



Reklam

OP PlaceringsPlus Elbolag XXXIII/2022

Ett obligationslån med delvis garanterat nominellt kapital

- Den underliggande tillgången är en aktiekorg som består av Endesa, Enel, Engie, E.On och Iberdrola
- För placerare som tror att värdet av den Underliggande tillgången stiger eller hålls oförändrat under löptiden.
- Löptid cirka 3 år.
- 20 %* Gottgörelse om den Underliggande tillgångens värdeförändring under löptiden är 0-20 %*.
- Då den Underliggande tillgångens värdeförändring överstiger 20 %*, är Gottgörelsen lika med värdeförändringen i den Underliggande tillgången.
- Teckningspris 100 %.
- Placeringsobjektet har nominell kapitalgaranti på 85 %.
- Teckningstid 19.12.2022-03.02.2023.
- 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 %)

Basfakta

Teckningstid	19.12.2022-03.02.2023
Löptid	08.02.2023-25.02.2026
Underliggande tillgång	Den underliggande tillgången är en aktiekorg som består av Endesa, Enel, Engie, E.On och Iberdrola
Kupong	20 % (preliminärt, minst 15 %)
Återbetalning av kapitalet	På återbetalningsdagen betalas minst 85 % av lånets nominella kapital och den eventuella gottgörelsen.
Bestämningdag för Slutvärde	09.02.2026
Återbetalningsdag	25.02.2026
Obligationens nominella värde	1000 €
Emissionskurs	100 %
Lånets ISIN-kod	FI4000541941
Notering	Lånet noteras inte.
Säkerhet	Lånet saknar säkerhet.
Betalning av teckning	Betalas vid teckningstidpunkten.
Beskrivning	På lånets nominella kapital betalas gottgörelse på basis av den positiva värdeutvecklingen hos den underliggande tillgången på det sätt som fastställts i lånevillkoren. Om värdet av den underliggande tillgången utvecklas ogynnsamt, är det möjligt att det inte uppstår någon gottgörelse. OP PlaceringsPlus Elbolag XXXIII/2022 är en placering med delvis garanterat nominellt kapital. Till försäkringstagaren återbetalas minst 85 % av det nominella kapitalet på återbetalningsdagen, dock med beaktande av emittentrisken.

PlaceringsPlus -struktur

20 %* Kupong

Om värdeförändringen i den Underliggande tillgången på bestämningsdagen för slutvärdet (09.02.2026) ligger mellan 0-20 %*, betalar lånet en gottgörelse i form av en kupong som är 20 %*.

100 % Avkastningskoefficient

Då värdeförändringen överstiger 20 %*, är gottgörelsen lika med värdeförändringen i den underliggande tillgången. Placeraren drar full nytta av värdeutvecklingen i aktiekorgen som utgör underliggande tillgång, dvs. med en avkastningskoefficient på 100 %.

Obegränsad maximivkastning

Det har inte fastställts någon övre gräns för den gottgörelse som eventuellt bildas åt placeraren på basis av utvecklingen i aktiekorgen som utgör underliggande tillgång.

Partiell nominell kapitalgaranti

Det partiella nominella kapitalskyddet i lånestrukturen PlaceringsPlus minskar placerarens risk för en negativ utveckling av den Underliggande tillgången och placerarens maximiförlust är begränsad. Till placeraren betalas på återbetalningsdagen minst 85 % av det nominella kapitalet, trots att aktiekorgen som utför lånets Underliggande tillgång skulle ha utvecklats negativt under löptiden. Det delvis garanterade nominella kapitalet skyddar aktiekorgen mot en eventuell negativ utveckling, vilket betyder att lånets struktur erbjuder placeraren möjlighet att ta del av en eventuell värdeuppgång i den Underliggande tillgången utan full kapitalrisk. Lånets maximiförlust är -5,19 % p.a. Lånet omfattas av en emittentrisk

Närmare uppgifter om den underliggande tillgången, bestämningen av avkastningen och lånets villkor samt de risker som förknippas med lånet finns på följande sidor.

* Preliminärt, minst 15 %

Placeringsidé

Längre tidsintervall och energisektorns strukturella förändring

Samhällets förändringstrender och strävan efter att utnyttja de globala begränsade resurserna på ett effektivare och mer miljövänligt sätt har förändrat energibolagens omvärld väsentligt. Elektrifieringen av samhället har under de senaste decennierna varit en global megatrend, liksom också de förnybara produktionsformernas ökade andel av den totala elproduktionen. Dessa utvecklingstrender antas också hålla i sig under de kommande decennierna, eftersom befolkningen blir förmögnare i hela världen och detta ökar efterfrågan på energi och målet för den globala klimatpolitiken är klart: att minska på utsläppen och till slut uppnå en klimatneutral värld. De beslut som staterna och sammanslutningarna av stater fattar liksom de styrmedel som kan förutspås fastställer målen för energipolitiken och för att dessa mål ska uppnås krävs det strategiskt och ekonomiskt samarbete mellan privata företag och den offentliga förvaltningen.

Det globala klimatavtalet, dvs. Parisavtalet, som ingicks 2015, tillämpas fr.o.m. 2020. Syftet med avtalet är att begränsa den genomsnittliga globala temperaturstegringen och för att det här målet ska nås krävs det betydande investeringar i utsläppsfri och flexibel energiproduktion. Enligt prognoserna ökar elförbrukningen till följd av strävan efter minskade utsläpp och på grund av särdragen i elproduktionen behövs det också i fortsättningen både en stabil och flexibel elproduktionskapacitet. Man kan ersätta fossila energikällor med förnybar elenergi och enligt IEA:s uppskattning (The World Energy Outlook 2022) ökar efterfrågan på elenergi - beroende på scenariot - med 75–150 procent fram till 2050. Det är klart att den ökade efterfrågan på el enligt vilket som helst av IEA:s scenarion kräver betydande investeringar i ny elproduktionskapacitet.

Källor: OP Företagsbanken & Bloomberg, 13.12.2022



Placeringsidé

Kort tidsintervall och energikrisen i Europa

Rysslands anfallskrig har lett till exceptionell turbulens på energimarknaden i Europa och i synnerhet på marknaden för naturgas. Den klart mindre leveransen av naturgas från Ryssland till Mellaneuropa har fått priset på naturgas att stiga brant. Naturgas utnyttjas också vid elproduktion och i elprocesserna bestäms priset i teorin utgående från den dyraste tillgängliga produktionsformen och bland annat till följd av den här mekanismen har det höjda priset på naturgas lett till exceptionellt höga elpriser i Europa. All energiproduktion är ändå inte dyr. Produktionskostnaderna på till exempel kärn-, vatten- och vindkraft är just nu låga, men elbolagen kan sälja dessa också dessa energiformer till ovanligt höga priser, vilket genererar exceptionella vinster för elbolagen. Å andra sidan har många europeiska länder planerat och delvis redan infört extra skatter för att få en del av elbolagens exceptionellt höga intäkter, vilket betyder att elbolagen inte till fullo kan njuta av de ovanligt höga intäkterna som krisen medfört.

Vi har som underliggande tillgång för produkten valt europeiska energiföretag som har potential att dra nytta av de ovan beskrivna trenderna på energimarknaden och som har strategisk och ekonomisk kapacitet att förnyas och bearbeta sin affärsrörelseportfölj för att utnyttja tillväxten och upprätthålla konkurrenskraften. Också Bloombergs analytikerkonsensus ger aktiekorgen ett positivt vitsord, dvs. 4,35 (på skalan 1–5). I snitt får bolagen följande rekommendationer av analytikerna: 16 Köp, 8 Behåll och 0 Sälj.

Tack vare lånets kupongstruktur får placeraren avkastning trots att den underliggande aktiekorgen under löptiden skulle utvecklas med 0 %. Om den underliggande aktiekorgen stiger är maximiavkastningen inte begränsad, men tack vare lånets delvisa kapitalgaranti på 85 % är lånets eventuella maximiförlust begränsad, dock med beaktande av emittentrisk.

Källor: OP Företagsbanken & Bloomberg, 13.12.2022

Information om den underliggande tillgången

Endesa SA är Spaniens ledande aktör inom energibranschen. Bolaget har över 9 000 anställda. Till bolagets huvudsakliga affärsrörelse hör produktion, distribution och försäljning av el. Bolagets huvudsakliga produktionsformer är kärnkraft, vattenkraft och andra förnybara energikällor. Bolaget har verksamhet förutom i Spanien också i flera länder i Sydamerika och producerar tjänster till cirka 11 miljoner kunder.

Enel SpA är ett italienskt bolag med verksamhet i 30 länder. Bolaget är en av världens ledande producenter av förnybar energi. I sin elproduktion utnyttjar Enel bland annat vind-, sol-, vatten-, kärn- och geotermiska kraftverk. År 2021 producerade bolaget 232 terawattimmar el som bolaget distribuerade till sina kunder via sina elnätverk. Bolaget hör till Europas tre värdefullaste bolag med Allmännyttiga tjänster och dess omsättning uppgick 2021 till mer än 84 miljarder euro.

Engie är ett av världens största energibolag. Bolagets affärsområden är elproduktion och eldistribution, naturgas och förnybar energi. Det franska bolaget sysselsätter globalt cirka 170 000 människor. Engies omsättning uppgick 2021 till nästan 58 miljarder euro. Bolaget använde samma år 159 miljoner euro på forskning och företaget satsar särskilt på utvecklingen av miljövänliga energilösningar.

E.ON SE är en internationell energileverantör med rötter i Essen, Tyskland. Bolaget har över 51 miljoner kunder. E.ON:s energiöverföringsnätverk integrerar källorna till förnybar energi med elnätet och hjälper kunderna att utnyttja energi på ett effektivare sätt. Bolaget har cirka 71 000 anställda och 2021 uppgick bolagets omsättning till mer än 77,3 miljarder euro.

Iberdrola SA är ett spanskt bolag med en över 170-årig historia som energiproducent. Bolaget har profilerat sig i synnerhet som världens näst största vindkraftsproducent. Bolaget sysselsätter nästan 40 000 anställda i tiotal länder. Iberdrolas omsättning uppgick 2021 till mer än 39 miljarder euro.

Kursutveckling för den underliggande tillgången



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

Källor: Bloomberg och OP Företagsbanken 13.12.2022. Den historiska utvecklingen är ingen garanti för den framtida utvecklingen.

Exempel på beräkning av avkastning

Gottgörelsen som betalas till placeraren beror på värdeförändringen i aktiekorgen som utgör Underliggande tillgång.

Värdeförändringen i aktiekorgen räknas som den procentuella skillnaden mellan aktiekorgens startvärde (bestämningdag 08.02.2023) och slutvärde (bestämningdag 09.02.2026).

Värdeförändring 0–20 %*

Om Värdeförändringen är 0–20 %*, är gottgörelsen 20 %*.

Värdeförändring över 20 %*

Då värdeförändringen överstiger Kupongen, är gottgörelsen lika med värdeförändringen i den underliggande tillgången. Aktiekorgens positiva värdeförändring har inte begränsats.

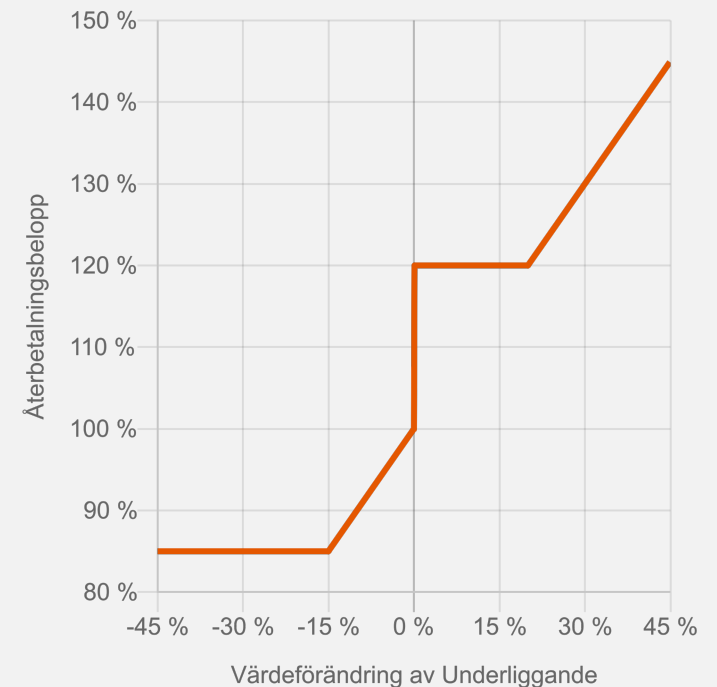
Negativ värdeförändring

Om värdeförändringen hos den aktiekorg som avses i lånevillkoren är negativ 09.02.2026, finns ingen gottgörelse att betala. Till placeraren återbetalas på förfallodagen en andel i enlighet med kursutvecklingen för den Underliggande tillgången, dock minst 85 % av det nominella kapitalet. Om lånet hålls till förfallodagen och kursutvecklingen för den underliggande tillgången är negativ -15 % eller mera, är lånets effektiva avkastning -5,19 % p.a.. Lånet omfattas av en emittentrisk. Lånet saknar säkerhet.

På följande sida anges lånets avkastning i olika exempelscenarier.

*Kupong 20 % (preliminärt, minst (15 %))

Avkastningsprofil



Grafen beskriver återbetalningsbeloppet i enlighet med de preliminära lånevillkoren (den lodräta axeln) med olika värdeförändringar i aktiekorgen som utgör underliggande tillgång (den vågräta axeln). I grafen har lånets preliminär villkor använts. Grafen beaktar inte skatteeffekterna.

Exempel på hur utvecklingen i aktiekorgen som utgör underliggande tillgång och lånets gottgörelse räknas ut

	Exempel 1	Exempel 2	Exempel 3
	Värdeförändringen i aktiekorgen är positiv över 20 %*	Värdeförändringen i aktiekorgen är 0 %, eller positiv högst 20 %*	Värdeförändringen i aktiekorgen är negativ
Emissionskurs	100 %	100 %	100 %
Teckningsprovision	0 %	0 %	0 %
Placerings nominella värde, €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Placeraren betalar,€	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Aktiekorgen värdeförändring**	50 %	0 %	-100 %
Avkastningskoefficient	100 %	100 %	100 %
Gottgörelse***	50 %	20 %	0 %
Till placeraren betalas,	15 000 €	12 000 €	8 500 €
Effektiv årsavkastning	14,23 % p.a.	6,17 % p.a.	-5,19 % p.a.

* Kupong är preliminär (minst 15 %). Den fastställs senast på emissionsdagen.

** Aktiekorgens värdeförändring: Slutvärde/Startvärde -1.

***Om värdeförändringen är noll eller större, men dock högst lika stor som Kupongen 20 %, är gottgörelsen 20 %. Då värdeförändringen överstiger Kupongen, är gottgörelsen lika med värdeförändringen i den underliggande tillgången.

Exemplen beskriver inte lånets historiska eller förväntade utveckling. I exemplen har man använt de preliminära villkoren och inte beaktat skatteeffekterna. Vid beräkningen av avkastningsutsikterna i faktabladet för lånet har däremot använts lånets minimivillkor och därför kan exemplen avvika från varandra.

Risker i anslutning till lånet

Marknadsrisken

Om obligationslånet hålls till återbetalningsdagen 25.02.2026, är 85 % av Lånets nominella kapital inte föremål för någon aktie-, ränte- eller valutamarknadsrisk. Lånet kommer inte att noteras. OP Företagsbanken Abp strävar efter att ge lånet köpnoteringar under lånets löptid vid normala marknadsförhållanden, men garanterar ingen sekundärmarknad. Emittenten betalar till placeraren på förfallodagen minst 85 % av lånets nominella värde dock så att emittentriskerna beaktas. Om placeraren säljer lånet före förfallodagen, omfattas placeraren till exempel av en risk i anslutning till marknadsutvecklingen, vilket kan leda till en överlåtelseförlust. Generellt kan sägas att till exempel en räntestegring under tiden mellan köptidpunkten och försäljningstidpunkten för lånet kan minska dess värde. På motsvarande sätt kan en allmän räntesänkning öka lånets värde. Lånets avkastning påverkas dessutom alltid också av utvecklingen hos den underliggande tillgången. Om värdeförändringen hos den aktiekorg som avses i lånevillkoren är negativ eller noll, finns ingen gottgörelse att betala. Om lånet hålls till återbetalningsdagen och ingen gottgörelse att betala uppkommer, och minst 85 % av lånets nominella belopp betalas till placeraren, är den effektiva avkastningen på lånet förlustbringande maximalt -5,19 % p.a. på grund av den negativa utvecklingen hos den underliggande tillgången. Till placeraren betalas på återbetalningsdagen minst 85 % av det nominella kapitalet.

Villkor för genomförande av emissionen

Emittenten har rätt att återkalla emissionen på basis av att marknadsläget förändrats, teckningarnas omfattning blivit mindre än tre miljoner euro eller om det inträffat något annat som enligt emittentens prövning kan äventyra emissionen. Emittenten återkallar emissionen av lånet, om .

Emittentriskerna

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 13.12.2022 är Aa3 (Moody's) och AA- (Standard & Poor's), vilket är en stark rating.

Risk för återbetalning i förtid

Emittenten har rätt att återbetala lånet i förtid utan särskilt skäl, varvid emittenten vid lånets sluttidpunkt återbetalar marknadsvärdet, vilket kan vara mindre eller större än lånets nominella värde. Dessutom har emittenten rätt att återbetala lånet i förtid före den avtalade återbetalningsdagen på grund av en lagändring som gäller säkringsinstrumentet, ökade kostnader för upprätthållandet av säkringsinstrumentet eller en störning i säkringsinstrumentet. Då betalar emittenten till placeraren det marknadsvärde som beräkningsombudet enligt god marknadssed fastställt för lånet vid den tidpunkt då säkringsinstrumentet ändras. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än lånets nominella belopp. Dessutom kan särskild återbetalning i förtid tillämpas på lånet, om en underliggande aktie eller ett företag blir föremål för en anpassningsåtgärd i enlighet med lånevillkoren, och utbytet av den underliggande tillgången eller korrigeringen av beräkningen inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat.

Sekundärmarknad

OP Företagsbanken Abp strävar efter att ge lånet köpnoteringar under lånets löptid vid normala marknadsförhållanden. Lånets sekundärmarknadsvärde kan utöver av den marknadsrisk som ansluter sig till utvecklingen hos den underliggande tillgången påverkas av en likviditets-, ränte-, valuta- och kreditrisk.

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.

Struktureringskostnad, beskattning, hållbarhetsprinciper och säkerhet

Struktureringskostnad

Högst 3,38 % som motsvarar en årlig kostnad på cirka 1,10 %, om placeringen hålls till förfallodagen och ingen återbetalning i förtid sker på lånet. Ingår i emissionskursen och dras inte av från den avkastning som betalas på förfallodagen och som samlas villkorligt. Struktureringskostnaden baserar sig på värdena på lånets ränte- och derivatplaceringar på värderingsdagen 05.12.2022 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 förfallodagen, 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.