



# Reklam

## OP Neste Autocall 50/2022

### Obligationslån som saknar kapitalgaranti

- Underliggande tillgång är kursutvecklingen hos aktierna i NESTE OYJ
- För placerare som tror att värdet av den Underliggande tillgången stiger eller hålls på nuvarande nivå
- Löptid 1-2 år, förtida förfall och betalning av avkastning granskas årligen
- Årligen kumulativ gottgörelse 20,00 %\*. Betalas om Referenspriset för den Underliggande tillgången är åtminstone på Gottgörelsenivån på någon av värderingsdagarna.
- Skydd mot en kursnedgång på -25 %
- Teckningstid 07.11.2022-02.12.2022
- Emittent: OP Företagsbanken Abp, Aa3 (Moody's) och AA- (S&P)

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

\* Preliminärt, minst 15,00 %

# Basfakta

Teckningstid	07.11.2022-02.12.2022
Löptid	07.12.2022-30.12.2024 (om inte lånet förfaller i förtid)
Underliggande tillgång	NESTE OYJ
Gottgörelse	Årligen 20,00 % (preliminärt, minst 15,00 %). Eventuell gottgörelse bildas årligen kumulativt på värderingsdagarna.
Återbetalning av kapitalet	Återbetalningen av det nominella kapitalet beror på värdeutvecklingen av den underliggande tillgången
Återbetalningsdag	30.12.2024, utan förtida förfall
Autocall-nivå	100 %
Gottgörelsenivå	100 %. Gottgörelseprocenten betalas om aktien Referenspris $\geq$ Gottgörelsenivån.
Skyddsnivå	75 %
Referenspris	Slutvärdet för Underliggande tillgång i relation till startvärdet på värderingsdagen. Fastställs årligen: 11.12.2023 ja 10.12.2024
Eventuella betalningsdagar	29.12.2023 ja 30.12.2024
Obligationens nominella värde	1 000 €
Minimiteckning	5 000 €
Emissionskurs	Rörlig, cirka 100.0 % (högst 100.0 %)
Lånets ISIN-kod	FI4000541347

## Definition av termer

**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 07.11.2022-07.12.2022.

**Referenspriset** fastställs för den Underliggande tillgången på värderingsdagarna enligt avslutskursen relaterad till dess Startvärde.

**Autocall-nivå** Om Referenspriset för den Underliggande tillgången på värderingsdagen är minst på Autocall-nivån, förfaller lånet i förtid och till placeraren betalas det nominella kapitalet till fullt belopp.

**Gottgörelsenivå** Om Referenspriset för den Underliggande tillgången på värderingsdagen är minst på Gottgörelsenivån, betalas gottgörelsen och de eventuella ackumulerade gottgörelserna till placeraren.

**Skyddsnivå** är 75 % beräknat på Startvärdet. Om den negativa värdeförändringen i den Underliggande tillgången på den sista värderingsdagen är högst -25 % av Startvärdet, återbetalas lånets hela nominella kapital.

**Lånets nominella kapital är inte garanterat**  
Återbetalningen av det nominella kapitalet beror på värdeutvecklingen av den Underliggande tillgången. Placeraren kan förlora det placerade kapitalet delvis eller helt. Om Referenspriset på den Underliggande tillgången på den sista värderingsdagen ligger under Skyddsnivån (75 %), dvs. har sjunkit med mer än -25 % från Startvärdet, betalas till placeraren det nominella kapitalet enligt kursnedgången för den Underliggande tillgången. Placeraren förlorar således nominellt kapital i samma förhållande som den Underliggande tillgångens kurs har sjunkit i relation till Startvärdet.

# Placeringsidé

Neste innehar en god position på den snabbt växande marknaden

Förnybar diesel hör till Nestes viktigaste produkter. Enligt företagets uppskattning kommer den totala kapaciteten för förnybar diesel 2030 att vara hela 30 miljoner ton. Enligt den här bedömningen kommer marknaden att växa kraftigt också på 2020-talet eftersom marknadskapaciteten ännu 2020 låg på cirka 8 miljoner ton. De positiva marknadsutsikterna för Nestes förnybara produkter begränsas inte enbart till diesel som lämpar sig för vägtrafik, utan marknaden för förnybart flygbränsle uppskattas växa kraftigt och kan uppgå till hela 12 miljoner ton 2030. Utöver bränsle satsar Neste också på utvecklingen av produktionen av förnybart kolväte, vilket gör Nestes affärsrörelse mångsidigare. Förnybart kolväte används till exempel vid tillverkningen av oljebaserade produkter såsom plast samt olika kemiska ämnen.

Ett av de centrala problemen vid produktionen av förnybart bränsle är tillgången på råvaror. Neste har gjort strategiska företagsköp för att trygga tillgången på råvaror samt för att bli av med palmoljan vid bränsleproduktionen. Ett av de senaste företagsköpen som Neste gjort för att öka råvarutillgången var köpet av amerikanska Agri Trading som är en av de största självständiga leverantörerna av förnybart avfall samt fett- och oljerester i USA. Nestes starka råvaruansaffningskedja utgör också ett konkurrensskydd.

Källor: OP Företagsbanken & Bloomberg, 04.11.2022

## Autocall -struktur

### Avkastning också på en stigande eller stagnerad marknad

Om kursen för den Underliggande tillgången på värderingsdagen är minst på Autocall-nivån (100 %), som realiserar förtida förfall, förfaller lånet i förtid och till placeraren betalas det nominella kapitalet till fullt belopp. Om kursen för den Underliggande tillgången på värderingsdagen är minst på Gottgörelsenivån (100 %), betalas förutom det nominella kapitalet också den under placeringstiden ackumulerade gottgörelserna till placeraren.

### Årligen kumulativ Gottgörelse

Gottgörelse ackumuleras på det placerade nominella kapitalet årligen och betalas enligt ovan.

### Skydd mot kursnedgång

Om kursen för den Underliggande tillgången på den sista värderingsdagen är minst på Skyddsnivån (75 %), dvs. har sjunkit med högst -25 % från Startvärdet betalas till placeraren hela det nominella kapitalet till fullt belopp, men ingen gottgörelse.

Termerna som används har definierats på föregående sida. Närmare uppgifter om den Underliggande tillgången, bestämningen av avkastningen och lånets villkor samt de risker som förknippas med lånet finns på följande sidor.

# Placeringsidé

Värderingsnivån för Nestes aktie har sjunkit under medelvärdet på medellång sikt och enligt analytikerna har aktien en rejäl uppgångspotential.

Till höger ser du utvecklingen av P/E-koefficienten för Nestes aktie för 12 mån. framåt under perioden 2017–2022. Grafen visar att den nuvarande P/E-koefficienten är cirka 16,5 och medeltalet cirka 18,0. Företagets resultatbaserade värdering har alltså redan sjunkit under medelvärdet. Den nuvarande värderingsnivån är lockande med tanke på ett högklassigt företag med gott resultat som Neste som har en ljus framtid på lång sikt.

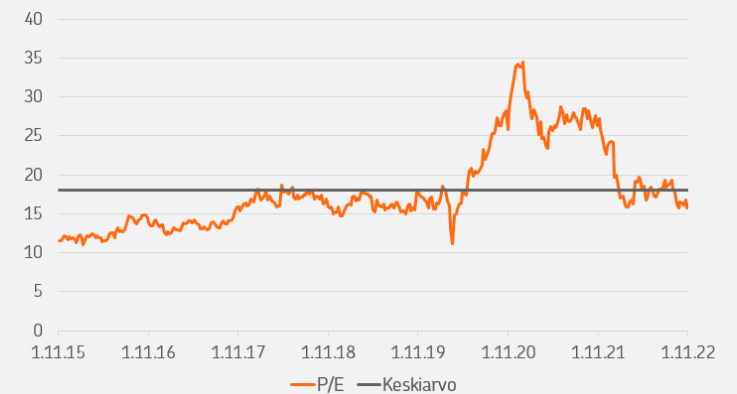
Analytikernas konsensus om aktiens 12 mån. målkurs är enligt data som Bloomberg samlat 55,22 €, vilket betyder att det finns en uppgångsmån på ca 22 %. Analytikernas aktierekommendationer fördelar sig enligt följande: Köp 13, Behåll 7 och Sälj 3. Analytikernas prognoser eller rekommendationer är ingen garanti för den framtida utvecklingen.

Neste är ett företag med stabil resultatkapacitet och utmärkt ledning. Ett bevis på detta är att företagets jämförbara resultat per aktie (EPS) har överskridit analytikernas förväntningar under tolv kvartal i rad. Trots detta har sentimentet kring företagets aktie, såsom också i övrigt på aktiemarknaden, varit sur sedan början av 2021 då aktien redan hade nått över 60 euro, men nu har kursen sjunkit närmare 45 euro. I ett Autocall-lån räcker det för placeraren att den Underliggande tillgången hålls minst på samma nivå som Startvärdet under löptiden.

Källor: OP Företagsbanken & Bloomberg, 04.11.2022

© OP Ryhmä / OP-Julkinen

Utvecklingen av Nestes P/E-tal 2017–2022 beräknat enligt följande års resultatförväntning



Källor: OP Företagsbanken & Bloomberg, 04.11.2022

# Information om den underliggande tillgången

Neste är en av världens största producenter av förnybar diesel och ansvarsfullt flygbränsle. Företaget förädlar rester och andra innovativa råvaror till förnybart bränsle samt till ansvarsfulla råvaror för plats och andra material. År 2021 placerade sig Neste på fjärde plats bland de 100 mest hållbara företagen i världen (Global 100). Företagets omsättning uppgick 2020 till 11,8 miljarder euro och rörelsevinsten till cirka 1,4 miljarder euro. 94 % av rörelsevinsten kom från förnybara produkter. Företaget sysselsätter cirka 4 800 personer. Neste har produktionsanläggningar i Finland, Nederländerna och Singapore.

	Neste Oyj
Aktiekurs (04.11.2022)	45.38
Marknadsvärde, (Mrd)	34.91
Utdelningsprognos, 2022 (%)	2.85%
PB-tal, (glidande 12 mån)	4.50
P/E-prognos, 2023	16.2
EV/EBITDA-prognos, 2022	11.2
ROE-prognos, 2022 (%)	24.17%
Kursförändring, 6 mån (%)	10%
Kursförändring, 12 mån (%)	-5%

## Kursutveckling för den underliggande tillgången

Kurs nu	Högst (12 mån.)	Lägst (12 mån.)
45.38	52.18	30.81



I grafen visas kursutvecklingen för den underliggande tillgången under de fem föregående åren

Källor: Bloomberg, företagets webbplats och OP Företagsbanken 04.11.2022. Den historiska utvecklingen är ingen garanti för den framtida utvecklingen.

## Exempel på beräkning av avkastning

Nedan finns en tabell med de möjliga slutresultaten på lånets värderingsdagar då man granskar lånets eventuella förfall samt betalning av gottgörelse.

Värderingsdag 1 - två möjliga utfall:	
Referenspris $\geq$ Autocall- och Gottgörelsenivå 100 %	<b>Förtida förfall och avkastningsbetalning</b> 100 % + 20,00 %*
Referenspris < Autocall- och Gottgörelsenivå 100 %	<b>Löptiden fortsätter - ingen gottgörelse</b>
Sista (2.) värderingsdagen - tre möjliga utfall:	
Referenspris $\geq$ Gottgörelsenivå 100 %	<b>Förfall med avkastning</b> 100 % + 2 x 20,00 %*
Skyddsnivå 75 % $\leq$ Referenspris < Gottgörelsenivå 100 %	<b>Förfall till nominellt värde - ingen gottgörelse</b> 100 %
Referenspris < Skyddsnivå 75 %	<b>Förfall med förlust</b> Återbetalning av kapital i enlighet med kursnedgången för den underliggande tillgången utan gottgörelse

Referenspriset % är slutkursen för den Underliggande tillgången i relation till startvärdet på värderingsdagen. Referenspriset jämförs med Autocall-, Gottgörelse- och Skyddsnivåerna i enlighet med villkoren på lånets värderingsdagar.

\* Preliminärt, minst 15,00 %

## Definitioner

### Förtida förfall och betalning av gottgörelse

Om Referenspriset för den Underliggande tillgången på värderingsdagen är minst på Autocall-nivån som realiserar förtida förfall, förfaller lånet i förtid och till placeraren betalas det nominella kapitalet till fullt belopp samt gottgörelse för de tidigare värderingsdagarna för vilka den ännu inte har betalats.

### Löptiden fortsätter - ingen gottgörelse

Om ovan nämnda villkor för förtida förfall inte uppfylls, fortsätter löptiden och det förtida förfallet granskas på nytt följande värderingsdag.

### Förfall med avkastning

Om Referenspriset för den Underliggande tillgången på den sista värderingsdagen är minst på Gottgörelsenivån, betalas det nominella kapitalet till fullt belopp och gottgörelsen för hela placeringstiden till placeraren.

### Förfall till nominellt värde - ingen gottgörelse

Om kursen för den Underliggande tillgången på den sista värderingsdagen är under Gottgörelsenivån, men minst på Skyddsnivån, betalas till placeraren hela det nominella kapitalet men ingen gottgörelse alls.

### Förfall med förlust

Om Referenspriset för den Underliggande tillgången på den sista värderingsdagen ligger under Skyddsnivån, betalas till placeraren det nominella kapitalet enligt kursnedgången för den Underliggande tillgången, men ingen avkastning alls. Placeraren förlorar således nominellt kapital i samma förhållande som den Underliggande tillgångens kurs har sjunkit i relation till Startvärdet.

# Exempel på beräkning av avkastning

Förenklade exempel på hur utvecklingen i den underliggande tillgången på värderingsdagarna (1-2) påverkar avkastningen eller förlusten.

Värderingsdagar (1-2)	11.12.2023	10.12.2024	Till placeraren betalas		
Betalningsdagar (1-2)	29.12.2023	30.12.2024			
	REFERENSPRIS FÖR DEN UNDERLIGGANDE TILLGÅNGEN PÅ VÄRDERINGSDAGEN		GOTTGÖRELSE	KAPITAL	AVKASTNING p.a.
Scenario 1	105%		20.0 %	100.0 %	18.76%
Scenario 2	95%	100%	40.0 %	100.0 %	17.71%
Scenario 3	90%	75%	0%	100%	0.00%
Scenario 4	80%	40%	0%	40%	-35.85%
Scenario 5	50%	0%	0%	0%	-100.00%

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

I exemplen har man använt lånets preliminära villkor. Skatteeffekterna har inte beaktats i exemplen. Exemplet beskriver inte lånets förväntade utveckling. Avkastningen p.a. har beräknats enligt förfallodagen. Vid beräkningen av avkastningsutsikterna i faktabladet för lånet har däremot använts lånets minimivillkor och därför kan exemplen i dokumenten avvika från varandra.

# Risker i anslutning till lånet

Nedan beskrivs i korthet de centrala risker som förknippas med lånet. Placeraren ska före placeringsbeslutet nogt sätta sig in också i de av OP Företagsbanken upprättade lånevillkoren, faktabladet och prospektet så att hen säkert förstår lånets egenskaper och risker.

## 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 på den sista värderingsdagen är under Startvärdet för Skyddsnivån (75 %) i enlighet med lånevillkoren och lånet inte har förfallit till betalning i förtid, återbetalas till placeraren endast motsvarande andel av det nominella kapitalet (Referenspris / Startvärde \* nominellt kapital). Återbetalningen av lånets nominella kapital ligger i så fall mellan 0 % och (75 %).

## Emittentrisken

Lånet förknippas med den risk som avser emittentens återbetalningsförmåga, dvs. 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 och den eventuella avkastningen helt eller delvis. Lånet saknar säkerhet. Lånet omfattas också av en risk för att resolutionsmyndigheterna till följd av emittentens allvarliga finansiella svårigheter utövar sin 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 som utgör centralt finansiellt institut för OP Gruppen. Bankens internationella rating 04.11.2022 är Aa3 (Moody's) och AA- (Standard & Poor's), vilket är en stark rating.

## Sekundärmarknadsrisken

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 ett lån inte får en fortlöpande daglig sekundärmarknad. Om en placerare vill sälja sin placering före återbetalningsdagen, kan lånets 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.

## Risk för 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 tillgång 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.

## Risk i anslutning till återkallelse

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 den på förhand uppgivna miniminivån. Då återbetalas teckningsbeloppet till tecknarna. Ränta betalas inte på det belopp som återbetalas.



# Handlingar och 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 i dokumenten 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 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. 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.

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 Företagsbanken Abp:s obligationsprogram (offentliggjort 22.4.2022 samt kompletterat 4.5.2022, 27.7.2022, 20.9.2022 och 27.10.2022) 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](http://www.op.fi/obligationslan).

## Struktureringskostnad, beskattning, hållbarhetsprinciper och säkerhet

### Struktureringskostnad

Högst 3,80 % som motsvarar en årlig kostnad på cirka 1,82 %, om placeringen hålls till förfalldagen och ingen återbetalning i förtid sker på lånet. Ingår i emissionskursen och dras inte av från den avkastning som betalas på förfalldagen och som samlas villkorligt. Struktureringskostnaden baserar sig på värdena på lånets ränte- och derivatplaceringar på värderingsdagen 31.10.2022 med emissionskursen 100,00 %

### Beskattning

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.

### Hållbarhetsprinciper

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. (<https://www.op.fi/op-gruppen/ansvarskansla/ansvarsfull-affarsrorelse/placering>)

### Säkerhet

Lånet saknar säkerhet, vilket innebär att återbetalningen av lånets nominella kapital och betalningen av gottgörelsen omfattas av en risk för emittentens betalningsförmåga.

### Lånet kommer inte att noteras

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.