



## REKLAM

# OP Företagsränta Europa I/2023

Emittent:	OP Företagsbanken Abp
Teckningstid:	20.2.2023–17.3.2023
Löptid:	22.3.2023–10.1.2028
Underliggande tillgång:	Kreditrisken hos de bolag som hör till det europeiska kreditriskindexet (Markit iTraxx Europe Crossover 12/27, serie S38)
Fast ränta:	7,2 % per år (preliminärt, minst 6,5 %) på det på respektive räntebetalningsdag gällande kalkylmässiga kapitalet
Kapital som återbetalas:	Det nominella kapitalet med avdrag för eventuella andelar som blivit föremål för en kredithändelse
Teckningspris:	100 %
Minimiteckning:	1 000 euro
ISIN:	FI4000549159
Teckningsställen:	Andelsbankerna och OP Företagsbanken Abp

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

För att få fullständig information om emittenten och lånet OP Företagsränta Europa I/2023 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, 27.7.2022, 20.9.2022, 27.10.2022 och 9.2.2023) 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 teckningsställena och på adressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).



# OP Företagsränta Europa I/2023

OP Företagsränta Europa I/2023 är en placering på cirka fem år i kreditrisken hos 75 bolag. Som underliggande tillgång för den väldiversifierade placeringen används kreditriskindexet Markit iTraxx Europe Crossover 12/27, serie S38.

Till placeraren betalas en årlig ränta på 7,2 % (preliminärt, minst 6,5 %) på lånets nominella kapital, om inget av de 75 referensbolag som ingår i kreditriskindexet blir föremål för en kredithändelse. Om ett referensbolag som ingår i kreditriskindexet blir föremål för en kredithändelse, minskar det lånets kalkylmässiga kapital och således avkastningen på placeringen och det kapital som ska återbetalas. Lånet saknar kapitalgaranti. Kreditrisken fördelas mellan varje referensbolag i indexet så att vikten per referensbolag är 1/75. Med en kredithändelse avses konkurs, utebliven betalning, omstrukturering av skulder eller statlig intervention.

Placeringen är av obligationslånetyp och emittenten är OP Företagsbanken Abp.

## Varför placera i lånet OP Företagsränta Europa I/2023?

OP Företagsränta Europa I/2023 är en diversifierad och kostnadseffektiv placering i euro i kreditrisken hos 75 europeiska bolag. De höjda kreditriskpremierna inom euroområdet och High Yield-lånens risktillägg ger lånet en hög avkastningspotential. Bolagen i kreditriskindexet är stora och välkända bolag som verkar inom flera branscher och i flera länder. Det stora antalet bolag och deras mångsidiga fördelning på olika branscher och marknadsområden ger indexet viktig spridning. Lånet strävar efter en årlig hög ränta på 7,2 % (preliminärt, minst 6,5 %). Lånet erbjuder placeraren diversifieringsfördelar jämfört med andra tillgångsklasser såsom aktier, eftersom lånets underliggande tillgång består av bolagens kreditrisk och således inte på bolagens kursutveckling.

Till följd av de låga marknadsräntorna under de senaste åren har också kreditriskpremierna länge varit mindre attraktiva, men till följd av den senaste tidens händelser på marknaden har den allmänna räntenivån och kreditriskpremierna stigit avsevärt. Höjningen av kreditriskpremierna beror bland annat på de höjda räntorna, den höga inflationen, åtstramningen av penningpolitiken samt Rysslands anfallskrig. Kreditriskpremierna har dock redan sjunkit betydligt från toppnivån i slutet av året, men de möjliggör fortfarande ett Företagsräntelån med lockande avkastningspotential. Kreditriskpremierna mäter den riskpremie som placeraren prissätter för bolaget och som följer av den högre kredithändelserisken. Med en kredithändelse avses konkurs, utebliven betalning, omstrukturering av skulder eller statlig intervention. I ett Företagsräntelån möjliggör en högre kreditriskpremie en högre avkastningspotential. Lånets slutliga avkastning påverkas av antalet kredithändelser som referensbolagen råkar ut för. På följande sidor presenteras antalet kredithändelser som realiserats i tidigare kreditriskindex.

Nedan beskrivs nivån för det generiska kreditindexet iTraxx Europe Crossover 5Y fem år bakåt i tiden. Kriserna på marknaden syns i grafen som högre nivåer då marknaden har prissatt en högre risk för kredithändelsen. Under de senaste månaderna har risken som marknaden prissatt varit på väg neråt, men erbjuder ändå en lockande avkastningspotential för lånet OP Företagsränta Europa I/2023 där målet för den årliga räntan är hög, dvs. 7,2 % (preliminärt, minst 6,5 %).

Utvecklingen av de europeiska High Yield-kreditriskpremierna 2018–2023



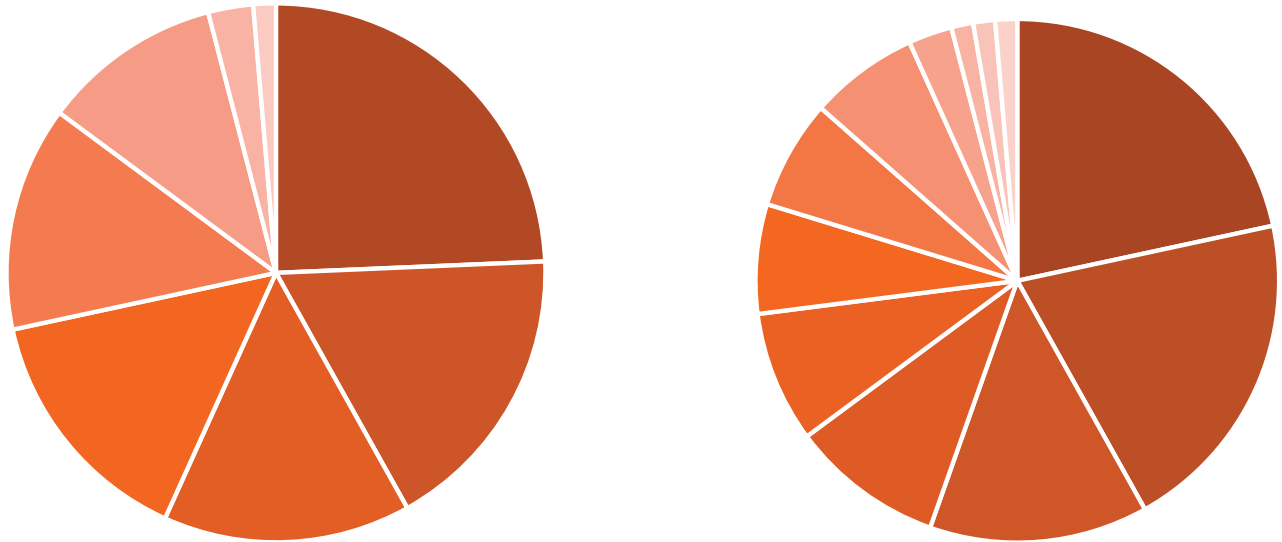
Lånet är ett kostnadseffektivt sätt att placera diversifierat på High Yield-kreditriskmarknaden. Vikten av ett enskilt referensbolag i lånet är liten, endast 1/75, dvs. en kredithändelse minskar lånets nominella kapital med cirka 1,33 procent. Lånet erbjuder en god möjlighet till diversifiering i placeringsportföljen vars utveckling är bunden till resultatkapaciteten i de bolag som hör till den underliggande tillgången, eftersom den enda förutsättningen för en positiv utveckling i det här lånet är att en betydande del av referensbolagen i kreditriskindexet inte blir föremål för en kredithändelse under lånets kredithändelseperiod. Det är möjligt att få en attraktiv avkastning på lånet, fastän enskilda referensbolag skulle råka ut för en kredithändelse under lånets kredithändelseperiod. Lånets avkastning hålls positiv om det inträffar högst 21 kredithändelser under löptiden, dock med beaktande av emittentrisken och med antagandet att räntan fastställs till 7,2 % och att referensbolagens kredithändelser fördelar sig jämt på löptiden.

# Den underliggande tillgången består av ett kreditriskindex:

Markit iTraxx Europe Crossover 12/27, serie S38

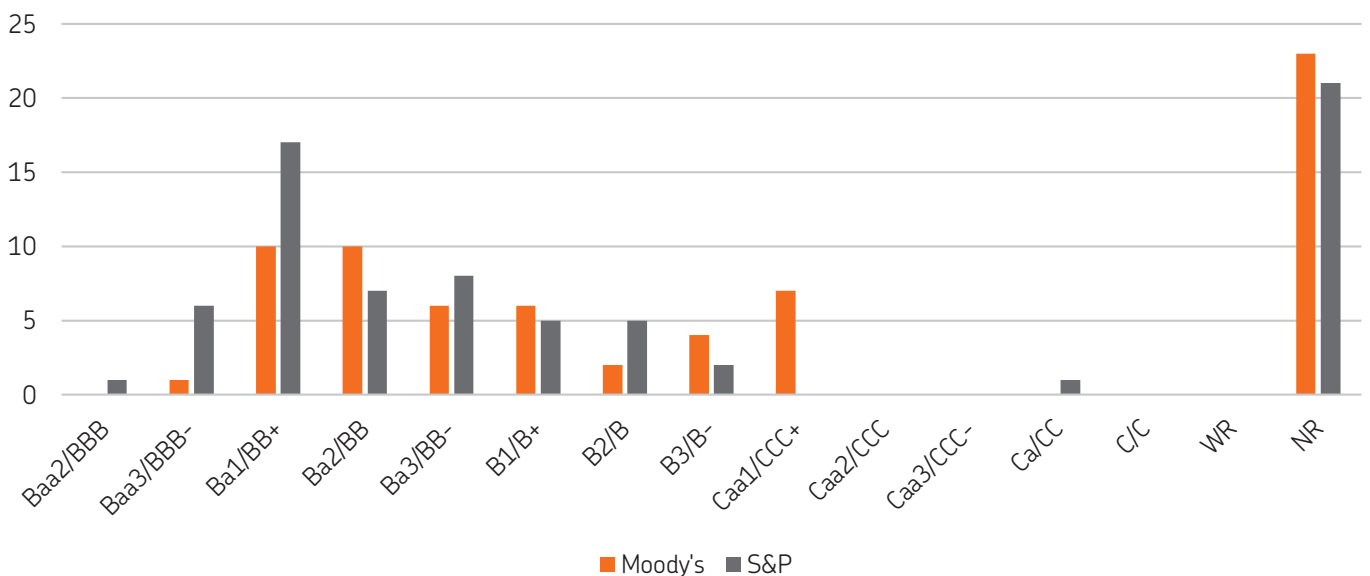
Lånets underliggande tillgång är Markits kreditriskindex som består av kreditrisken hos 75 europeiska referensbolag. Referensbolagen i indexet representerar många olika branscher. Ett av kriterierna för indexvalen är att bolagens primära hemort finns i Europa. Kreditriskindexet erbjuder effektiv diversifiering på den europeiska kreditriskmarknaden. Ratingen för bolagen som hör till indexet hör till en grupp med sänkt rating, dvs. de hör huvudsakligen till kategorin High Yield. En ny serie av indexet offentliggörs halvårsvis. En lista över referensbolag finns i slutet av materialet.

## Bransch- och länderfördelningen för referensbolagen i indexen



- Sällanköpsvaror (18)
- Finans (13)
- Frankrike
- Storbritannien
- Tyskland
- Dagligvaror (11)
- Dataförbindelser (11)
- Nederländerna
- Luxemburg
- Spanien
- Industri (10)
- Basmaterial (8)
- Italien
- Sverige
- Schweiz
- Energi (2)
- Flerbranschföretag (1)
- Tjeckien
- Danmark
- Finland

## Referensbolagens ratingfördelning



Ratingarna motsvarar Moody's (Long Term Rating) och S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) ratingar. NR innebär att bolaget saknar rating.

Källor: Bloomberg och OP Företagsbanken Abp 13.02.2023  
Den historiska utvecklingen är ingen garanti för den framtida utvecklingen.

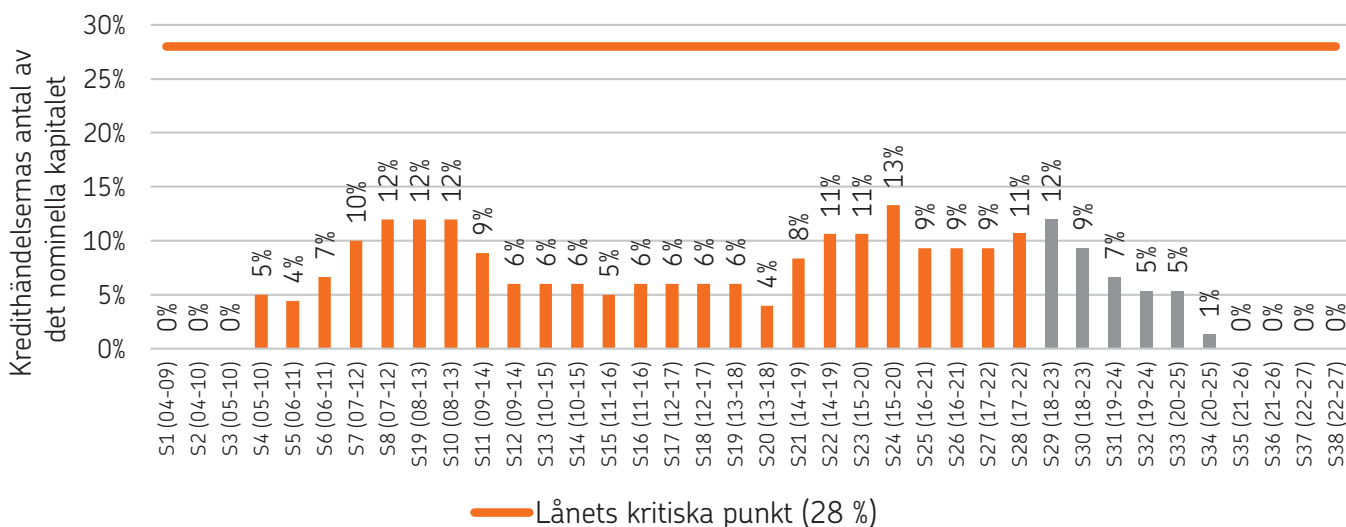


# Den procentuella andelen av kredithändelser i serierna 1–38 i Markit iTraxx Europe Crossover

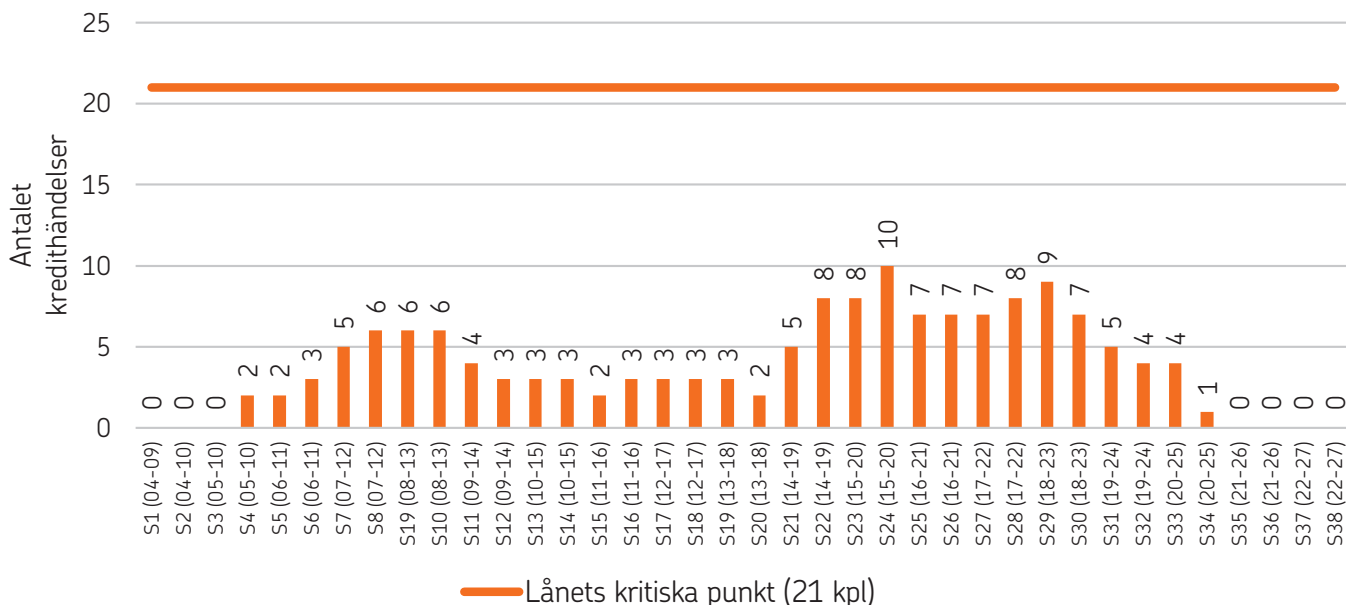
I figuren nedan presenteras kredithändelserna som realiserats under 5 års tid i Markit iTraxx Europe Crossover-indexets serier 1–38. En ny serie av indexet offentliggörs ungefär halvårsvis.

I serierna 1–20 i Markit iTraxx Europe Crossover ingick 30–50 bolag, i serie 21 ingick 60 bolag och från och med serie 22 har antalet bolag varit 75. Av serierna i Markit iTraxx Europe Crossover har serierna 1–28 redan förfallit. I serierna 35–38 har det inte ännu hunnit uppstå kredithändelser. Kredithändelsernas andel av det nominella kapitalet har beräknats så att varje kredithändelse har minskat lånets nominella kapital i förhållandet 1/ (det sammanlagda antalet referensbolag i indexet). Den kritiska punkten på 28 % (21/75) för lånet OP Företagsränta Europa I/2023 innebär att lånets avkastning hålls positiv om det inträffar högst 21 kredithändelser under löptiden, dock med beaktande av emittentrisk och med antagandet att räntan fastställs till 7,2 % och att referensbolagens kredithändelser fördelar sig jämt på löptiden.

Den procentuella andelen av kredithändelser i serierna 1–38 i Markit iTraxx Europe Crossover



Antalet kredithändelser i serierna 1–38 i kreditriskindexet Markit iTraxx Europe Crossover



Källa: Bloomberg, 13.02.2023. Tabellerna beskriver inte lånets förväntade utveckling i fråga om kredithändelser.

## Hur den eventuella avkastningen som betalas till placeraren räknas ut:

Avkastningen på lånet OP Företagsränta Europa I/2023 består av två komponenter:

1. Röntan som årligen betalas på det kalkylmässiga kapitalet
2. Differensen mellan det kapital som ska återbetalas vid slutet av löptiden och det belopp som betalats vid teckningen.

Det kalkylmässiga kapitalet är den del av det nominella kapitalet som kvarstår efter avdrag av eventuella andelar som blivit föremål för en kredithändelse. Det kapital som ska återbetalas är det kalkylmässiga kapitalet som beräknats enligt läget den sista dagen i kredithändelseperioden.

Röntan som årligen betalas på lånets kalkylmässiga kapital är 7,2 % (preliminärt, minst 6,5 %). Röntan betalas till dem som placerat i lånet årligen på följande räntebetalningsdagar: 20.12.2023, 20.12.2024, 22.12.2025, 21.12.2026 och 10.1.2028. Efter varje kredithändelse är det kalkylmässiga kapitalet lika mycket mindre som referensbolagets vikt genast från början av ränteperioden. Röntan betalas på det vid respektive räntebetalningsdag gällande kalkylmässiga kapitalet.

## Exempel på hur kredithändelser påverkar den totala avkastningen

Placerings effektiv avkastning beror på storleken på det räntekassaflöde som kommer in, deras betalningstidpunkter samt storleken på det kapital som återbetalas. I tabellen nedan redogörs för hur eventuella kredithändelser i olika situationer påverkar den effektiva röntan och kapitalet enligt villkor som motsvarar villkoren för lånet OP Företagsränta Europa I/2023.

I exemplen är det placerade nominella beloppet 10 000 euro. Exemplen har räknats enligt den preliminära röntan 7,2 % (minst 6,5 %). Det är frågan om exempel och de beskriver inte den förväntade utvecklingen.

Scenarier	Beskrivning	Rönta totalt	Återbetalning av kapitalet	Totalt	Effektiv rönta
Scenario 1	Ingen kredithändelse	3 416,00 €	10 000,00 €	13 416,00 €	7,128 %
Scenario 2	5 kredithändelser	3 274,45 €	9 333,33 €	12 607,78 €	5,591 %
Scenario 3	21 kredithändelser	2 840,21 €	7 200,00 €	10 040,21 €	0,095 %
Scenario 4	35 kredithändelser	2 425,17 €	5 333,33 €	7 758,50 €	-5,907 %
					Avkastning på lånet
Scenario 5	75 kredithändelser	0,00 €	0,00 €	0,00 €	-100,00 %

## Risker i anslutning till placeringen

### Kredithändelserisk

Avkastningen på och återbetalningen av kapitalet för ett företagsröntelån påverkas utöver av den nominella röntan av om ett eller flera referensbolag blir föremål för en kredithändelse under kredithändelseperioden (22.3.2023–20.12.2027). För att det ska vara möjligt att konstatera att en kredithändelse föreligger kan man retroaktivt granska Referensbolagets situation under en period på 60 kalenderdagar före Kredithändelseperiodens början i enlighet med internationell marknadspraxis.

Med en kredithändelse avses att ett referensbolag under kredithändelseperioden blir föremål för konkurs, utebliven betalning (till exempel bolaget försummar betalningar som förfallit till betalning till ett belopp som uppgår till minst en miljon US-dollar), omstrukturering av skulder (t.ex. förfallna räntor, lånekapital eller uppskjutna lånebetalningar uppgår till totalt minst tio miljoner US-dollar) eller statlig intervention, där det förekommer statlig omstrukturering av bolagets skulder. Närmare definitioner på kredithändelser finns i grundprospektet.

En kredithändelse som riktar sig till ett referensbolag påverkar röntebildningen så att det inte betalas någon rönta alls på det här referensbolagets andel av kapitalet under ränteperioden i fråga, oberoende av i vilket skede av ränteperioden kredithändelsen inträffar. Den del av det nominella kapitalet, från vilket eventuella andelar som blivit föremål för en kredithändelse (kalkylmässigt kapital) har dragits av, betalas på lånets återbetalningsdag. Det placerade kapitalet och den eventuella avkastningen går helt eller delvis förlorade, om en kredithändelse inträffar för ett eller flera referensbolag under kredithändelseperioden.

Till bolag med High yield-rating ansluter sig en högre risk för en kredithändelse än i snitt. Ett enskilt bolags vikt är litet (1/75), men det är möjligt att flera bolag råkar ut för en kredithändelse.

## Sekundärmarknadsrisk

Om obligationslånet hålls till återbetalningsdagen (10.1.2028 eller den Slutliga Återbetalningsdagen i enlighet med Lånevillkoren), är dess nominella kapital inte föremål för risker som gäller räntemarknaden eller utvecklingen av kreditriskpremierna. Om placeraren vill sälja sin placering före återbetalningsdagen, omfattas placeraren av en risk i anslutning till marknadsutvecklingen av räntorna och referensbolagens kreditrisker. Lånets marknadspris vid den tidpunkten kan då vara lägre eller högre än det placerade kapitalet. Placeraren kan i så fall få en överlåtelseförlust genom försäljningen.

## Risken för återbetalning i förtid av lånet

Emittenten har rätt att återbetala lånet i förtid utan särskilt skäl, varvid emittenten vid lånets sluttidpunkt återbetalar marknadsvärdet som beräkningsombudet enligt god marknadssed fastställt och som kan vara mindre eller större än lånets nominella värde. Beräkningsombudet ska enligt god marknadssed fastställa vilken andel av ifrågavarande marknadsvärde som enligt lånespecifika villkor utgör ränta.

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.

## Emittentrisk

Med den risk som avser emittentens återbetalningsförmåga avses risken för att emittenten blir insolvent och inte kan svara för sina betalningsskyldigheter. Ingen säkerhet har ställts för lånet. 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.

OP Företagsbanken Abp är en solid affärsbank som grundats 1902, och banken är centralt finansiellt institut för OP Gruppen.

OP Andelslag är den enda aktieägaren i OP Företagsbanken Abp. OP Företagsbanken Abp:s internationella rating är Aa3 (Moody's) och AA- (Standard & Poor's), vilket är en stark rating (läget 13.02.2023).

## Ratingar

Emittentens och referensbolagens kreditvärdighet kan bedömas med en rating. Ju bättre rating bolaget har, desto större är sannolikheten att bolaget klarar av sina finansiella förpliktelser. Världens tre största ratinginstitut, Standard & Poor's, Moody's och Fitch, ger ratingar för bland annat stater, företag och kommuner.

	Moody's			S&P		
Investment Grade (IG)	Aaa			AAA		
	Aa1	Aa2	Aa3	AA+	AA	AA-
	A1	A2	A3	A+	A	A-
	Baa1	Baa2	Baa3	BBB+	BBB	BBB-
High Yield (HY)	Ba1	Ba2	Ba3	BB+	BB	BB-
	B1	B2	B3	B+	B	B-
	Caa1	Caa2	Caa3	CCC+	CCC	CCC-
	Ca			CC		
	C			C		
Default	D			D		

## Referensbolagen i Markit iTraxx Europe Crossover Series 38

	Bolag	Moody's	S&P	Indexvikt		Bolag	Moody's	S&P	Indexvikt
1	Accor SA	-	BB+	1,33%	39	Ladbrokes Coral Group Ltd	WR	NR	1,33%
2	ADLER Real Estate AG	-	CCC	1,33%	40	Leonardo SpA	Ba1	BB+	1,33%
3	Air France-KLM	-	-	1,33%	41	Loxam SAS	-	BB-	1,33%
4	Altice Finco SA	Caa1	-	1,33%	42	Marks & Spencer PLC	Ba1	BB+	1,33%
5	Altice France SA/France	-	B	1,33%	43	Matterhorn Telecom Holding SA	WR	B+	1,33%
6	Ardagh Packaging Finance PLC	Caa1	-	1,33%	44	Monitchem HoldCo 3 SA	-	-	1,33%
7	Atlantia SpA	Ba2	BB+	1,33%	45	Nexi SpA	Ba2	BB	1,33%
8	Autostrade per l'Italia SpA	Ba1	BBB-	1,33%	46	Nidda Healthcare Holding GmbH	-	-	1,33%
9	Boparan Finance PLC	Caa1	-	1,33%	47	Nokia Oyj	Ba2	BB+	1,33%
10	Cable & Wireless Ltd	-	BB-	1,33%	48	Novafives SAS	-	B-	1,33%
11	Casino Guichard Perrachon SA	Caa1	B	1,33%	49	Oi European Group BV	Ba3	-	1,33%
12	CECONOMY AG	Ba3	NR	1,33%	50	Orano SA	-	BBB-	1,33%
13	Cellnex Telecom SA	-	BB+	1,33%	51	Picard Bondco SA	Caa1	-	1,33%
14	Cirsa Finance International Sa	-	-	1,33%	52	Premier Foods Finance PLC	-	-	1,33%
15	Clariant AG	Ba1	BBB-	1,33%	53	Renault SA	Ba2	BB+	1,33%
16	CMA CGM SA	Ba3	BB+	1,33%	54	Rexel SA	Ba3	BB+	1,33%
17	Constellium SE	B2	B+	1,33%	55	Rolls-Royce PLC	Ba3	BB-	1,33%
18	Crown European Holdings SA	Ba1	-	1,33%	56	Saipem Finance International B	(P)Ba3	-	1,33%
19	Deutsche Lufthansa AG	Ba2	BB-	1,33%	57	Schaeffler AG	Ba1	BB+	1,33%
20	Dufry One BV	B1	-	1,33%	58	Stena AB	Caa1	B+	1,33%
21	eG Global Finance PLC	-	-	1,33%	59	Stonegate Pub Co Financing PLC	-	-	1,33%
22	Elis SA	Ba2	BB+	1,33%	60	Syngenta AG	-	BBB	1,33%
23	EP Infrastructure AS	Ba2	BBB-	1,33%	61	TDC Holding A/S	B3	B *-	1,33%
24	Faurecia SE	Ba2	BB	1,33%	62	TechnipFMC PLC	Ba2	BB+	1,33%
25	FCC Aqualia SA	-	BBB-	1,33%	63	Telecom Italia SpA/Milano	B1	BB-	1,33%
26	GKN Holdings Ltd	Ba1	BB+	1,33%	64	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Ba1	BBB-	1,33%
27	Grifols SA	B3	B+	1,33%	65	thyssenkrupp AG	B1	BB-	1,33%
28	Hapag-Lloyd AG	B1	BB+	1,33%	66	TK Elevator Holdco GmbH	Caa1	-	1,33%
29	Iceland Bondco PLC	-	-	1,33%	67	TUI AG	WR	B-	1,33%
30	Iliad Holding SASU	-	BB	1,33%	68	United Group BV	-	B	1,33%
31	INEOS Group Holdings SA	WR	BB	1,33%	69	UPC Holding BV	B3	BB-	1,33%
32	INEOS Quattro Finance 2 Plc	-	-	1,33%	70	Valeo	Baa3	BB+	1,33%
33	International Consolidated Air	B1	BB	1,33%	71	Verisure Midholding AB	B3	B	1,33%
34	International Game Technology	-	BB+	1,33%	72	Virgin Media Finance PLC	B2	BB-	1,33%
35	Intrum AB	Ba2	BB	1,33%	73	Volvo Car AB	Ba1	BB+	1,33%
36	Jaguar Land Rover Automotive P	B1	B+	1,33%	74	ZF Europe Finance BV	Ba1	-	1,33%
37	K+S AG	WR	BB	1,33%	75	Ziggo Bond Co BV	WR	-	
38	Kaixo Bondco Telecom SA	-	-	1,33%					

- Ratingarna motsvarar Moody's (Long Term Rating) och S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) ratingar
- NR innebär att bolaget saknar rating
- Källa: Bloomberg, 13.02.2023

OP Företagsbanken Abp har på basis av ett licensavtal rätt att använda indexet Markit iTraxx Europe Crossover S38 i samband med emissionen av det här obligationslånet. Enligt licensavtalet är OP Företagsbanken Abp skyldig att införliva följande texter i de här Lånespecifika villkoren:

The Markit iTraxx Europe Crossover S38 (the "Index") referenced herein is the property of Markit Indices Limited ("Index Sponsor") and has been licensed for use in connection with "OP Yrityskorko Eurooppa I/2023". OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that "OP Yrityskorko Eurooppa I/2023" is not sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, and hereby expressly disclaims all warranties (including, without limitation, those of merchantability or fitness for a particular purpose or use), with respect to the Index or any data included therein or relating thereto, and in particular disclaims any warranty either as to the quality, accuracy and/or completeness of the Index or any data included therein, the results obtained from the use of the Index and/or the composition of the Index at any particular time on any particular date or otherwise and/or the creditworthiness of any entity, or the likelihood of the occurrence of a credit event or similar event (however defined) with respect to an obligation, in the Index at any particular time on any particular date or otherwise. The Index Sponsor shall not be liable (whether in negligence or otherwise) to the parties or any other person for any error in the Index, and the Index Sponsor is under no obligation to advise the parties or any person of any error therein.

The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of entering into, purchasing or selling "OP Yrityskorko Eurooppa I/2023", the ability of the Index to track relevant markets' performances, or otherwise relating to the Index or any transaction or product with respect thereto, or of assuming any risks in connection therewith. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of any party into consideration in determining, composing or calculating the Index. No party entering into, purchasing or selling "OP Yrityskorko Eurooppa I/2023", nor the Index Sponsor, shall have any liability to any party for any act or failure to act by the Index Sponsor in connection with the determination, adjustment, calculation or maintenance of the Index.



# Sammandrag av villkoren för OP Företagsränta Europa I/2023

<b>Emittent:</b> OP Företagsbanken Abp	<b>Emissionsdag:</b> 22.3.2023	<b>Återbetalningsbelopp:</b> Värdeandelsinnehavarna får på återbetalningsdagen lånet återstående kalkylmässiga kapital och en eventuell ränta för den sista ränteperioden.
<b>Lånets namn:</b> OP Företagsränta Europa I/2023	<b>Återbetalningsdag:</b> 10.1.2028 eller Slutlig Återbetalningsdag	<b>Fast ränta:</b> 7,2 % (preliminärt, minst 6,50 %) årligen på det på respektive räntebetalningsdag gällande kalkylmässiga kapitalet.
<b>Underliggande tillgång:</b> Kreditriskindexet Markit iTraxx Europe Crossover Series 38	<b>Emissionskurs:</b> 100 %	<b>Kredithändelseperiod:</b> 22.3.2023–20.12.2027 (kan granskas 60 dagar retroaktivt)
<b>Obligationernas form:</b> Värdeandelar	<b>Säkerhet:</b> Ingen säkerhet	<b>Notering:</b> Lånet kommer inte att noteras.
<b>Obligationernas nominella värde:</b> 1 000 euro (minimiteckning)	<b>Beskattning:</b> Lånets ränta är källskattepliktig. Om lånet säljs före återbetalningsdagen, omfattas den överlåtelsevinst-/förlust som uppstår av kapitalbeskattning. Beskattningen beror på kundens specifika omständigheter och kan förändras i framtiden.	
<b>Teckningstid:</b> 20.2.2023–17.3.2023		
<b>Betalning av teckning:</b> Betalas vid teckningen		

## Sekundärmarknad:

OP Andelslags medlemsandelsbanker och OP Företagsbanken tar emot köp- och säljbud som gäller lånet. OP Företagsbanken Abp strävar efter att ge lånet köpnoteringar under lånets löptid vid normala marknadsförhållanden. Lånets sekundärmarknadsvärde kan överstiga den marknadsrisk som ansluter sig till utvecklingen hos den underliggande tillgången påverkas av en likviditets-, ränta-, valuta- och kreditrisk.

## Kostnader och provisioner som hänför sig till lånet:

För förvaringen av lånet debiteras en förvaringsprovision i enlighet med den tariff som gäller vid respektive tidpunkt. OP-bonus kan användas för OP:s förvaringsavgifter.

## Struktureringskostnad:

Struktureringskostnaden är högst 6,70 procent, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 1,36 procent, om placeringen hålls till förfallodagen och ingen återbetalning i förtid har skett på lånet. Storleken på struktureringskostnaden baserar sig på antagandet att lånets emissionskurs är 100 %. Kostnaden ingår i teckningspriset, dvs. den dras inte av från den

avkastning som betalas på förfallodagen eller från det Återbetalningsbelopp som betalas på förfallodagen. Struktureringskostnaden fastställs lånespecifikt och den baserar sig på värdena för de ränta- och derivatplaceringar som ingår i lånet på värderingsdagen 9.2.2023.

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.

## Villkor för genomförande av emissionen:

Emittenten har rätt att återkalla emissionen av lånet, om teckningarna understiger tre miljoner euro.

Emittenten har rätt att återkalla emissionen av lånet, om teckningarna understiger tre miljoner euro. Emittenten har rätt att återkalla emissionen av lånet, om räntan på lånet inte kan fastställas till minst 6,5 %.

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. Om det har använts historiska marknadsvärden i exemplen, har marknadsvärdena bestämts med information som fås från offentliga källor som betraktas som tillförlitliga och OP Företagsbanken har gett dem i god tro enligt OP Företagsbankens bedömning vid värderingstidpunkten. 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.

**RISKKLASS: GENOMSNITTLIG RISK.** Strukturerade placeringsprodukter där återbetalningen av det nominella kapitalet är beroende av marknadsutvecklingen som till exempel referensbolagens aktiekursutveckling eller antalet kredithändelser bland referensbolagen samt emittentens återbetalningsförmåga. Den möjliga återbetalningen av det nominella kapitalet inkluderar inte eventuell överkurs eller kostnader och arvoden som placeraren betalt. Risken som avser emittentens återbetalningsförmåga har beskrivits i den här marknadsföringsbroschyren. Riskklassificeringen avlägsnar inte placerarens skyldighet att noggrant fördjupa sig i den här marknadsföringsbroschyren, de produktspecifika villkoren och ett eventuellt grundprospekt samt de risker som nämns i dem.