

OP Qt Autocall 39/2022

Reklam

Underliggande tillgång:	Qt Group Oyj:s aktie (FI4000198031)
Emissionskurs:	Rörlig, cirka 100 % (högst 100 %)
Gottgörelseprocent:	Kvartalsvis 6,0 % (preliminärt, minst 4,5 %). Betalas om Referenspriset för den Underliggande tillgången är åtminstone på Gottgörelsenivån på värderingsdagen.
Teckningstid:	05.09.2022–30.09.2022
Löptid:	05.10.2022–23.10.2025 (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.

OP Qt Autocall 39/2022

Basfakta

Underliggande tillgång	Qt Group Oyj:s aktie (FI4000198031)
Gottgörelseprocent ¹	6,0 % (preliminärt, minst 4,5 %). Eventuell gottgörelse bildas kvartalsvis 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 05.09.2022–05.10.2022
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 (70 %)	Lånet förfaller till betalning enligt dess nominella värde, om Referenspriset för den underliggande tillgången 07.10.2025 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 kvartalsvis: 05.01.2023, 04.04.2023, 06.07.2023, 05.10.2023, 05.01.2024, 05.04.2024, 05.07.2024, 07.10.2024, 07.01.2025, 03.04.2025, 07.07.2025 och 07.10.2025
Eventuella betalningsdagar	23.01.2023, 24.04.2023, 24.07.2023, 23.10.2023, 23.01.2024, 23.04.2024, 23.07.2024, 23.10.2024, 23.01.2025, 23.04.2025, 23.07.2025 och 23.10.2025
Emissionskurs	Rörlig, cirka 100 % (högst 100 %)
Obligationernas nominella belopp	1.000 € (minimiteckning 5.000 €)
Löptid	05.10.2022–23.10.2025 (om inte lånet förfaller i förtid)
Teckningstid	05.09.2022–30.09.2022
Lånets ISIN-kod	FI4000530738
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 Qt Autocall 39/2022

Lånets struktur och risker²

Lånets återbetalningsbelopp, eventuella gottgörelse och förtida förfall granskas kvartalsvis på värderingsdagarna enligt kursutvecklingen relaterad till Startvärdet för den Underliggande tillgången. På basis av den underliggande aktiens kursutveckling på de kvartalsvisa 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 05.09.2022–05.10.2022.

Den eventuella gottgörelsen som samlas vid den kvartalsvisa granskningen är 6,0 %³ (preliminärt, minst 4,5 %). 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 aktien på värderingsdagarna enligt avslutskursen relaterad till Startvärdet för den Underliggande tillgången.

Om Referenspriset för den Underliggande tillgången per 7.10.2025 är mindre än 70 % 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 70 %. 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.

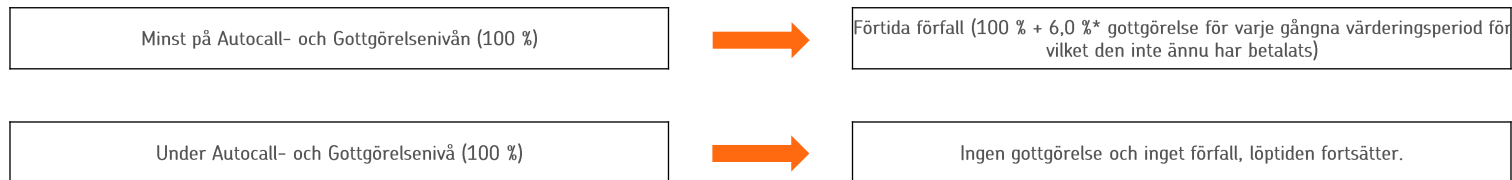
³Gottgörelseprocenten fastställs senast 05.10.2022. Kalkylerna i det här materialet baserar sig på ett läge där gottgörelseprocenten skulle fastställas till 6,0 %.

OP Qt Autocall 39/2022

Avkastningspotential och återbetalning av kapital

Värderingsdagarna 1–11 (05.01.2023, 04.04.2023, 06.07.2023, 05.10.2023, 05.01.2024, 05.04.2024, 05.07.2024, 07.10.2024, 07.01.2025, 03.04.2025 och 07.07.2025)

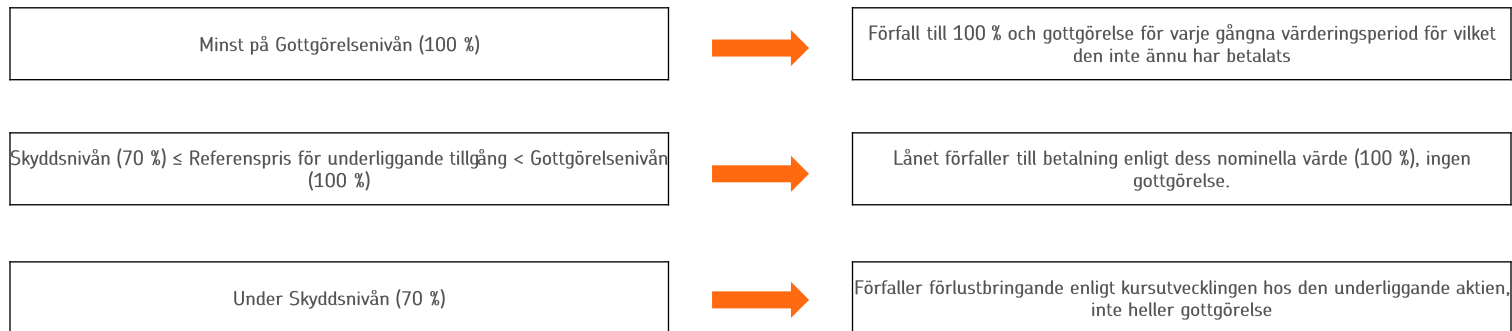
Referenspris för den underliggande tillgången



Värderingsdag 12 (07.10.2025)

Inget förtida förfall på värderingsdagarna 1–11

Referenspris för den underliggande tillgången



OP Qt Autocall 39/2022

Information om företaget



Qt Group är ett internationellt mjukvaruföretag som utvecklar, produktifierar och licensierar verktyg för programvaruutveckling. Företagets huvudprodukt är Qt-mjukvarubiblioteket och en utvecklingsmiljö som företagets kunder kan använda för att utveckla sina egna applikationer. Företagets teknik används i mer än 70 olika branscher och i över en miljard apparater.

Företaget har vuxit kraftigt under de senaste åren. Under de senaste fem åren har företagets omsättning ökat med nästan 35 % per år. År 2021 gjorde företaget med sin omsättning på 121 miljoner euro en rörelsevinst på närmare 29 miljoner euro.

Qt Groups kursutveckling 24.8.2017–24.8.2022



Företagets namn	Kurs (29.8.2022)	Marknadsvärde (Mrd)	Utdelningsprognos 2023 (%)	PB-tal (12 mån. glidande)	P/E-prognos 2023	EV/EBITDA -prognos 2022	ROE-prognos 2022 (%)	Kursförändring 6 mån. (%)	Kursförändring 12 mån. (%)
Qt Group OYJ	49.66	1.26	0,00	22.55	29.25	29.11	48.11	-55.18	-68.65

OP Qt Autocall 39/2022

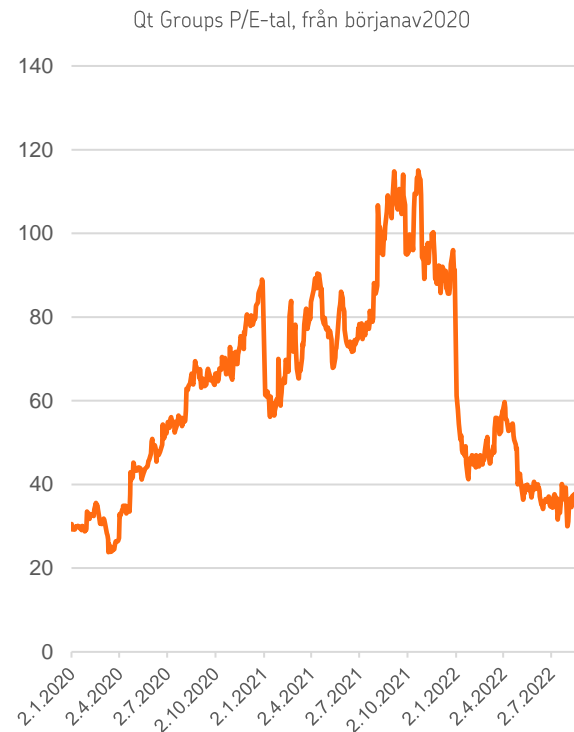
Varför placera?

Kursen för en av de senaste årens stjärnaktier har utsatts för hårt tryck under de senaste månaderna

Qt Group har vuxit kraftigt och lönsamt under de senaste åren, och detta har synts också i aktiens kursutveckling. Värdet på aktien, som rent av åtnjutit ett slags kultpopulärhet, mångdubblades under de senaste åren, när värderingsnivåerna för tillväxtaktier ökade i nollräntemiljön. Den kraftiga räntestegring som vi upplevt under de senaste månaderna har på motsvarande sätt visat sig negativt i priset på tillväxtaktier. Så sent som i oktober 2021 var Qt:s aktie som högst uppe i 178 euro. Efter det har aktien sjunkit med cirka -65 % från sina rekordnivåer och är till nuvärdet ungefär 50 euro. Den kraftiga kursnedgången har då öppnat en lockande tajming att placera i företaget till klart lägre värderingskoefficienter än under de senaste åren. Till höger skildras utvecklingen i företagets P/E-tal sedan början av 2020-talet. P/E-talet 31 är inte lågt, men om företagets tillväxt fortsätter som under de senaste åren, kan det vara motiverat att placera i företaget med en högre vinstmultiplikator.

Företagets tillväxthistoria har varit fortsatt stark, men företaget är inte immunt mot utvecklingen i världsekonomin

Förutom av räntestegringen har Qt:s värdering påverkats också av företagets resultatprognos för innevarande år. På längre sikt verkar företagets tillväxthistoria fortfarande lovande, och företaget väntas växa kraftigt och lönsamt även under kommande år. I år har ändå företaget varit tvunget att sänka sin resultatprognos. I början av augusti gav företaget en resultatvarning och prognostiserade tillväxten i omsättningen för innevarande år till 20–30 % (tidigare 30–40 %). Lönsamhetsprognosen hölls oförändrad och rörelsevinstmarginalen uppskattades bli 20–30 %. Orsaken till resultatvarningen var det allmänna ekonomiska läget, som lett till att företagets kunder bland annat skjuter upp projekt eller genomför dem i mindre skala än väntat. Då det ekonomiska läget förbättras har företaget ändå förutsättningar att ta sig tillbaka in på den eftersträfvade årliga tillväxtkurvan för omsättningen, 30–40 %.



P/E-talet beräknat enligt följande års resultatförväntning.

OP Qt Autocall 39/2022

Autocall-struktur

Qt:s produkt är högklassig och efterfrågetrenden stark

Qt:s konkurrensfördel finns i mångsidigheten hos företagets produkt. Företagets huvudprodukt är plattformsoberoende och kan användas på flera olika programmeringsspråk. Med hjälp av det går det att skapa till exempel alla skärmar i en bil, allt från digitala mätare och infosystem till underhållningssystem för baksätet. Skärmar är ett av Qt:s centrala applikationsobjekt, och allt fler skärmar i bland annat bilar och konsumentelektronik är en stark trend. Å andra sidan effektiviserar Qt kodarnas arbete, vilket är nödvändigt när antalet kodare inte ökar i samma takt som efterfrågan på kodning.

Lockande avkastning även om kursutvecklingen blir dämpad

Autocall-lånet har egenskaper som gör det lockande att placera i Qt Groups aktie. På en osäker marknad kan en kvartalsvis gottgörelse på 6,0 % (preliminärt, minst 4,5 %) som är mycket hög möjliggöra en god avkastning, även om aktiekursen tillfälligt skulle sjunka och kursutvecklingen under löptiden skulle vara dämpad. Dessutom ger Skyddsnivån skydd om Qt Groups aktiekurs fortsätter att sjunka. Om Qt Groups aktie inte sjunker under lånets löptid med mer än 30 % får placeraren tillbaka hela det nominella kapitalet

För hurdana placerare lämpar sig lånet?

Lånet passar placerare som förväntar sig att kursen för Qt Groups aktie på någon av lånets värderingsdagar under de följande 3 mån.–3 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 fungerar som en alternativ placering till direkta placeringar i Qt Groups aktie. Lånet har ett skydd mot en kursnedgång på 30 % i den underliggande tillgången.

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.

Kvartalsvis gottgörelse 6,0 %

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

Skydd mot kursnedgång på 30 %

Om den Underliggande tillgången på den sista värderingsdagen är under startvärdet, men har sjunkit med högst 30 % från startvärdet, betalas till placeraren hela det nominella kapitalet, men ingen avkastning.

Ingen kapitalgaranti

Om den Underliggande tillgången på den sista värderingsdagen har sjunkit med mer än 30 % från startvärdet, betalas till placeraren det nominella kapitalet enligt kursnedgången för den underliggande aktien och ingen avkastning. I så fall förlorar placeraren nominellt kapital i förhållandet ett till ett med den Underliggande tillgångens kursnedgång från dess startnivå.

OP Qt Autocall 39/2022

Exempelavkastningar i olika scenarier⁴

Förenklade exempel på hur utvecklingen i den underliggande tillgången på värderingsdagarna (2,4,6,8,10 & 12) påverkar avkastningen eller förlusten. Exemplet beskriver inte lånets förväntade utveckling!

Värderingsdagarna (2,4,6,8,10 & 12) Betaldningsdagarna (2,4,6,8,10 & 12)	04.04.2023	05.10.2023	05.04.2024	07.10.2024	03.04.2025	07.10.2025	Till placeraren betalas		
	24.04.2023	23.10.2023	23.04.2024	23.10.2024	23.04.2025	23.10.2025			
	REFERENSPRIS FÖR AKTIEN PÅ VÄRDERINGSDAGEN						GOTTGÖRELSE	KAPITAL	AVKASTNING p.a.
Scenario 1	105 %						12,0 %	100,0 %	22,85 %
Scenario 2	90 %	80 %	110 %				36,0 %	100,0 %	21,95 %
Scenario 3	90 %	70 %	80 %	90 %	95 %	100 %	72,0 %	100,0 %	19,46 %
Scenario 4	90 %	60 %	70 %	80 %	75 %	70 %	0 %	100 %	0,00 %
Scenario 5	80 %	40 %	70 %	50 %	45 %	40 %	0 %	40 %	-25,95 %
Scenario 6	70 %	40 %	60 %	30 %	15 %	0 %	0 %	0 %	-100,00 %

Startvärde	100 %
Autocall-nivå	100 %
Gottgörelsenivå	100 %
Skyddsnivå	70 %

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

Som gottgörelse gäller i kalkylen 6,0 % (preliminärt, minst 4,5 %). Avkastningen i scenarierna anges som årlig avkastning, dvs. till exempel i scenario 1 har gottgörelse betalas bara för ett halvt år.

OP Qt Autocall 39/2022

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 tillgången per 07.10.2025 är mindre än 70 % 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 70 %. 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 (25.8.2022) 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 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 Qt Autocall 39/2022

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 4,5 %. I så fall ska teckningsbeloppet återbetalas till tecknarna. Ränta betalas inte på det belopp som återbetalas.

Struktureringskostnad:

Struktureringskostnaden för lånet är högst 3,74 procent, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 1,21 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 24.8.2022 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-, awecklings- och förvaringskostnader. Emittenten tar inte ut någon separat teckningsprovision för lånet. Lånet utgör en del av emittentens upplåning.

OP Qt Autocall 39/2022

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 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 och 27.7.2022) 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.

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](#).