

OP Nokia Autocall 43/2021

Reklam

Underliggande tillgång:	Nokia Abp:s aktie (FI0009000681)
Emissionskurs:	Rörlig, cirka 100 % (högst 100 %)
Gottgörelseprocent:	Halvårsvis 6,5 % (preliminärt, minst 5,0 %)
Teckningstid:	13.12.2021–21.01.2022
Löptid:	26.01.2022–12.02.2025 (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.

OP Nokia Autocall 43/2021

Basfakta

Underliggande tillgång	Nokia Abp (FI0009000681)
Gottgörelseprocent ¹	6,5 % (preliminärt, minst 5,0 %). Eventuell gottgörelse bildas halvårsvis 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 13.12.2021–26.01.2022
Autocall-nivå (100 %)	Lånet förfaller till betalning i förtid enligt dess nominella värde, och gottgörelse betalas om Referenspriset \geq Autocall-nivån
Gottgörelsenivå (100 %)	Gottgörelseprocenten betalas om Referenspriset för aktien \geq Gottgörelsenivån
Skyddsnivå (75 %)	Lånet förfaller till betalning enligt dess nominella värde, om aktiens Referenspris 27.01.2025 ligger åtminstone på Skyddsnivån. Om Referenspriset ligger under Skyddsnivån, bestäms återbetalningsbeloppet enligt kursutvecklingen för den aktie som utgör Underliggande tillgång.
Referenspris	Slutvärdet för den underliggande aktien i relation till Startvärdet på värderingsdagen. Fastställs halvårsvis: 27.07.2022 _[1] , 26.01.2023 _[2] , 27.07.2023 _[3] , 25.01.2024 _[4] , 25.07.2024 _[5] och 27.01.2025 _[6]
Eventuella betalningsdagar	12.08.2022 _[1] , 13.02.2023 _[2] , 14.08.2023 _[3] , 12.02.2024 _[4] , 12.08.2024 _[5] och 12.02.2025 _[6]
Emissionskurs	Rörlig, cirka 100 % (högst 100 %)
Obligationernas nominella belopp	1.000 € (minimiteckning 5.000 €)
Löptid	26.01.2022–12.02.2025 (om inte lånet förfaller i förtid)
Teckningstid	13.12.2021–21.01.2022
Lånets ISIN-kod	FI4000514013
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 förfalldagen, omfattas den realisationsvinst/-förlust som uppstår av kapitalbeskattning.

OP Nokia Autocall 43/2021

Lånets struktur och risker²

Lånets återbetalningsbelopp, eventuella gottgörelse och förtida förfall granskas halvårsvis på värderingsdagarna enligt kursutvecklingen relaterad till startvärdet för aktien. På basis av aktiekursens utveckling på de halvårsvisa värderingsdagarna kan lånet förfalla i förtid.

Startvärdet är ett värde som emittenten fastställt för aktien (100 %) och som baserar sig på aktiens värde på en dag som emittenten valt under perioden 13.12.2021–26.01.2022.

Den eventuella gottgörelsen som samlas vid den halvårsvisa granskningen är 6,5 %³ (preliminärt, minst 5,0 %). Lånets Gottgörelsenivå är 100 %, vilket betyder att aktien på värderingsdagen ska ligga åtminstone på startvärdet för att gottgörelsen eller tidigare inte utbetalad gottgörelse ska betalas.

Referenspriset fastställs för aktien på värderingsdagarna enligt aktiens avslutskurs relaterad till Startvärdet.

Om Referenspriset för aktien per 27.01.2025 är lägre än 75 % 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 75 %. 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 9 och 10.

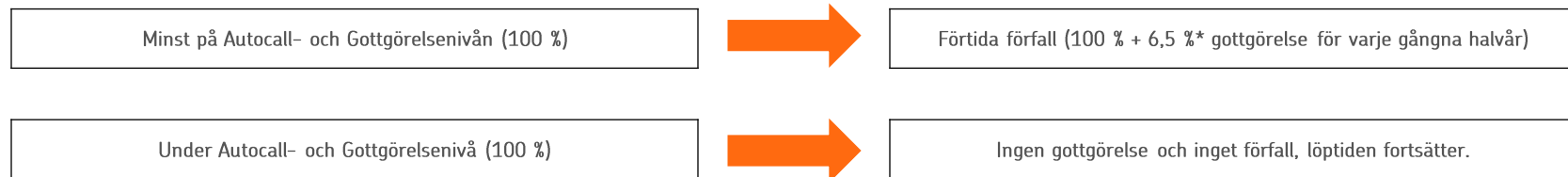
³Gottgörelseprocenten fastställs senast 26.01.2022. Kalkylerna i det här materialet baserar sig på ett läge där gottgörelseprocenten skulle fastställas till 6,5 %.

OP Nokia Autocall 43/2021

Avkastningspotential och återbetalning av kapital

Värderingsdagarna 1–5 (27.07.2022, 26.01.2023, 27.07.2023, 25.01.2024, 25.07.2024)

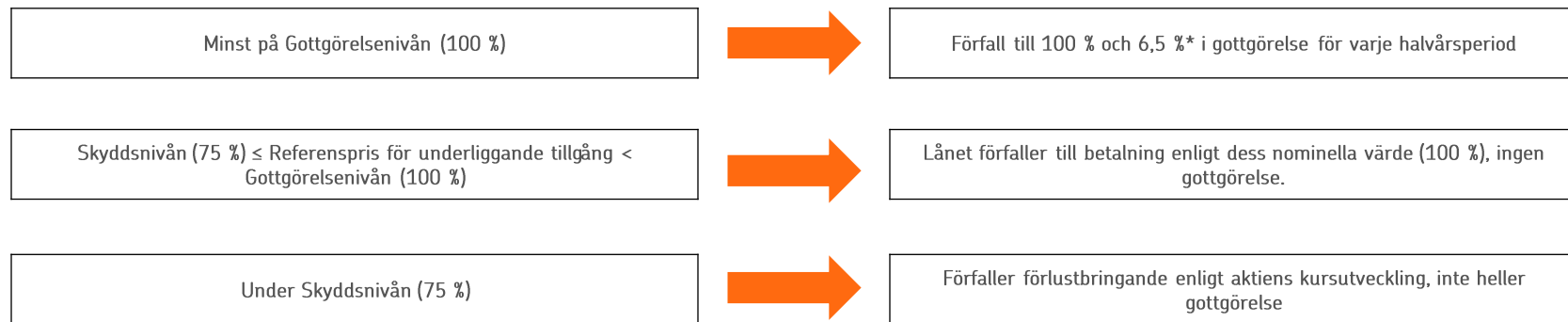
Referenspris för den underliggande tillgången



Värderingsdag 6 (27.01.2025)

Inget förtida förfall på värderingsdagarna 1–5

Referenspris för den underliggande tillgången



OP Nokia Autocall 43/2021

Information om företaget

NOKIA

Nokia är en av de ledande tillverkarna av infrastrukturutrustning, -programvara samt -tjänster för telekommunikation. Företaget har tre separata affärsenheter: Nokia Networks, Nokia Software och Nokia Technologies. Av dessa genererar Networks, som koncentrerar sig på nätverksrörelsen, cirka 80 % av företagets omsättning.

Företagets omsättning uppgick 2020 till 21,9 miljarder euro och företaget har verksamhet i cirka 130 länder och totalt cirka 92 000 anställda. Nokia har på 2000-talet varit en betydande teknikutvecklare, företagets kumulativa FoU-investeringar uppgår under de 20 senaste åren till cirka 129 miljarder euro, vilket betyder att företaget har bl.a. mer än 4 000 viktiga 5G-patenter.

Nokia Oyj:s kursutveckling 1.12.2016–1.12.2021



Företagets namn	Kurs (2.12.2021)	Marknads- värde (Mrd)	Utdelnings- prognos 2021 (%)	PB-tal (glidande 12 mån.)	P/E-prognos 2022	EV/EBITDA-prognos 2021	ROE-prognos 2021 (%)	Kursförändring 6 mån. (%)	Kursförändring 12 mån. (%)
NOKIA ABP	4,98	28,26	1,08	1,72	14,14	7,77	12,79	12,14	50,35

OP Nokia Autocall 43/2021

Varför placera?

Affärsrörelse har utvecklats gynnsamt under Lundmarks tid.

Nokias nuläge verkar mer lovande än på länge. Ännu 2019 och 2020 rapporterade Nokia att utvecklingen av 5G-tekniken gick trögt och också en del av kunderna klagade över att prestanda för företagets produkter var sämre än hos konkurrenterna. Företaget insåg problemet och tog aktivt tag i det. Också den högsta ledningen byttes ut och i augusti 2020 tog Pekka Lundmark över som verkställande direktör. Under Lundmarks ledning har utvecklingstrenden för Nokias affärsrörelse och teknik varit stigande vilket också syns i företagets resultatpublikation för det tredje kvartalet 2021. Det var nu det fjärde kvartalet i rad som både omsättningen och rörelsevinsten överskred marknadens förväntningar. Det färskaste resultatet var ett lovande tecken på att fundamenten för företagets affärsrörelse åter börjar vara på en sund nivå.

Företaget rapporterade i början av december om utvecklingen av verksamheten. Ur rapporten kan man få fram att företaget lyckats komma i kapp med teknikförsprånget till sina konkurrenter och åter stabilisera sin position i toppstriden bland nätföretagen. Det lovande teknikläget och marknadsandelsåget ger företaget en stabil grund mot sina mål på sikt som enligt företaget är att nå teknikledarskap inom de centrala affärsområdena.

På kort sikt kan företaget vara tvunget att kämpa till exempel med tillgången på komponenter såsom många andra teknikföretag. Å andra sidan har vi redan fått de första tecknen på att bristen på komponenter håller på att lättas. Placerarnas förtroende för företaget har ändå förbättrats under de senaste kvartalen då prestandan har varit stark under den nya ledningen. Därmed kan det hända att placerarna tål kortfristiga svårigheter som också i större utsträckning belastar världsekonomin såsom bristen på komponenter. Emissionen av lånet infaller före Nokias följande resultat offentliggörs då volatiliteten för företagets aktie ofta är större än efter att resultatet har offentliggjorts, vilket i allmänhet möjliggör förmånligare villkor för lånet.



OP Nokia Autocall 43/2021

Autocall-strukturen och analytikernas konsensus

Analytikernas bedömning av kursutvecklingen för Nokias aktie på kort sikt är positiv.

Analytikernas konsensus om aktiens 12 mån. målkurs är enligt Bloomberg 5,97 €. Den nuvarande kursen är 4,95 €, dvs. differensen till målkurskonsensus är cirka +20 %. Inte en enda av konsensusanalytikerna ger Nokias aktie rekommendationen "Sälj" utan bedömningarna fördelar sig mellan rekommendationerna "Köp" och "Behåll" enligt följande:

KÖP	21
BEHÅLL	10
SÄLJ	0

Lockande avkastning även om kursutvecklingen blir dämpad

Autocall-lånet har egenskaper som gör det lockande att placera i Nokias aktie. På en stagnerad marknad kan en halvårsvis gottgörelse på 6,5 % (preliminärt, minst 5,0 %) som är avsevärt bättre än utdelningsprognoserna, möjliggöra en god avkastning, även om aktiekursen tillfälligt skulle sjunka och kursutvecklingen under löptiden skulle vara dämpad. Dessutom ger Skyddsnivån skydd om Nokias aktie skulle utvecklas mot analytikernas förväntningar och sjunka under lånets löptid. Om Nokias aktie inte sjunker under lånets löptid med mer än 25 % får placeraren tillbaka hela det nominella kapitalet

För hurdana placerare lämpar sig lånet?

Lånet passar placerare som förväntar sig att kursen för Nokias aktie på någon av lånets värderingsdagar under de följande 0,5–3 åren kommer att ligga minst på startvärdet, och som är villiga att bära riskerna i anslutning till placeringen (se s. 3, 4, 9 och 10). Lånet fungerar som en alternativ placering till direkta placeringar i Nokias aktie.

Källor: Bloomberg, företags webbplats och OP Företagsbanken 2.12.2021.
Den historiska utvecklingen är ingen garanti för den framtida utvecklingen.

Autocall-struktur

Avkastning också på en stagnerad marknad

Om aktien på en värderingsdag är minst på samma nivå som Startvärdet, förfaller lånet i förtid. Till placeraren betalas hela det nominella kapitalet och den avkastning som ackumulerats under den gångna placeringstiden.

Halvårsvis gottgörelse 6,5 %

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

Skydd mot kursnedgång på 25 %

Om aktien på den sista värderingsdagen är under startvärdet, men har sjunkit med högst 25 % från startvärdet, betalas till placeraren hela det nominella kapitalet men ingen avkastning.

Ingen kapitalgaranti

Om aktien på den sista värderingsdagen har sjunkit med mer än 25 % från startvärdet, betalas till placeraren det nominella kapitalet enligt kursnedgången och ingen ränta. I så fall förlorar placeraren nominellt kapital i förhållande till ett med aktiens kursnedgång från dess startnivå.

OP Nokia Autocall 43/2021

Exempelavkastningar i olika scenarier⁴

Förenklade exempel på hur utvecklingen i den underliggande tillgången på värderingsdagarna (1–6) påverkar avkastningen eller förlusten. Exempelen beskriver inte lånets förväntade utveckling!

Värderingsdagar (1–6)	27.07.2022	26.01.2023	27.07.2023	25.01.2024	25.07.2024	27.01.2025	Till placeraren betalas		
	Betalningsdagar (1–6)	12.08.2022	13.02.2023	14.08.2023	12.02.2024	12.08.2024			
	REFERENSPRIS FÖR AKTIEN PÅ VÄRDERINGSDAGEN						GOTTGÖRELSE	KAPITAL	AVKASTNING p.a.
Scenario 1	105 %						6,5 %	100,0 %	9,96 %
Scenario 2	90 %	80 %	110 %				19,5 %	100,0 %	11,27 %
Scenario 3	90 %	70 %	80 %	90 %	95 %	100 %	39,0 %	100,0 %	10,95 %
Scenario 4	90 %	60 %	70 %	80 %	80 %	75 %	0 %	100 %	0,00 %
Scenario 5	80 %	40 %	70 %	50 %	45 %	40 %	0 %	40 %	-25,12 %
Scenario 6	70 %	40 %	60 %	30 %	15 %	0 %	0 %	0 %	-100,00 %

Startvärde	100 %
Autocall-nivå	100 %
Gottgörelsenivå	100 %
Skyddsnivå	75 %

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

Som gottgörelse gäller i kalkylen 6,5 % (preliminärt, minst 5,0 %).

Avkastningen i scenarierna anges som årlig avkastning, dvs. till exempel i scenario 1 har gottgörelse betalas bara för ett halvt år.

OP Nokia Autocall 43/2021

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 27.01.2025 är lägre än 75 % 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 75 %. 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 (23.11.2021) 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 Nokia Autocall 43/2021

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 5,0 %. I så fall ska teckningsbeloppet återbetalas till tecknarna. Ränta betalas inte på det belopp som återbetalas.

Struktureringskostnad:

Struktureringskostnaden för lånet är högst 4,30 procent, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 1,39 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 8.12.2021 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-, avvecklings- och förvaringskostnader. Emittenten tar inte ut någon separat teckningsprovision för lånet. Lånet utgör en del av emittentens upplåning.

OP Nokia Autocall 43/2021

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 bedömningar som ges i materialet utgör OP Företagsbanken 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. 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, 27.10.2021 och 10.11.2021) 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 Private-kontoren 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 företagets verksamhet bryter mot internationella normer eller OECD:s anvisningar, på tillverkningen av en viss typ av vapen eller på kolrisken. Se uteslutningslistan [här](#).