaget har nästan 3 000 anställda. Produktionen har starkt koncentrerats till Sverige, eftersom bara en av de sju produktionsanläggningarna ligger utanför Sverige.

### Metsä Board Oyj

Metsä Board är ett bolag inom skogsindustrin. Bolaget är en ledande tillverkare av högklassig nyfiberkartong i Europa. Bolaget har cirka 2 300 anställda och totalt åtta fabriker av vilka sju i Finland och en i Sverige. Bolagets omsättning uppgick 2018 till cirka 1,9 miljarder euro. Av bolagets omsättning kommer ungefär hälften från försäljningen av falskartong, cirka en fjärdedel från kraftpapper och cirka 18 procent från marknads massa. Av bolagets kartongleveranser går totalt cirka 70 procent till Europa, Mellanöstern och Afrika och cirka 20 procent till Amerika.

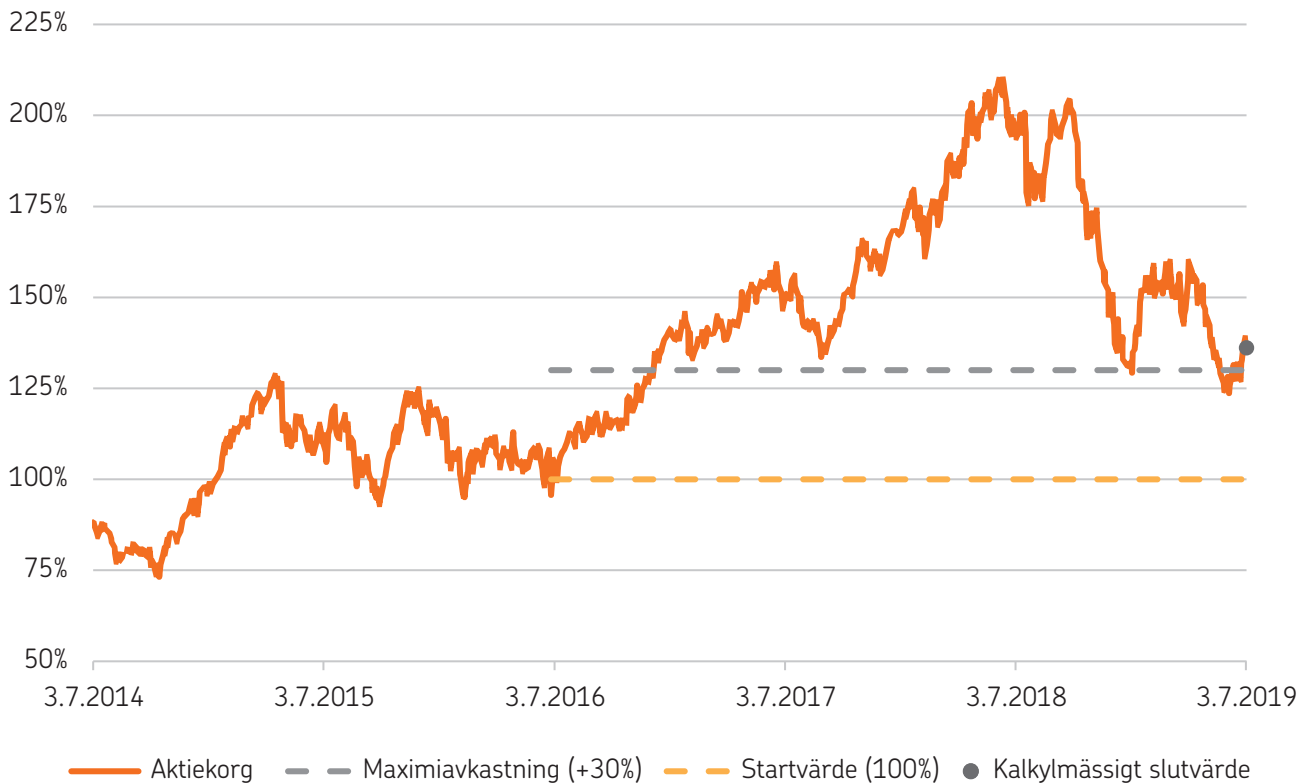
### Stora Enso Oyj

Stora Enso är en global leverantör av förnybara produkter inom förpacknings-, biomaterial-, träprodukts- och pappersindustrin. Bolaget har cirka 25 000 anställda. Stora Enso har verksamhet i över 35 länder och en betydande marknadsandel särskilt på konsumentförpackningsmarknaden i Europa. Bolagets mest lönsamma huvudprodukter är konsument- och industriförpackningar samt cellulosa. Bolagets mål på längre sikt är att från en traditionell pappers- och kartongproducent utvecklas till en producent av förnybara produkter.

## UPM-Kymmene Oyj

UPM är ett globalt skogsindustribolag, och grunden för bolagets affärsrörelse är verksamheter som baserar sig på fiber och biomassa samt förnybara råvaror och produkter. UPM:s finansiella ställning är ytterst stark, vilket tryggar möjligheterna till vidareutveckling av bolaget och till en lönsam tillväxt i omsättningen. I nyckelposition för bolagets nya innovationer står bolagets sakkunskap om förnybara och återvinningsbara material, utsläppsnål energi och resurseffektivitet. Bolaget sysselsätter cirka 19 000 anställda i 12 länder, och bolagets vision är att vara en föregångare inom bioskogsindustrin och bygga upp en hållbar, innovationsdriven och intressant framtid.

### Den indexerade utvecklingen av det kalkylmässiga startvärdet för aktiekorgen som utgör underliggande tillgång 3.7.2014–3.7.2019



Grafen beskriver den indexerade historiska utvecklingen i aktiekorgen där aktierna som utgör underliggande tillgång representeras med lika vikt. Eftersom lånets löptid är cirka tre år, visar den grå streckade linjen hur begränsningen av en positiv värdeförändring i den underliggande tillgången (+30 %) ställer sig i relation till aktiekorgens kalkylmässiga startvärde för tre år sedan (3.7.2016), som beskrivs med den gula streckade linjen. Den historiska utvecklingen är ingen garanti för den framtida utvecklingen.

Källor: Bloomberg, företagets nätsidor och OP Företagsbanken Abp 4.7.2019.

#### Hur 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 och slutvärde. Aktiekorgens startvärde beräknas som ett medelvärde av observationerna under de första fem dagarna (från och med 4.9.2019 till och med 10.9.2019) och aktiekorgens slutvärde beräknas som ett medelvärde av observationerna under fem dagar (från och med 5.9.2022 till och med 9.9.2022). Enligt lånevillkoren beaktas högst 30 % av den positiva relativa värdeförändringen i aktiekorgen. Avkastningskoefficienten är preliminärt 145 % (minst 120 %).

Om värdeförändringen hos den aktiekorg som avses i lånevillkoren är negativ eller noll, finns ingen gottgörelse att betala. Till placeraren betalas på förfalldagen dock minst lånets nominella värde dock så att emittentriskerna beaktas. Om lånet hålls till förfalldagen och ingen gottgörelse uppstår är den effektiva avkastningen på lånet negativ (-3,91 %) på grund av överkursen. Överkursen återbetalas inte. Lånet saknar säkerhet.



## 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<br>Största möjliga avkastning | Värdeförändringen i aktiekorgen är negativ<br>Minsta möjliga avkastning |
| Emissionskurs                   | 113 %  | 113 %   |
| Teckningsprovision              | 0 %  | 0 %   |
| Placerings nominella värde, €   | 10 000 €   | 10 000 €  |
| Placeraren betalar, €           | 11 300 €   | 11 300 €  |
| Värdeförändring i aktiekorgen** | 30,00 %  | -100 %  |
| Avkastningskoefficient*         | 145,00 %   | 145,00 %  |
| Gottgörelse                     | 43,50 %  | 0,00 %  |
| Till placeraren betalas, €      | 14 350 €   | 10 000 €  |
| Effektiv avkastning             | 8,11 %   | -3,91 %   |

\* Avkastningskoefficienten är preliminär (minst 120 %). Den fastställs senast på emissionsdagen

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

## Hur värdeförändringen i aktiekorgen påverkar återbetalningsbeloppet

### Gottgörelse

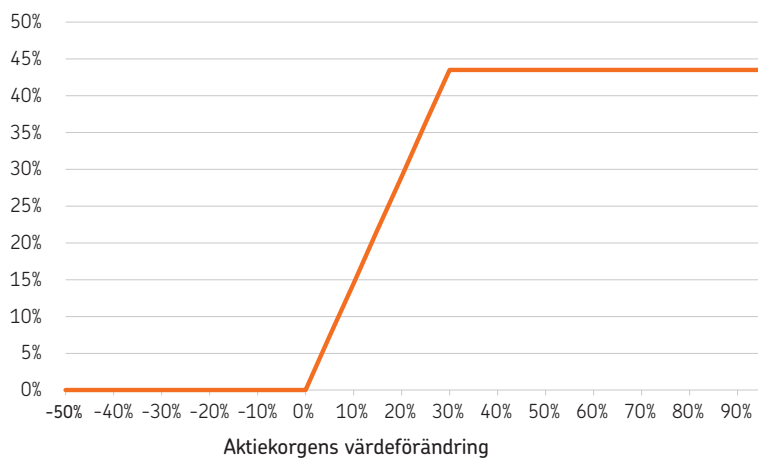


Bild: Grafen utvisar de olika alternativen för avkastningen på aktiekorgen och motsvarande gottgörelser för lånet som placeraren får med avkastningskoefficienten 145 % (preliminärt, minst 120 %). Grafen beaktar inte överkursen.

## Risker i anslutning till placeringen

### Riskerna med obligationslånet

Om obligationslånet hålls till återbetalningsdagen (27.9.2022), är dess nominella kapital inte föremål för någon aktie-, ränte- eller valutamarknadsrisk. Emittenten betalar till placeraren på förfallodagen minst lånets nominella värde, dock så att emittentrisken 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. Lånets avkastning påverkas dessutom alltid också av utvecklingen hos den underliggande tillgången. Om värdeförändringen hos den aktiekorg som avses i lånevillkoren är negativ eller noll, finns ingen gottgörelse att betala. Om lånet hålls till återbetalningsdagen och ingen gottgörelse att betala uppkommer, är lånets effektiva avkastning på grund av överkursen negativ (-3,91 %). Den betalda överkursen återbetalas inte.

## Risken för återbetalning i förtid av lånet

Emittenten har rätt att återbetala lånet i förtid utan särskilt skäl, varvid emittenten ska återbetala hela det nominella värdet till placeraren samt avkastningen enligt marknadsvärdet vid lånets sluttidpunkt, vilket kan vara större eller mindre än det nominella värdet. Placeraren kan då förlora den överkurs som placeraren betalt.

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 inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat.

## Emittentrisken

Med den risk som avser 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. till exempel nedskrivning av lånet, konvertering av lånet 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 3.7.2019).

# Sammandrag av villkoren för OP Placeringsobligation Skog IX/2019

|   |   |   |
|---|---|---|
| <b>Emittent:</b><br>OP Företagsbanken Abp   | <b>Teckningstid:</b><br>15.7–30.8.2019                            | <b>Beskattning:</b><br>Lånets avkastning är källskattepliktig, om lånet hålls till återbetalningsdagen (27.9.2022). Om lånet säljs före återbetalningsdagen, omfattas den överlåtelsevinst/förlust som uppstår av kapitalbeskattning. Skattebehandlingen beror på kundens specifika omständigheter och kan förändras i framtiden. |
| <b>Lånets namn:</b><br>OP Placeringsobligation Skog IX/2019   | <b>Betalning av teckning:</b><br>Betalas vid teckningen           | <b>Återbetalningsbelopp:</b><br>På återbetalningsdagen betalas till värdeandel-sinnehavarna lånets nominella kapital och den eventuella gottgörelsen.   |
| <b>Underliggande tillgång:</b><br>Aktiekorg med fyra bolag med lika stor vikt:<br>Holmen AB<br>Metsä Board Oyj<br>Stora Enso Oyj<br>UPM-Kymmene Oyj | <b>Emissionsdag:</b><br>4.9.2019                                  | <b>Notering:</b><br>Lånet kommer inte att noteras.  |
| <b>Obligationernas form:</b><br>Värdeandelar  | <b>Återbetalningsdag:</b><br>27.9.2022                            |   |
| <b>Obligationernas nominella värde:</b><br>1 000 euro (minimiteckning)  | <b>Emissionskurs:</b><br>113 %                                    |   |
|   | <b>Avkastningskoefficient:</b><br>Preliminärt 145 % (minst 120 %) |   |
|   | <b>Säkerhet:</b><br>Ingen säkerhet                                |   |

## 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 OP:s förvaringsavgifter.

## Struktureringskostnad:

Struktureringskostnaden är högst 2,99 procent, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 0,96 procent, om placeringen hålls till förfalldagen och ingen återbetalning i förtid har skett på lånet. Storleken på strukture-

ringskostnaden baserar sig på antagandet att lånets emissionskurs är 113 %. Kostnaden ingår i teckningspriset, dvs. den dras inte av från den avkastning som betalas 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 8.7.2019. I struktureringskostnaden ingår alla kostnader som emittenten har på grund av lånet, såsom emissions-, licens-, material-, marknadsförings-, avvecklings- 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 fåtts 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.

RISKKLASS: RISKKLASS: LÅG RISK. KAPITALSKYDD. Strukturerade placeringsprodukter vars nominella kapital återbetalas på förfalldagen om emittenten är solvent. Kapitalskyddet är i kraft enbart på förfalldagen och det täcker inte eventuell överkurs eller kostnader och arvoden som placeraren betalat. Risker som förknippas med emittentens återbetalningsförmåga har beskrivits i den här marknadsföringsbroschyren. Tilläggsinformation om riskklassificeringen finns på Föreningen för Strukturerade Placeringsprodukter i Finland rf:s (Finnish Structured Products Association) internet-sidor på adressen [www.sijoitustuotteet.fi](http://www.sijoitustuotteet.fi).

