



MARKNADSFÖRINGSMATERIAL

OP Placeringsobligation Förnybar Energi II/2020

Emittent:	OP Företagsbanken Abp
Teckningstid:	27.1.2020–6.3.2020
Löptid:	11.3.2020–27.3.2024
Underliggande tillgång:	Aktiekorg
Teckningspris:	114 %
Maximiavkastning:	Maximiavkastningen är inte begränsad (maximiförlust -3,19 % p.a.)
Minimiteckning:	1 000 euro
Teckningsställen:	Andelsbankerna och OP Företagsbanken Abp

För att få fullständig information om emittenten och OP Placeringsobligation Förnybar Energi II/2020 måste placeraren läsa prospektet för OP Företagsbankens obligationsprogram (offentliggjort 6.5.2019 och kompletterat 7.5.2019, 30.7.2019, 29.10.2019 och 13.1.2020) 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 Placeringsobligation Förnybar Energi II/2020

OP Placeringsobligation Förnybar Energi II/2020 är en fyraårig placering i tre energiföretags aktier. Förnybar energi är ett viktigt element i dessa företags strategi. De aktier som utgör underliggande tillgång för lånet är: Iberdrola SA, SSE plc & Fortum Abp.

På placeringens nominella kapital betalas gottgörelse på basis av 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 Förnybar Energi II/2020?

Samhällets förändringstrender och strävan efter att utnyttja de globala, begränsade resurserna på ett effektivare och mer miljövänligt sätt bearbetar energiföretagens omvärld avsevärt under det följande decenniet. 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 översikt över utsikterna inom energibranschen (The World Energy Outlook 2018). 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. Det globala klimatavtalet, dvs. Parisavtalet, som ingicks 2015, 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.

De ständigt stramare utsläppsmålen uppskattas höja priset på utsläppsrätter, vilket har en positiv effekt på elpriset. Likaså anses utvecklingen av elförbrukning hållas stabil och positiv långt in i framtiden och den följer på kort sikt den ekonomiska aktiviteten, som verkar pigga till då oron kring handelskonflikterna avtar. Både höjningen av elpriset och ökningen i konsumtionen har en positiv inverkan på energiföretagens omsättning. Stegningen av priset på utsläppsrätter ökar kostnaderna för företag som använder fossila energiformer, vilket betyder att de företag som satsar på förnybar energi utgår med segern. Företagen som valts till lånet följer en strategi där förnybar energi spelar en viktig roll.

Lånets struktur erbjuder placerarna avkastningspotential då marknaden hålls oförändrad eller utvecklas något positivt. Samtidigt har utvecklingen av lånets aktiekorg inte begränsats, varvid placeraren har en obegränsad avkastningspotential om den underliggande tillgången utvecklats ytterst positivt. Det garanterade nominella kapitalet skyddar också aktiekorgen mot en eventuell negativ utveckling, vilket betyder att lånets struktur erbjuder placerarna möjlighet att ta del av en värdeuppgång i den underliggande tillgången utan full kapitalrisk och utan begränsningar. Placerarna ska dock beakta att den här produktens utdelning inte ger tilläggsavkastning och att en betald överkurs inte återbetalas.

Den underliggande tillgången består av aktier i tre energiföretag:

Iberdrola SA

Iberdrola är ett multinationellt spanskt energiföretag med cirka 34 000 anställda. Det producerar, distribuerar, säljer och överför el i Storbritannien, USA, Spanien, Portugal och Latinamerika. Företaget har specialiserat sig på ren energi och särskilt på energi som produceras med vindkraft. Företaget hör till de 100 mest ansvarsfulla företagen i världen. Det är världens största producent av vindkraft och ett av de största energiföretagen mätt med marknadsvärdet.

SSE plc

SSE är ett av Storbritanniens ledande energiföretag till vars affärsrörelse hör bl.a. elproduktion för hushåll och företag. Företagets huvudmarknadsområde är Storbritannien som står för cirka 98 procent av företagets omsättning. Dessutom har företaget verksamhet i Irland. Företaget har i sin affärsrörelse huvudsakligen koncentrerat sig på att producera och inneha kolenergi med låga utsläpp och företagets strategiska fokus ligger på reglerade elnät och förnybar energi. SSE sysselsätter över 20 000 personer och under räkenskapsperioden 2018 var företagets omsättning cirka 31 miljarder pund.

Fortum Abp

Fortum är Finlands ledande energiföretag som har specialiserat sig på miljövänlig och effektiv produktion av el och värme. Fortum har cirka 8 000 anställda och företagets verksamhet har koncentrerats till de nordiska länderna, Baltikum, Ryssland och Polen. Företagets strävan efter att minska på utsläppsbelastningen från energiproduktionen gör Fortum till ett attraktivt placeringsobjekt då företaget har en miljövänlig produktionsprofil. Den spridda europeiska energisektorn öppnar också tillväxtpotentialer för företaget via företagsarrangemang.

Den indexerade utvecklingen 16.1.2015–16.1.2020 för aktiekorgen som utgör underliggande tillgång



Den orangefärgade grafen visar hur aktiekorgen, som utgör underliggande tillgång, har utvecklats under fem år. Den historiska utvecklingen är ingen garanti för den framtida utvecklingen.

Källor: Bloomberg, företagens nätsidor och OP Företagsbanken Abp 17.1.2020.

Hur den eventuella gottgörelsen som betalas till placeraren räknas ut:

Gottgörelsen som betalas till placeraren beror på värdeförändringen i aktiekorgen. Värdeförändringen i aktiekorgen räknas som den procentuella förändringen i aktiekorgens startvärde (bestämningsdag 11.3.2020) och slutvärde (bestämningsdag 11.3.2024). Om värdeförändringen är noll eller större än, dock högst lika stor som 25 %*, är gottgörelsen 25 %*. Då värdeförändringen överstiger kupongen, är gottgörelsen lika med värdeförändringen i den underliggande tillgången. Aktiekorgens positiva värdeförändring har inte begränsats.

Om värdeförändringen hos den aktiekorg som avses i lånevillkoren är negativ 11.3.2024, finns ingen gottgörelse att betala. Till placeraren betalas på förfallodagen dock minst lånets nominella värde dock så att emittentriskerna beaktas. Om lånet hålls till förfallodagen och ingen gottgörelse uppstår är den effektiva avkastningen på lånet negativ (-3,19 %) på grund av överkursen. Överkursen återbetalas inte. Lånet saknar säkerhet.

*Kupong 25 % (preliminärt, minst 20 %).

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 lånets minimivillkor. Därför kan exemplen avvika från varandra.

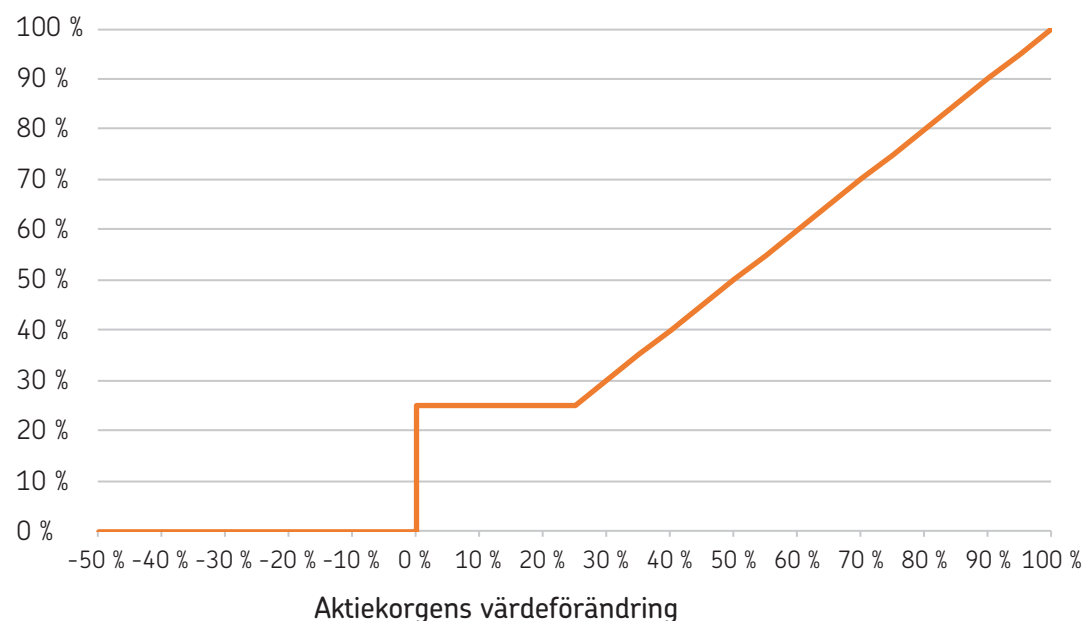
	Exempel 1	Exempel 2	Exempel 3
	Värdeförändringen i aktiekorgen är positiv över 25 %*	Värdeförändringen i aktiekorgen är noll, eller positiv högst 25 %*	Värdeförändringen i aktiekorgen är negativ Minsta möjliga avkastning
Emissionskurs	114 %	114 %	114 %
Teckningsprovision	0 %	0 %	0 %
Placerings nominella värde, €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Placeraren betalar, €	11 400 €	11 400 €	11 400 €
Värdeförändring i aktiekorgen**	50,00 %	0,00 %	-100 %
Gottgörelse*	50,00 %	25,00 %	0,00 %
Till placeraren betalas, €	15 000 €	12 500 €	10 000 €
Effektiv avkastning	7,03 %	2,31 %	-3,19 %

* Kuponen är preliminärt 25 % (minst 20 %). Den fastställs senast på emissionsdagen

** Aktiekorgens värdeförändring: Slutvärde/Startvärde-1

Hur värdeförändringen i aktiekorgen påverkar återbetalningsbeloppet

Gottgörelse



Graf: Grafen utvisar de olika alternativen för avkastningen på aktiekorgen och motsvarande gottgörelser för lånet som placeraren får med kupongen 25 % (preliminärt, minst 20 %). Grafen beaktar inte överkursen.

Risker i anslutning till placeringen

Riskerna med obligationslånet

Om obligationslånet hålls till återbetalningsdagen (27.3.2024), är dess nominella kapital inte föremål för någon aktie-, ränte- eller valutamarknadsrisk. Emittenten betalar till placeraren på förfalldagen minst lånets nominella värde, dock så att emittentriskerna beaktas. Om placeraren säljer lånet före förfalldagen, 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 lånet hålls till återbetalningsdagen och ingen gottgörelse att betala uppkommer, är lånets effektiva avkastning på grund av överkursen negativ (-3,19 %). 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 företag 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.

Emittentriskerna

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 17.1.2020).

Sammandrag av villkoren för OP Placeringsobligation Förnybar Energi II/2020

Emittent: OP Företagsbanken Abp	Teckningstid: 27.1–6.3.2020	Beskattning: Lånets avkastning är källskattepliktig, om lånet hålls till återbetalningsdagen (27.3.2024). Om lånet säljs före återbetalningsdagen, omfattas den överlåtelsevinst/förlust som uppstår av kapitalbeskattning. Skattebehandlingen beror på kundens specifika omständigheter och kan förändras i framtiden.
Lånets namn: OP Placeringsobligation Förnybar Energi II/2020	Betalning av teckning: Betalas vid teckningen	Återbetalningsbelopp: På återbetalningsdagen betalas till värdeandel-sinnehavarna lånets nominella kapital och den eventuella gottgörelsen.
Underliggande tillgång: Aktiekorg med tre företag med lika vikt: Iberdrola SA SSE plc Fortum Abp	Emissionsdag: 11.3.2020	Notering: Lånet kommer inte att noteras.
Obligationernas form: Värdeandelar	Återbetalningsdag: 27.3.2024	
Obligationernas nominella värde: 1 000 euro (minimiteckning)	Emissionskurs: 114 %	
	Kupong: Preliminärt 25 % (minst 20 %)	
	Säkerhet: 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 4,36 procent, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 1,06 procent, om placeringen hålls till förfalldagen och ingen återbetalning i förtid har skett på lånet. Storleken på struktureringskostnaden baserar sig på antagandet att lånets emissionskurs är

114 %. 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 21.1.2020.

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 kupongen stannar under 20 %

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: RISKKLASSIFICERING: 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 avser 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) internetsidor på adressen www.sijoitustuotteet.

