

OP Orange Autocall 36/2021

Underliggande tillgång:	iEdge Orange SA Decrement 0.8 EUR GTR Series 1 Index
Emissionskurs:	Rörlig, cirka 100 % (högst 100 %)
Gottgörelseprocent:	Årligen 20 % (preliminärt, minst 17 %)
Teckningstid:	12.11.2021–26.11.2021
Löptid:	1.12.2021–20.12.2028 (om inte lånet förfaller i förtid)
Emittent:	OP Företagsbanken Abp, Aa3 (Moody's) och AA- (S&P)

Strukturerat lån utan kapitalgaranti

Ni står i beråd att köpa en produkt som är komplex och som kan vara svårbegriplig. Vid återbetalningen av kapitalet påverkas återbetalningen av det nominella kapitalet av värdeutvecklingen hos den Underliggande tillgången.

Reklam



OP Orange Autocall 36/2021

Basfakta

Underliggande tillgång	iEdge Orange SA Decrement 0.8 EUR GTR Series 1 Index
Gottgörelseprocent ¹	20 % (preliminärt, minst 17 %). Eventuell gottgörelse bildas årligen kumulativt på värderingsdagarna
Återbetalning av kapitalet	Återbetalningen av det nominella kapitalet påverkas av värdeutvecklingen hos den Underliggande tillgången
Startvärde (100 %)	Ett värde som emittenten fastställt utifrån värdet på den Underliggande tillgången på en dag som emittenten valt under perioden 12.11.2021–1.12.2021
Autocall-nivå (100 %)	Lånet förfaller till betalning i förtid enligt dess nominella värde, och gottgörelse betalas om Referenspriset för den underliggande tillgången \geq Autocall-nivån
Gottgörelsenivå (100 %)	Gottgörelseprocenten betalas om Referenspriset för den Underliggande tillgången \geq Gottgörelsenivån
Skyddsnivå (45 %)	Lånet förfaller till betalning enligt dess nominella värde, om Referenspriset för den Underliggande tillgången 1.12.2028 ligger åtminstone på Skyddsnivån. Om Referenspriset ligger under Skyddsnivån, bestäms återbetalningsbeloppet enligt kursutvecklingen för den Underliggande tillgången.
Referenspris	Slutvärdet för Underliggande tillgång i relation till Startvärdet på värderingsdagen. Fastställs årligen: 01.12.2022 _[1] , 01.12.2023 _[2] , 03.12.2024 _[3] , 04.12.2025 _[4] , 03.12.2026 _[5] , 01.12.2027 _[6] och 01.12.2028 _[7]
Eventuella betalningsdagar	20.12.2022 _[1] , 20.12.2023 _[2] , 20.12.2024 _[3] , 22.12.2025 _[4] , 21.12.2026 _[5] , 20.12.2027 _[6] och 20.12.2028 _[7]
Emissionskurs	Rörlig, cirka 100 % (högst 100 %)
Obligationernas nominella belopp	1.000 € (minimiteckning 5.000 €)
Lånetid	1.12.2021–20.12.2028 (om inte lånet förfaller i förtid)
Teckningstid	12.11.2021–26.11.2021
Lånets ISIN-kod	FI4000513056
Beskattning	Det här lånet är ett obligationslån som omfattas av lagen om källskatt på ränteinkomst. Den eventuella avkastningen på lånet omfattas för i Finland bosatta fysiska personer eller finländska dödsbon av källskatt på ränteintäkter. Om lånet säljs före förfallodagen, omfattas den realisationsvinst-/förlust som uppstår av kapitalbeskattning.

OP Orange Autocall 36/2021

Lånets struktur och risker²

Lånets återbetalningsbelopp, eventuella gottgörelse och förtida förfall granskas årligen på värderingsdagarna enligt kursutvecklingen relaterad till Startvärdet för den Underliggande tillgången. På basis av aktiekursens utveckling på de årliga värderingsdagarna kan lånet förfalla i förtid.

Startvärdet är ett värde som emittenten fastställt för den Underliggande tillgången (100 %) och som baserar sig på den Underliggande tillgångens värde på en dag som emittenten valt under perioden 12.11.2021–1.12.2021.

Den eventuella gottgörelsen som samlas vid den årliga granskningen är 20 %³ (preliminärt, minst 17 %). Lånets Gottgörelsenivå är 100 %, vilket betyder att den Underliggande tillgången på värderingsdagen ska ligga åtminstone på startvärdet för att gottgörelsen eller tidigare inte utbetalad gottgörelse ska betalas.

Referenspriset fastställs på värderingsdagarna enligt avslutskursen relaterad till Startvärdet för den Underliggande tillgången.

Om Referenspriset för den Underliggande tillgången per 1.12.2028 är mindre än 45 % av Startvärdet och lånet inte har förfallit till betalning i förtid, återbetalas till placeraren motsvarande andel av det nominella kapitalet (Referenspris / Startvärde * Nominellt kapital). Den andel av det nominella kapitalet som återbetalas ligger i så fall i intervallet mellan 0 % och under 45 %. Då betalas inte heller gottgörelse till placeraren.

Lånets nominella kapital är inte garanterat. Placeraren kan förlora det placerade kapitalet helt eller delvis. Lånet saknar säkerhet, vilket innebär att återbetalningen av lånets nominella kapital och betalningen av gottgörelsen dessutom omfattas av en risk för emittentens betalningsförmåga. Lånet noteras inte, men OP Företagsbanken Abp strävar efter att ge lånet köpnoteringar under lånets löptid vid normala marknadsförhållanden. Om placeraren vill sälja lånet före slutet av löptiden, kan lånets värde vara större eller mindre än det nominella värdet.

²Vad gäller återbetalningen av lånet och strukturen hos betalningen av avkastningen ska placeraren läsa grundprospektet och de lånespecifika villkoren. De innehåller den primära beskrivningen av lånets struktur. [Läs mer om riskerna på sidorna 10 och 11.](#)

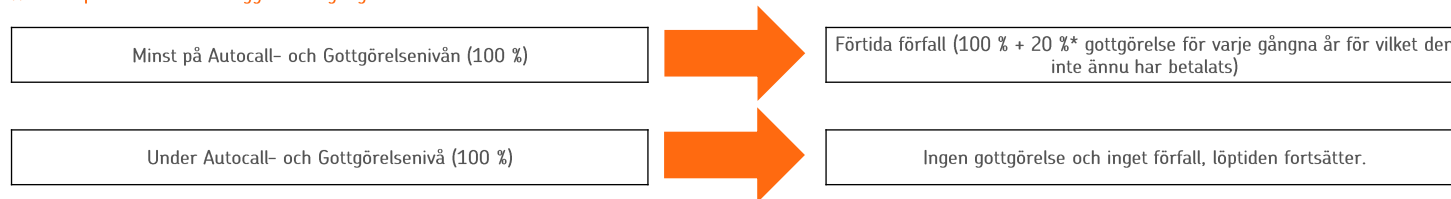
³Gottgörelseprocenten fastställs senast 1.12.2021. Kalkylerna i det här materialet baserar sig på ett läge där gottgörelseprocenten skulle fastställas till 20 %.

OP Orange Autocall 36/2021

Avkastningspotential och återbetalning av kapital

Värderingsdagarna 1–6 (01.12.2022, 01.12.2023, 03.12.2024, 04.12.2025, 03.12.2026 och 01.12.2027)

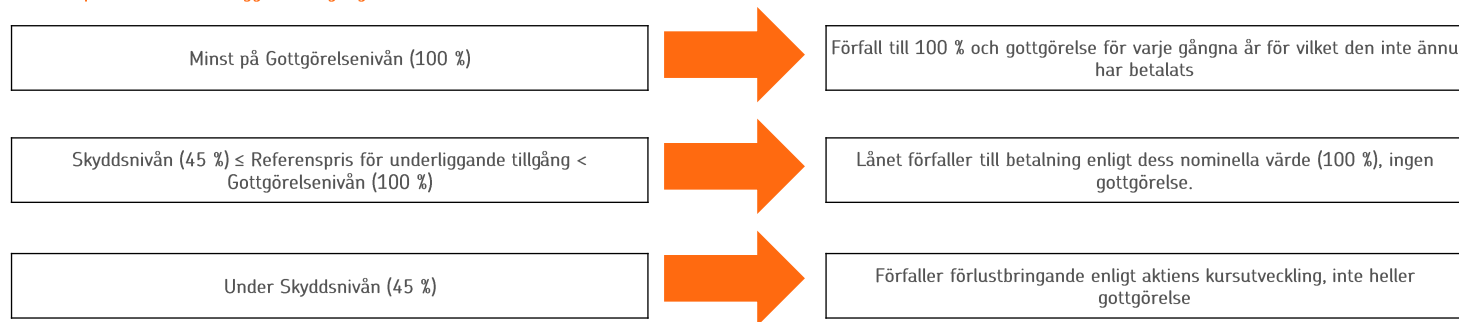
Referenspris för den underliggande tillgången



Värderingsdag 7 (01.12.2028)

Inget förtida förfall på värderingsdagarna 1–6

Referenspris för den underliggande tillgången



OP Orange Autocall 36/2021

Information om den underliggande tillgången

iEdge Orange SA
Decrement 0.8 EUR GTR
Series 1 Index

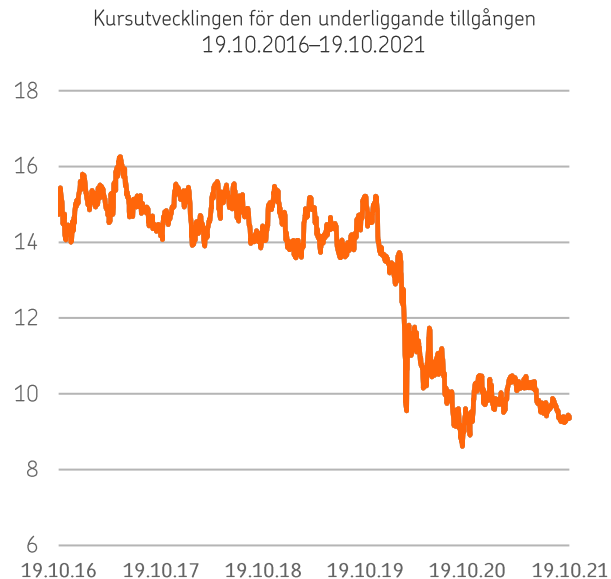
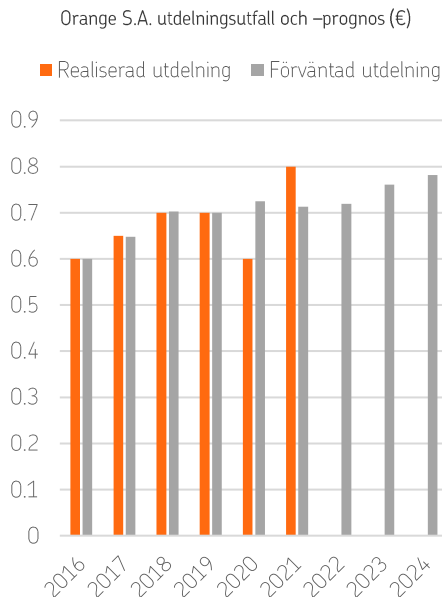


Den underliggande tillgången är ett avkastningsindex som följer kursutvecklingen för den franska teleoperatören Orange S.A. Företaget är världens elfte största teleoperatör med verksamhet i 26 länder på fem kontinenter. Företaget har 142 000 anställda och dess omsättning uppgick 2020 till 42,3 miljarder euro och rörelsevinsten till 5,4 miljarder euro.

Indexet minskar årligen Orange S.A.:s kursutveckling med en syntetisk utdelning på 0,80 €. På motsvarande sätt gynnas indexet av Orange S.A.:s eventuella utdelning. I figuren intill syns Orange S.A.:s realiserade utdelningar samt de förväntade utdelningarna 2017–2024. Orange bekräftade i samband med Q3-resultatet att företaget föreslår en utdelning på 0,70 € för 2022. Q3-resultat motsvarade i stort sett marknadsförväntningarna.

Information om indexet som utgör underliggande tillgång:

Kurs (20.10.2021)	Marknadsvärde (Mrd)	Utdelnings- prognos 2021 (%)	PB-tal (glidande 12 mån.)	P/E-prognos 2022	EV/EBITDA-prognos 2021	ROE-prognos 2021 (%)	Kursför-ändring 6 mån. (%)	Kursför-ändring 12 mån. (%)
9,46 €	25,16	7,54	1,03	8,81	5,15	4,28	-7,99	1,84



OP Orange Autocall 36/2021

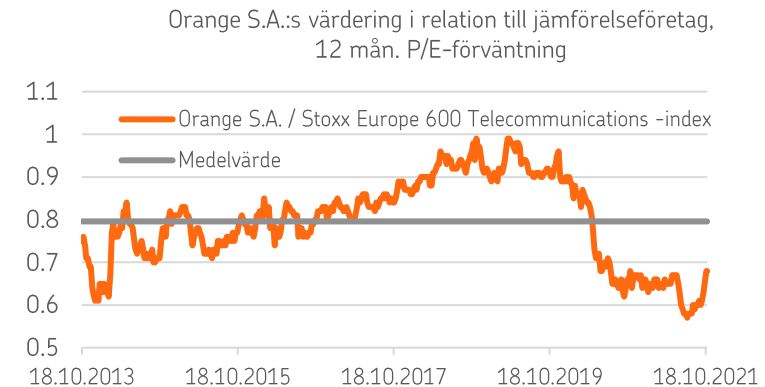
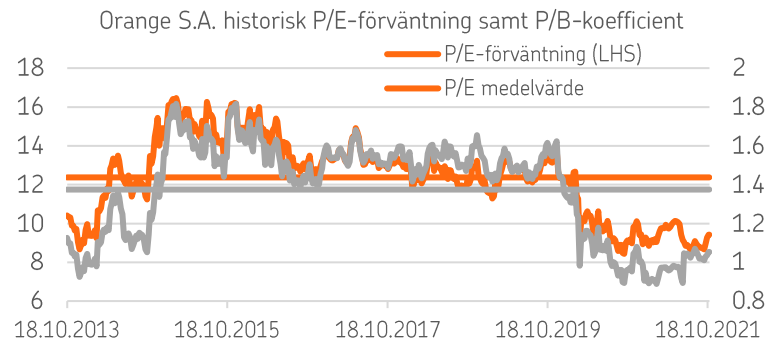
Varför placera?

En typisk teleoperatör, men Spanien förorsakar huvudbry

Orange S.A.'s affärsrörelse har traditionellt varit rätt stabil och lätt förutsägbar, vilket är typiskt för teleoperatörer. Under de senaste kvartalen har företaget dock stött på stramare konkurrens än väntat i Spanien, som är företagets näst viktigaste marknadsområde med en 11 %:s andel av omsättningen. Problemen har syns också i företagets omsättning och resultat under de föregående kvartalen. Trots att de övriga marknadsområdena har klarat sig skäligt, har den negativa effekten av funktionerna i Spanien hållit utvecklingen av omsättningen och resultatet dämpad. En vändning till det bättre verkar dock vara förestående. Sommaren 2021 gjorde företaget nedskrivningar på 3,7 miljarder euro i anslutning till funktionerna i Spanien och meddelade att funktionerna i Spanien åter uppskattas ge en resultatöverskott 2023.

Värderingen verkar lockande ur historisk synvinkel

Den dämpade utvecklingen under de senaste kvartalen har också reflekterats i företagets aktie. Värderingen av aktien har sjunkit exceptionellt lågt, vilket kan ses i den övre figuren som beskriver företagets framåtblickande historiska 12 mån. förväntning för P/E-koefficienten samt P/B-talet. Figuren visar att värderingen enligt båda koefficienterna just nu är betydligt lägre än det historiska genomsnittet. I den nedre figuren jämförs företagets 12 mån. framåtblickande P/E-koefficient med den europeiska teleoperatorsektorn. Av figuren kan man se att företagets aktie är exceptionellt förmånligt värderad också i relation till jämförelsegruppen.



OP Orange Autocall 36/2021

Företagets hållbarhet & Autocall-struktur

MEA-området samt basstationerna i Europa som potentiella drivkrafter för tillväxten

Företaget har relativt bra fotfäste på flera snabbt växande marknader i Mellanöstern och Afrika (MEA). Deras andel av företagets omsättning 2020 var cirka 14 %. Omsättningen inom dessa marknadsområden växte snabbare än väntat med hela 14 % på årsnivå under det andra kvartalet 2021. MEA är företagets snabbast växande affärsområde där det fortfarande finns gott om tillväxtpotential då befolkningen där blir förmögnare.

I februari 2021 offentliggjorde företaget mastföretaget Totem som kommer att ha cirka 25 500 basstationer i Frankrike och Spanien. Mastföretaget ska vara ett operativt självständigt företag, men Orange kommer att ha bestämmande inflytande i företaget. Totem underhåller, hyr ut och bygger mobilmastnätverk. När mastföretaget inleder sin verksamhet kan det ha potential att skapa betydande ägarvärde.

Lockande avkastning även om kursutvecklingen blir dämpad

På en fluktuerande marknad kan en årlig gottgörelse på 20 % (preliminärt, minst 17 %), som är avsevärt bättre än utdelningsprognoserna, möjliggöra en god avkastning, även om kursutvecklingen för den underliggande tillgången skulle förbli dämpad.

För hurdana placerare lämpar sig lånet?

Lånet passar placerare som förväntar sig att kursen för den Underliggande tillgången på någon av lånets värderingsdagar under de följande 1–7 åren kommer att ligga minst på Startvärdet, och som är villiga att bära riskerna i anslutning till placeringen (se sid. 3, 4, 9 och 10). Lånet har ett skydd mot en kursnedgång på 55 % i den underliggande tillgången.

Källor: Bloomberg, företagets webbplats och OP Företagsbanken 20.10.2021. Den historiska utvecklingen är ingen garanti för den framtida utvecklingen.

Autocall-struktur

Avkastning också på en stagnerad marknad
Om den Underliggande tillgången på värderingsdagen är minst på startnivån, förfaller lånet i förtid. Till placeraren betalas hela det nominella kapitalet och den avkastning som ackumulerats under den gångna placeringstiden.

Årlig gottgörelse 20 %

Avkastning ackumuleras på det placerade nominella kapitalet Årligen och betalas då det ovan avsedda avkastningsvillkoret uppfylls.

Skydd mot kursnedgång på 55 %

Om den Underliggande tillgången på den sista granskningsdagen är under startvärdet men har sjunkit med högst 55 % från startvärdet, betalas till placeraren hela det nominella kapitalet men ingen avkastning.

Ingen kapitalgaranti

Om den Underliggande tillgången på den sista granskningsdagen har sjunkit med mer än 55 % från startvärdet, betalas till placeraren det nominella kapitalet enligt kursnedgången för den Underliggande tillgången och ingen avkastning. I så fall förlorar placeraren nominellt kapital i förhållandet ett till ett med den Underliggande tillgångens kursnedgång från dess startnivå.

OP Orange Autocall 36/2021

Exempelavkastningar i olika scenarier⁴

Förenklade exempel på hur utvecklingen i den underliggande tillgången på värderingsdagarna (1–7) påverkar avkastningen eller förlusten. Exempelen beskriver inte lånets förväntade utveckling!

Värderingsdagar (1–6)	01.12.2022	01.12.2023	03.12.2024	04.12.2025	03.12.2026	01.12.2027	01.12.2028	Till placeraren betalas		
Betalningsdagar (1–6)	20.12.2022	20.12.2023	20.12.2024	22.12.2025	21.12.2026	20.12.2027	20.12.2028			
	REFERENSPRIS FÖR DEN UNDERLIGGANDE TILLGÅNGEN PÅ VÄRDERINGSDAGEN							GOTTGÖRELSE	KAPITAL	AVKASTNING p.a.
Scenario 1	105 %							20,0 %	100,0 %	18,92 %
Scenario 2	90 %	80 %	110 %					60,0 %	100,0 %	16,64 %
Scenario 3	90 %	70 %	80 %	90 %	95 %	95 %	100 %	140,0 %	100,0 %	13,22 %
Scenario 4	90 %	60 %	70 %	60 %	60 %	50 %	45 %	0 %	100 %	0,00 %
Scenario 5	80 %	40 %	70 %	50 %	45 %	40 %	40 %	0 %	40 %	-12,18 %
Scenario 6	70 %	40 %	60 %	30 %	15 %	5 %	0 %	0 %	0 %	-100,00 %

Startvärde	100 %
Autocall-nivå	100 %
Gottgörelsenivå	100 %
Skyddsnivå	45 %

⁴I kalkylen har inte beaktats beskattningens inverkan och som emissionskurs gäller antagandet 100 %.

Som gottgörelse gäller i kalkylen 20 % (preliminärt, minst 17 %). Scenariernas avkastning har uppgetts som årsavkastning.

OP Orange Autocall 36/2021

Risker i anslutning till lånet och kostnader (1/2)

Riskerna hos placeringar i obligationslån har beskrivits i lånevillkoren och grundprospektet. I det här sammandraget redogörs kort för riskerna hos lånet. Placerarna ska noggrant ta del av lånevillkoren och bland annat överväga följande:

Risker i anslutning till avkastningen och kapitalet:

Den eventuella avkastningen på lånet och återbetalningen av kapitalet samt en förtida återbetalning påverkas av värdeutvecklingen hos den Underliggande tillgången. Om Referenspriset för aktien enligt aktiekursen per 1.12.2028 är lägre än 45 % av Startvärdet och lånet inte har förfallit till betalning i förtid, återbetalas till placeraren endast motsvarande andel av det nominella kapitalet (Referenspris för Underliggande tillgång / Startvärde för Underliggande tillgång * Nominellt kapital). Återbetalningen av lånets nominella kapital ligger i så fall i intervallet mellan 0 % och under 45 %. På lånet betalas då inte heller gottgörelse på förfalldagen.

Emittentrisk:

Till lånet ansluter sig en risk för emittentens återbetalningsförmåga. Lånet saknar säkerhet. Med den risk som avser emittentens återbetalningsförmåga avses risken för att emittenten blir insolvent och inte kan svara för sina betalningsskyldigheter. 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. Då kan placeraren förlora det placerade kapitalet delvis eller helt. OP Företagsbanken Abp är en solid affärsbank som grundats 1902, och banken är centralt finansiellt institut för OP Gruppen. OP Företagsbanken Abp:s internationella rating (29.9.2021) är Aa3 (Moody's) och AA- (Standard & Poor's), vilket är en stark rating.

Sekundärmarknad:

OP Företagsbanken Abp stävar efter att ge en köpnotering för värdeandelarna under lånets löptid, men garanterar inte att det finns en sekundärmarknad. Det är möjligt att värdeandelarna inte får en fortlöpande daglig sekundärmarknad. Om en placerare vill sälja sin placering före återbetalningsdagen, kan värdeandelens marknadspris vid ifrågavarande tidpunkt vara lägre eller högre än det kapital som placerats. Placeraren kan i så fall få en överlåtelseförlust genom försäljningen. Den dagliga noteringen påverkas av utvecklingen på ränte- och aktiemarknaden samt respektive derivatmarknader.

OP Orange Autocall 36/2021

Risker i anslutning till lånet och kostnader (2/2)

Återbetalning i förtid:

På grund av lånets struktur kan värdeutvecklingen hos den Underliggande tillgången leda till förtida återbetalning av Lånet, varvid den avkastning som ackumulerats fram till dess och hela det nominella värdet betalas till placeraren. Placeraren får inte längre avkastning fram till slutet av den ursprungliga löptiden.

Det belopp som ska betalas vid en sådan återbetalning i förtid som avses i lånevillkoren till följd av en lagändring som gäller Säkringsinstrumentet, ökade kostnader för upprätthållandet av Säkringsinstrumentet eller en störning i Säkringsinstrumentet kan vara större eller mindre än lånets nominella värde. Emittenten har också rätt att återbetala lånet i förtid utan särskilt skäl. Dessutom har emittenten rätt att återbetala lånet i förtid, om lånets Underliggande aktie eller företag 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. I så fall ska emittenten återbetala lånet till värdeandelsinnehavarna enligt marknadsvärdet, dvs. ett belopp som kan vara större eller mindre än lånets nominella värde.

Ångerrätt:

Emittenten har rätt att återkalla emissionen på basis av att marknadsläget förändrats, teckningarnas omfattning blivit liten eller om det inträffat något som enligt emittentens prövning kan äventyra arrangemanget. Dessutom har emittenten rätt att återkalla emissionen, om gottgörelseprocenten inte kan fastställas till minst 17 %. I så fall ska teckningsbeloppet återbetalas till tecknarna. Ränta betalas inte på det belopp som återbetalas.

Struktureringskostnad:

Struktureringskostnaden för lånet är högst 7,00 procent, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 0,96 procent, om placeringen hålls till förfallodagen och ingen återbetalning i förtid har skett på lånet. Struktureringskostnaden baserar sig på värdena på lånets ränte- och derivatplaceringar på värderingsdagen 25.10.2021 med emissionskursen 100,00 %. Struktureringskostnaden fastställs lånespecifikt. Kostnaden beror bl.a. på marknadsläget, såsom variationer i räntorna och aktiederivat. I struktureringskostnaden ingår alla kostnader som emittenten har på grund av lånet, såsom emissions-, licens-, material-, marknadsförings-, awecklings- och förvaringskostnader. Emittenten tar inte ut någon separat teckningsprovision för lånet. Lånet utgör en del av emittentens upplåning.

OP Orange Autocall 36/2021

Ansvarsreservation och hållbarhetsprinciper

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.

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 Företagsbanken Abps 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. 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.

För att få fullständig information om emittenten och lånet och för att till fullo förstå eventuella risker och fördelar som beslutet att placera i lånet medför, måste den eventuella placeraren noggrant läsa de lånespecifika villkoren, faktabladet och prospektet för OP Företagsbankens obligationsprogram (offentliggjort 23.4.2021 samt kompletterat 29.4.2021, 28.7.2021 och 27.10.2021) som Finansinspektionen godkänt. Det här marknadsföringsmaterialet ger inte ensamt en fullständig bild av lånets egenskaper eller emittenten. Godkännandet av grundprospektet ska inte uppfattas som ett godkännande av värdepappren som erbjuds eller upptas som föremål för handel på en reglerad marknad. Grundprospektet, de hänvisade handlingarna, de lånespecifika villkoren och faktabladet finns att få på teckningsstället, OP Privatekontoren och på adressen www.op.fi/obligationslan.

Hållbarhetsprinciper i strukturerade produkter:

I produkten iaktas OP Kapitalförvaltnings principer för hållbar placering för uteslutningslistans del. Uteslutningen baserar sig vanligen på att företagens verksamhet bryter mot internationella normer eller OECD:s anvisningar, på tillverkningen av en viss typ av vapen eller på kolrisken. Se uteslutningslistan [här](#).