

OP Metso Outotec Autocall 33/2022

Underliggande tillgång:	Metso Outotec Oyj:s aktie (FI0009014575)
Emissionskurs:	Rörlig, cirka 100 % (högst 100 %)
Gottgörelseprocent:	Halvårsvis 8,0 % (preliminärt, minst 6,5 %)
Teckningstid:	08.08.2022–02.09.2022
Löptid:	07.09.2022–24.09.2025 (om inte lånet förfaller i förtid)
Emittent:	OP Företagsbanken Abp, Aa3 (Moody's) och AA- (S&P)
Återbetalning av kapitalet:	Återbetalningen av det nominella kapitalet påverkas av värdeutvecklingen hos den Underliggande tillgången

Strukturerat lån utan kapitalgaranti

Ni står i beråd att köpa en produkt som är komplex och som kan vara svårbegriplig.

Reklam

OP Metso Outotec Autocall 33/2022

Basfakta

Underliggande tillgång	Metso Outotec Oyj:s aktie (FI0009014575)
Gottgörelseprocent ¹	8,0 % (preliminärt, minst 6,5 %). 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 08.08.2022–07.09.2022
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 (75 %)	Lånet förfaller till betalning enligt dess nominella värde, om Referenspriset för den Underliggande tillgången 08.09.2025 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: 08.03.2023 ^[1] , 07.09.2023 ^[2] , 07.03.2024 ^[3] , 06.09.2024 ^[4] , 06.03.2025 ^[5] och 08.09.2025 ^[6]
Eventuella betalningsdagar	24.03.2023 ^[1] , 25.09.2023 ^[2] , 25.03.2024 ^[3] , 24.09.2024 ^[4] , 24.03.2025 ^[5] och 24.09.2025 ^[6]
Emissionskurs	Rörlig, cirka 100 % (högst 100 %)
Obligationernas nominella belopp	1.000 € (minimiteckning 5.000 €)
Löptid	07.09.2022–24.09.2025 (om inte lånet förfaller i förtid)
Teckningstid	08.08.2022–02.09.2022
Lånets ISIN-kod	FI4000527346
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 Metso Outotec Autocall 33/2022

Lånets struktur och risker²

Lånets återbetalningsbelopp, eventuella gottgörelse och förtida förfall granskas halvårsvis på värderingsdagarna **enligt kursutvecklingen relaterad till Startvärdet för den Underliggande aktien**. På basis av den Underliggande tillgångens kursutveckling på de halvårsvisa 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 08.08.2022–07.09.2022.

Den eventuella gottgörelsen som samlas vid den halvårsvisa granskningen är 8,0 %³ (preliminärt, minst 6,5 %). 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 för den Underliggande tillgången på värderingsdagarna enligt avslutskursen relaterad till dess Startvärde.

Om Referenspriset för den Underliggande tillgången per 08.09.2025 är mindre 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 10 och 11.

³Gottgörelseprocenten fastställs senast 07.09.2022. Kalkylerna i det här materialet baserar sig på ett läge där gottgörelseprocenten skulle fastställas till 8,0 %.

OP Metso Outotec Autocall 33/2022

Avkastningspotential och återbetalning av kapital

Värderingsdagarna 1–5 (08.03.2023, 07.09.2023, 07.03.2024, 06.09.2024, 06.03.2025)

Aktiens Referenspris

Minst på Autocall- och Gottgörelsenivån (100 %)



Förtida förfall (100 % + 8,0 %* gottgörelse för varje gångna halvårsperiod för vilken den inte ännu har betalats)

Under Autocall- och Gottgörelsenivå (100 %)



Ingen gottgörelse och inget förfall, löptiden fortsätter.

Värderingsdag 6 (08.09.2025)

Inget förtida förfall på värderingsdagarna 1–5

Aktiens Referenspris

Minst på Gottgörelsenivån (100 %)



Förfall till 100 % och gottgörelse för varje gångna halvårsperiod för vilken den inte ännu har betalats

Skyddsnivån (75 %) ≤ Referenspris för underliggande tillgång < Gottgörelsenivån (100 %)



Lånet förfaller till betalning enligt dess nominella värde (100 %), ingen gottgörelse.

Under Skyddsnivån (75 %)



Förfaller förlustbringande enligt aktiens kursutveckling, inte heller gottgörelse

OP Metso Outotec Autocall 33/2022

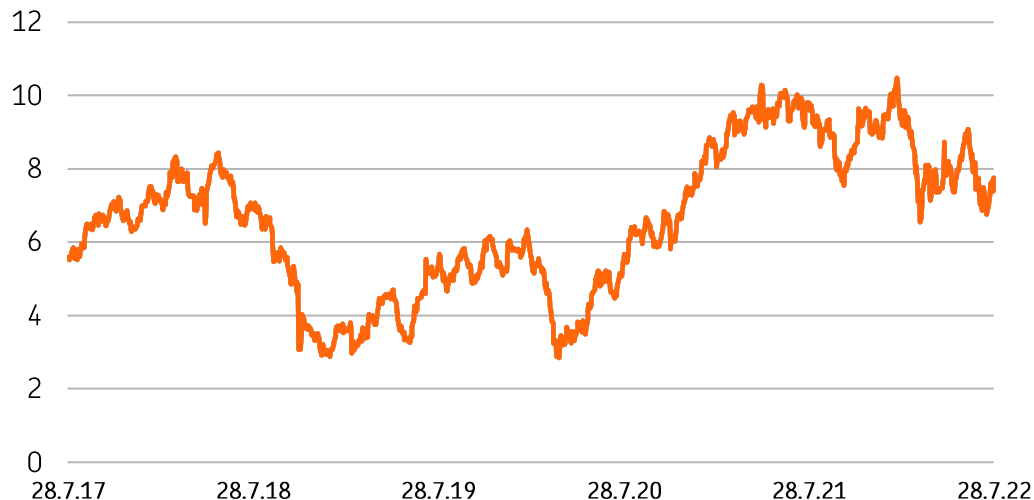
Information om företaget

Metso:Outotec

Metso Outotec uppstod sommaren 2020 då Metso och Outotec fusionerades. Fusionen ledde till ett av branschens största företag som verkar inom gruvindustri, metallbearbetning och metallförädling. Företagets kompetens täcker ett brett spektrum av produkt- och tjänstelösningar för den flerfasiga malmförädlingsprocessen.

Företaget har över 15 000 anställda i fler än 50 verksamhetsställen globalt. Företagets väntade omsättning är över 5 miljard euro i år. Företagets största segment är mineraler som står för cirka 60 % av omsättningen. Stenkrossningen står för 28 % och metaller för cirka 12 %.

Metso Outotecs kursutveckling 28.7.2017–28.7.2022



Företagets namn	Kurs (29.7.2022)	Marknadsvärde (Mrd)	Utdelnings- prognos 2023 (%)	PB-tal (12 mån. glidande)	P/E-prognos 2023	EV/EBITDA -prognos 2022	ROE-prognos 2022 (%)	Kursförändring 6 mån. (%)	Kursförändring 12 mån. (%)
METSO OUTOTEC OYJ	7.76	6.43	3.60	2.98	12.16	10.25	16.69	-15.43	-20.74

OP Metso Outotec Autocall 33/2022

Varför placera?

Metso Outotec svarar på framtida utmaningar

De begränsade naturtillgångarna samt den minskande metallhalten i malmer förenat med den ökade efterfrågan på metaller är de centrala drivkrafterna för efterfrågan på de lösningar som Metso Outotec erbjuder. På grund av malmernas minskande metallhalter måste malmerna behandlas mer än förr, vilket kräver den avancerad teknik som Metso Outotec kan erbjuda.

Den ökande efterfrågan på metaller och i synnerhet ackumulatormetaller stöder förväntningarna på att betydande gruvprojekt kommer att inledas på 2020-talet. Prisutvecklingen för flera metaller har varit stigande, även om metallpriserna under de senaste månaderna har sjunkit från sina toppnoteringar. Den stigande trenden på längre sikt stöder ändå besluten i branschens företag om att öka de större investeringarna. Sanktionerna mot Ryssland ökar dessutom behovet av ökade investeringar i gruvindustrin på annat håll i världen, vilket kan gynna efterfrågan på Metso Outotecs produkter de närmaste åren.

Megatrender, topp teknik & den defensiva tjänsterörelsen

Utvecklingen av Metso Outotecs affärsrörelse får stöd av sådana megatrender som urbanisering, elektrifiering (ackumulatorproduktion), hållbarhet och bristen på naturtillgångar.

Företaget utvecklar topp teknik och satsar kraftigt på teknikutvecklingen. Under de senaste åren har bolaget investerat cirka 1,5 % av sin omsättning i forsknings- och utvecklingskostnader.

Tjänsterörelsens andel av Metso Outotecs omsättning var under det första halvåret 2022 cirka 47,5 %, vilket jämnar ut konjunkturfluktuationernas inverkan och ger stabilitet åt företaget som betjänar en cyklisk kundindustri.

OP Metso Outotec Autocall 33/2022

Varför placera?



Metso Outotec offentliggjorde sitt Q2/2022-resultat 22.7.2022

Bolagets Q2-resultat var tudelat, men totalt sett positivt. I synnerhet överskred den starka orderingsgången och omsättningen analytikernas konsensusförväntningar, men marginalerna pressades till följd av kostnadsinflationen:

- Orderingsgången Q2 var 1610 mn €, vilket överskred konsensusförväntningen med 12 % och ökade från året innan med 18 %.
- Företagets omsättning var 1 295 mn €, medan analytikernas konsensusprognos var 1 216 mn €. Jämfört med ett år tidigare ökade omsättningen med 28 %.
- Det jämförbara driftsbidraget ökade med 155 mn €, vilket underskred konsensusprognosen med 9 mn €. Valutakurserna påverkade driftsbidraget med -34 mn €, så det berodde inte helt på operativa faktorer att förväntningarna underskreds.
- Företaget säger sig se med tillförsikt på återstoden av året, man väntar sig att efterfrågan på gruvutrustning kommer att vara fortsatt god och orderingsgången stark. Företaget oroade sig inte för de senaste månadernas trend med sjunkande metallpriser på råvarumarknaden, men väntar sig mjukhet på stenkrossmarknaden i Europa. Totalt sett är företagsledningen förväntningar på återstoden av året ljusa.

Företaget offentliggör följande delårsrapport 28.10.2022

OP Metso Outotec Autocall 33/2022

Företagets hållbarhet & Autocall-struktur

Bland de bästa i branschen också i miljöfrågor

Metso Outotec marknadsför sig som en föregångare i branschen beträffande hållbara lösningar och försöker göra sitt i kampen mot klimatförändringen genom att ta fram lösningar med vilka kunderna till exempel kan optimera konsumtionen av vatten och energi. Företagets vision är att vara kundernas förstahandsval som samarbetspartner beträffande hållbar användning av naturtillgångar. Metso Outotec placerade sig på åttonde plats i media- och forskningsföretaget Corporate Knights förteckning Global 100 över världens mest hållbara företag och på första plats i sin egen sektor. Företagets roll som en föregångare inom hållbarhet kan anses vara en konkurrensfördel.

Lockande avkastning även om kursutvecklingen blir dämpad

På en fluktuerande marknad kan en halvårsvis gottgörelse på 8,0 % (preliminärt, minst 6,5 %) som är avsevärt bättre än utdelningsprognoserna, möjliggöra en god avkastning, även om aktiekursen tillfälligt skulle sjunka och kursutvecklingen under löptiden skulle vara dämpad.

För hurdana placerare lämpar sig lånet?

Lånet passar placerare som förväntar sig att kursen för Metso Outotecs 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 sid. 3, 4, 10 och 11). Lånet fungerar som en alternativ placering till direkta placeringar i Metso Outotecs aktie. Lånet har ett skydd mot en kursnedgång på 25 % i aktien som utgör Underliggande tillgång.

Källor: Bloomberg, företagets webbplats och OP Företagsbanken 29.7.2022. Den historiska utvecklingen är ingen garanti för den framtida utvecklingen.

Autocall-struktur

Avkastning också på en stagnerad marknad
Om den Underliggande tillgången 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 8,0 %*
Gottgörelse 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 granskningsdagen är under startvärdet men har sjunkit med högst 25 % från startvärdet, betalas till placeraren hela det nominella kapitalet men ingen gottgörelse.

Ingen kapitalgaranti
Om aktien på den sista granskningsdagen har sjunkit med mer än 25 % 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.

*Preliminärt, minst 6,5 %

OP Metso Outotec Autocall 33/2022

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)	08.03.2023	07.09.2023	07.03.2024	06.09.2024	06.03.2025	08.09.2025	Till placeraren betalas		
Betalningsdagar (1–6)	24.03.2023	25.09.2023	25.03.2024	24.09.2024	24.03.2025	24.09.2025			
	REFERENSPRIS FÖR DEN UNDERLIGGANDE TILLGÅNGEN PÅ VÄRDERINGSDAGEN						GOTTGÖRELSE	KAPITAL	AVKASTNING p.a.
Scenario 1	105%						8.0 %	100.0 %	15.24%
Scenario 2	90%	80%	110%				24.0 %	100.0 %	14.92%
Scenario 3	90%	70%	80%	90%	95%	100%	48.0 %	100.0 %	13.73%
Scenario 4	90%	60%	70%	80%	80%	75%	0%	100%	0.00%
Scenario 5	80%	40%	70%	50%	45%	40%	0%	40%	-25.97%
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 8,0 % (preliminärt, minst 6,5 %). Avkastningen i scenarierna anges som årlig avkastning, dvs. till exempel i scenario 1 har gottgörelse betalas bara för ett halvt år.

OP Metso Outotec Autocall 33/2022

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 den Underliggande aktiekursen per 08.09.2025 är mindre 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 (29.7.2022) 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 förfalldagen, 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.

Hållbarhetsprinciper i strukturerade produkter:

I produkten iakttas OP Kapitalförvaltnings principer för hållbar placering för utslutningslistans 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 utslutningslistan [här](#).

OP Metso Outotec Autocall 33/2022

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 6,5 %. I så fall ska teckningsbeloppet återbetalas till tecknarna. Ränta betalas inte på det belopp som återbetalas.

Struktureringskostnad:

Struktureringskostnaden för lånet är högst 3,61 procent, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 1,17 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 29.7.2022 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 Metso Outotec Autocall 33/2022

Ansvarsreservation

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 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 22.4.2022 samt kompletterat 4.5.2022) 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.