

Luottoriskilaina SEB Eurooppa High Yield



SEB:n liikkeeseenlaskema luottoriskilaina

- *Noin viisivuotinen pääomaturvaamaton luottoriskilaina*
- *Tuotteen tuotto perustuu 50 eurooppalaisen yhtiön säilymiseen maksukykyisenä**
- *Alustava vuosittainen tuotto on 12kk euribor + 9,5 % p.a. ***
- *Merkintäaika 21.5.2012 – 8.6.2012*

Riskit

- *Sijoitus ei ole pääomaturvattu. Mikäli indeksissä oleva yhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman, laina-ajan lopussa palautettava pääoma sekä sijoittajalle maksettava vuosittainen kuponki pienenevät*
- *Jokainen luottovastuutapahtuma pienentää erääntymishintaa 2 prosenttiyksikköä ja kuponkia samassa suhteessa (1/50)*
- *Mikäli kaikki 50 kohde-etuusindeksissä seurattavaa yhtiötä kohtavat luottovastuutapahtuman laina-aikana, voi sijoittaja menettää tuoton ja koko sijoittamansa pääoman*
- *Lainaan liittyy liikkeeseenlaskijariski. Liikkeeseenlaskijan ajautuessa maksukyvyttömäksi, voi sijoittaja menettää mahdollisen tuoton sekä sijoitetun pääoman osittain tai kokonaan*
- *Tutustu tarkempaan riskikuvaukseen sivulla 4*

*Tutustu luottovastuutapahtumiin sivulla 4-5

**Tuotto vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä, eikä sitä voida vahvistaa alle 8 prosentin

Sijoita eurooppalaisten yhtiöiden tulevaisuuteen

Epävarmuuden lisääntyminen markkinoilla on nostanut yritysten lainakustannuksia, eli usko yritysten menestykseen tulevaisuudessa on heikentynyt. Toisaalta korkeammat lainakustannukset tarkoittavat sitä, että sijoittaja saa aiempaa korkeampaa tuottoa sijoittaessaan yritysten luottoriskiin.

Eurooppalaiset yritykset ovat kolmen vuoden takaisen taloudellisen kriisin jälkeen maksaneet velkojaan pois ja vahvistaneet taseitaan. Kyseisten yritysten maksuvalmius on parantunut ja yritysten maksuhäiriöiden määrä on tällä hetkellä alhaisella tasolla. Historiallisiin tasoihin verrattuna yritysluottoriskien hintataso implikoi kuitenkin taantumaa ja voimakasta maksukyvyyn heikentymistä yritysten keskuudessa. Luottoriskien korkean hinnoittelun voidaan siis ajatella liittyvän yleisiin Euroopassa vallitseviin taloudellisiin haasteisiin, eikä suoranaiseen yritysten heikkoon maksukykyyn tai rahoitusvaikeuksiin.

Tämänhetkinen markkinatilanne tarjoaa sijoittajalle mahdollisuuden saada hyvää ja hajautettua osakemarkkinoista riippumatonta tuottoa, mikäli eurooppalaiset yhtiöt säilyvät luottokelpoisina seuraavan viiden vuoden aikana.

Luottoriskilaina SEB Eurooppa High Yield tarjoaa sijoittajalle hyvän tuottotason 50 eurooppalaisen yrityksen luottoriskin hinnoitteluun perustuen. Sijoitus ei ole pääomaturvattu vaan sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman ja tuoton osittain tai kokonaan.

Markit iTraxx Europe Crossover, S17 -indeksi

Luottoriskilaina SEB Eurooppa High Yieldin kohde-etuutena on 50 eurooppalaisen high yield -yhtiön luottoriskiä hinnoitteleva indeksi. Kaikki indeksiin kuuluvat yritykset ovat edustettuna siinä yhtä suurella painoarvolla (1/50). Indeksissä on yhtiöitä yhteensä 16 Euroopan maasta. Indeksissä olevien yhtiöiden luottoluokitukset ovat pääasiassa luokkien BBB ja CCC+ välillä. Indeksissä olevia suomalaisia yrityksiä ovat muun muassa Nokia, Stora Enso sekä UPM-Kymmene. Muita tunnettuja indeksiin kuuluvia yhtiöitä ovat esimerkiksi Alcatel Lucent, Lufthansa, Fiat sekä Air France. Markitin iTraxx Europe Crossover -indeksien aiempien sarjojen kohde-etuusyhtiöissä on tapahtunut kuusi luottovastuutapahtumaa vuodesta 2004 lähtien. Lisätietoa indeksistä osoitteessa www.markit.com.

Luottoriskilaina SEB Eurooppa High Yield

Tuoton laskenta

Luottoriskilaina SEB Eurooppa High Yieldin tuotto on sidottu viidenkymmenen eurooppalaisen yhtiön luottoriskiin Markit iTraxx Europe Crossover -indeksin sarjan 17 kautta. Sijoittajalle maksetaan tuottoa laina-aikana vuosittain. Sijoittajalle maksettavaan tuottoon sekä palautettavaan pääomaan vaikuttavat indeksiin kuuluvien kohdeyhtiöiden kohtaamat luottovastuutapahtumat. Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan tilannetta, jossa liikkeeseenlaskijan arvion mukaan on kyse kohdeyhtiön vakavasta maksuhäiriöstä, velkojen uudelleenjärjestelystä tai konkurssista. Tarkempi kuvaus luottovastuutapahtumista on sivulla 5 ja lainakohtaisissa ehdossa.

Sijoittajalle maksettava vuosittainen tuotto on alustavasti 12 kuukauden euribor lisätynä 9,5 % p.a. tuottomarginaalilla. Lopullinen tuottomarginaali vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivän markkinatilanteen mukaan, eikä sitä voida vahvistaa alle 8,0 %. Tuotto maksetaan sijoittajalle vuosittain ja tuotonmaksupäivät ovat laina-aikana 9.7. alkaen 9.7.2013 ja päättyen 9.7.2017. Mikäli jokin edellä mainituista päivistä ei ole pankkipäivä, tuotto maksetaan seuraavana pankkipäivänä.

Kunkin kohde-etuusyhtiön luottoriskin painoarvo Luottoriskilaina SEB Eurooppa High Yieldin seuraamassa indeksissä on 1/50. Mikäli jokin kohde-etuusyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman laina-aikana, sijoittajalle eräpäivänä palautettava nimellispääoma pienenee kahdella prosenttiyksiköllä. Myös luottoriskilainan tuotto laskee tällöin 1/50:lla, sillä luottovastuutapahtuma päättää tuotonmaksun kyseisen yhtiön osalta.

Luottovastuutapahtuman kohdanneiden yhtiöiden lukumäärä	Sijoittajalle palautettavan pääoman osuus koko sijoitetusta pääomasta	Vuosittain maksettava tuotto
0	50/50 (=100 %)	100 % x 11 % (=11 %)
1	49/50 (=98 %)	98 % x 11 % (=10,78 %)
5	45/50 (=90 %)	90 % x 11 % (=9,9 %)
10	40/50 (=80 %)	80 % x 11 % (=8,8 %)
25	25/50 (=50 %)	50 % x 11 % (=5,5 %)
40	10/50 (=20 %)	20 % x 11 % (=2,2 %)
50	0 %	0 % x 11 % (=0 %)

Oheisessa taulukossa on esimerkkejä siitä, kuinka suuri osuus sijoitetusta pääomasta palautetaan sijoittajalle laina-ajan lopussa ja miten vuosittain maksettava tuotto muuttuu, mikäli kohdeyhtiöissä tapahtuu luottovastuutapahtumia. Esimerkissä 12 kk Euribor koroksi on oletettu 1,5 % koko laina-ajalle. Oheiset esimerkit eivät perustu maksuhäiriöiden historialliseen tai odotettuun kehitykseen. Esimerkissä ei ole huomioitu merkintäpalkkiota eikä verovaikutuksia.

Esimerkki 1:

Yhdessä viiteyhtiössä ei tapahdu luottovastuutapahtumia luottovastuuajana:

Sijoittajalle maksetaan liikkeeseenlaskupäivänä määritettävää tuottoa vuosittain (9,50 % p.a. + 12kk euribor), ja lainan erääntyessä sijoittajalle palautetaan koko sijoitettu pääoma.

Esimerkki 2 (Esimerkissä 12 kk Euribor koko ajan 1,50 %, eli tuotto 9,50 % + 1,50 % = 11,0 %):

Viisi kohde-etuusyhtiötä kohtaavat luottovastuutapahtuman kolmannen vuoden puolivälissä, eikä muita luottovastuutapahtumia kohdata laina-aikana. Kahdelta ensimmäiseltä vuodelta maksetaan tuottoa koko sijoitetulle pääomalle alustavasti 100 % x 11,0 % p.a. Viisi luottovastuutapahtumaa pienentävät pääomaa 10 prosentilla. Kun luottovastuutapahtumat tapahtuvat kolmannen vuoden puolivälissä, kohdanneiden yhtiöiden osalta ei makseta tuottoa kolmannen vuoden osalta lainkaan. Täten kolmelta viimeiseltä vuodelta sijoittajalle maksetaan tuottoa 90 prosentille alkuperäisestä pääomasta: 90 % x 11,0 % = 9,90 %. Lainan erääntyessä sijoittajalle palautetaan 90 prosenttia sijoitetusta pääomasta.

Esimerkki 3 (Esimerkissä 12 kk Euribor koko ajan 1,50 %, eli tuotto 9,50 % + 1,50 % = 11,0 %):

40 kohde-etuusyhtiötä kohtaavat luottovastuutapahtuman ensimmäisen vuoden aikana, eikä muita luottovastuutapahtumia kohdata laina-aikana: Sijoittajalle ei makseta luottovastuutapahtuman kohdanneiden yhtiöiden osalta tuottoa lainkaan sijoitusajana, sillä luottovastuutapahtumat kohdataan ensimmäisen vuoden aikana. Sijoittajalle maksetaan tuottoa 20 prosentille alkuperäisestä pääomasta koko sijoitusajan: 20 % x 11,0 % = 2,2 % p.a. Lainan erääntyessä sijoittajalle palautetaan 20 prosenttia pääomasta.

RISKILUOKITUS: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI. Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoman palautus riippuu markkinoiden kehityksestä kuten esim. viiteyhtiöiden osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Mahdollinen nimellispääoman palautus ei kata ylikurssia eikä sijoittajan maksamia palkkioita ja kuluja. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riski on kuvattu tässä markkinointiesitteessä. Riskiluokitus ei poista sijoittajan velvollisuutta perehtyä huolellisesti tähän markkinointiesitteeseen, tuotekohtaisiin ehtoihin ja mahdolliseen ohjelmaesitteeseen ja niissä mainittuihin riskeihin. Lisätietoja riskiluokituksesta Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n Internet -sivuilta www.sijoitustuotteet.fi.



Luottoriskilaina SEB Eurooppa High Yield

Tuotteen nimi

Luottoriskilaina SEB Eurooppa High Yield

Liikkeeseenlaskija

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB")

Merkintäpaikka

SEB, Unioninkatu 30, 00100 Helsinki

Merkintäaika ja -maksu

Merkinnän oltava jaollinen 5000 eurolla. Merkintäaika alkaa 21.5.2012 ja päättyy 8.6.2012. Merkintätilit (IBAN) ovat SEB: FI12 3301 0001 1276 61 tai Nordea: FI37 1805 3000 0038 21. Kirjoita tilisiirron viestikenttään "Luottoriskilaina SEB Eurooppa High Yield", merkitsijän nimi ja henkilö-/yhteisötunnus.

Minimimerkintä

EUR 5000 minimimerkintä

Merkintäkurssi

100 % nimellisarvosta

Merkintäpalkkio

2,0 % lainan nimellisarvosta, lisätään merkintähintaan

Valuutta

Euro (EUR)

Liikkeeseenlasku- ja takaisinmaksupäivä

Liikkeeseenlaskupäivä on 19.6.2012 ja takaisinmaksupäivä 9.7.2017

Säilytys

Ilmainen säilytys arvo-osuustilillä SEB:ssä

ISIN-koodi

FI4000043831

Vakuus

Indeksilainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta

Kohde-etuusindeksi

Markit iTraxx Europe Crossover Index, S17
Bloomberg: ITRX XOVER CDSI S17 5Y
Indeksin kohde-etuutena ovat 50 eurooppalaisen suuryrityksen luottoriskijohdannaiset.

Luottovastuu-aika

19.6.2012 – 20.6.2017

Luottovastuutapahtuman toteamiseksi kunkin kohde-etuusyhtiön tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen varsinaisen Luottovastuuajan alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus ilmoittaa sellaisesta luottovastuutapahtumasta, joka on tapahtunut luottovastuuajana, mutta joka on tullut liikkeeseenlaskijan tietoon vasta Luottovastuuajan jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua Luottovastuuajan päättymisestä.

Korkokausi ja tuotonmaksupäivät

Korkokausi vaihtuu vuosittain 20.6. ja korko maksetaan 9.7. alkaen 9.7.2013. Viimeinen tuotonmaksu ja pääoman palautus tapahtuvat 9.7.2017. Mikäli jokin tuotonmaksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy tuotonmaksu seuraavaan pankkipäivään. Luottovastuutapahtuman kohdanneelle yritykselle ei makseta lainkaan tuottoa siltä korkokaudelta, jolla luottovastuutapahtuma on tapahtunut.

Siirretty takaisinmaksupäivä

Liikkeeseenlaskijalla on Luottovastuutapahtuman sattuessa oikeus pidentää laina-aikaa 30 päivää takaisinmaksupäivästä siten, kun lainaehdoissa on tarkemmin määritelty.

Pääoman palautus

Laina ei ole pääomaturvattu, vaan siihen liittyy riski sijoitetun pääoman menettämisestä osittain tai kokonaan. Kunkin kohde-etuusyhtiön luotto-riskin painoarvo Luottoriskilaina SEB Eurooppa High Yield -lainan seuraamassa indeksissä on 1/50. Mikäli jokin kohde-etuusyhtiö kohtaa luottovastuu-tapahtuman laina-aikana, pienenee sijoittajalle eräpäivänä palautettava nimellispääoma kahdella prosenttiyksiköllä. Myös luottoriskilainan tuotto laskee tällöin 1/50:lla, sillä luottovastuutapahtuma päättää tuotonmaksun kyseisen yhtiön osalta. Lainaan liittyy lisäksi liikkeeseenlaskijariski, eli riski siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä kykene vastaamaan sitoumuksistaan. Liikkeeseenlaskijan ajautuessa maksukyvyttömäksi, voi sijoittaja menettää mahdollisen tuoton sekä sijoitetun pääoman osittain tai kokonaan.

Alustavat ehdot

Vuosittain maksettava tuotto on 12 kuukauden euribor + 9,50 % p.a. Oheinen tuotto on alustava, ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Tuottomarginaalia ei voida kuitenkaan vahvistaa alle 8,0 prosentin. SEB pidättää oikeuden peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun, mikäli tuottomarginaali alittaa 8,0 % tason tai jos yhteenlaskettujen merkintöjen määrä on alle 3,0 miljoonaa euroa. SEB voi päättää lainojen merkintäajan ennenaikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.

Jälkimarkkinat

SEB ylläpitää jälkimarkkinaa lainalle ja antaa tuotteelle ostonoteerauksia normaaliin markkinaolosuhteiden vallitessa. Jälkimarkkinahinta voi olla korkeampi tai matalampi kuin nimellisarvo.

Strukturointikustannus

Luottoriskilainan nimellisarvoon sisältyy järjestelypalkkio, joka on noin 1,25 % p.a. (16.5.2012 markkinatilanteen mukaan) olettamuksella, että sijoitus pidetään eräpäivään saakka. Palkkiolla katetaan tuotteen strukturoinnista, myynnistä ja markkinoinnista aiheutuneita kuluja.

Arvo-osuusjärjestelmä ja pörssi-listaaminen

Euroclear Finland. Lainalle haetaan listaus Nasdaq OMX Helsinkiin arviolta heinäkuussa 2012.

Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot

Ohjelmaesite (Global Programme for the Continuous Issuance of Medium Term Notes, Capital Contribution Securities and Covered Bonds 20th June 2011) liitteinen ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintä- ja myyntipaikoistasekä osoitteesta www.seb.fi

Luottoriskilaina SEB Eurooppa High Yield

Keskeiset riskit

Sijoittamiseen liittyy aina taloudellisia riskejä. Sijoittaja vastaa itse tekemiensä sijoituspäätösten taloudellisista seuraamuksista. Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä varmistua siitä, että hän ymmärtää sijoitustuotteen ominaisuudet ja riskit. Sijoittajaa kehoitetaan perehtymään tämän myyntiesitteen lisäksi lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjalainaojelmia koskevaan ohjelmaesitteeseen, joissa lainaa ja liikkeeseenlaskua koskevat ehdot on kuvattu yksityiskohtaisemmin. Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoista sekä osoitteesta www.seb.fi. Alla kuvataan lyhyesti lainoihin liittyvät keskeisimmät riskitekijät.

Tuottoriski

Lainan tuotto riippuu lainan alla olevan kohde-etuuden kehityksestä sijoitusaikana. Sijoittaja kantaa riskin kohde-etuuden arvon kehityksestä lainan juoksuaikana.

Jälkimarkkinariski

Jälkimarkkinariskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että sijoittajan myydessä sijoituksensa ennen lainakohtaisten ehtojen mukaista eräpäivää, tuotteen jälkimarkkinahinta voi olla korkeampi tai matalampi kuin nimellisarvo. Tällöin sijoittaja ei välttämättä saa takaisin koko sijoittamaansa pääomaa. Markkinahintaan vaikuttavat muun muassa kohde-etuuden kehitys ja markkinakorkojen muutokset. Lainan myyntiin ennen lainaehtojen mukaisesti eräpäivää liittyy myös likviditeettiriski, millä tarkoitetaan riskiä siitä, että lainalle ei löydy ostajaa tai että lainasta tarjottava hinta on sen todellista arvoa heikompi. Liikkeeseenlaskija ylläpitää lainalle jälkimarkkinaa ja antaa lainalle ostonoteerauksia normaalien markkinaolosuhteiden vallitessa, mutta ei takaa tuotteelle jälkimarkkinoita.

Korkoriski

Korkoriski merkitsee sitä, että lainan markkina-arvo voi laskea jos yleinen korkotaso nousee. Korkoriski voi toteutua erityisesti, jos sijoittaja myy sijoituksensa ennen eräpäivää, jolloin sijoittaja ei välttämättä saa takaisin koko sijoittamaansa pääomaa.

Liikkeeseenlaskijariski

Lainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta, joten lainan pääoman ja tuoton takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä. Liikkeeseenlaskijariskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä kykene vastaamaan sitoumuksistaan. Tällöin sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. Liikkeeseenlaskijariskin arvioimiseksi ohjelmaesitteessä on esitetty tiedot liikkeeseenlaskijan taloudellisesta asemasta. Myös pääomaturvattuun lainaan liittyy liikkeeseenlaskijariski.

Ei pääomaturvaa

Laina ei ole pääomaturvattu, joten sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman joko osittain tai kokonaan, jos kohde-etuuden lainakohtaisten ehtojen mukainen kehitys juoksuaikana on negatiivinen. Sijoittaja voi menettää mahdollisen tuoton lisäksi myös mahdollisen merkintäpalkkion ja ylikurssin.

Ennenaikaisen lunastuksen riski

Liikkeeseenlaskija voi poikkeuksellisissa erityistilanteissa lunastaa lainan takaisin ennen eräpäivää lainakohtaisissa ehdoissa mainituin edellytyksin. Ennenaikaisen lunastuksen yhteydessä sijoittaja ei välttämättä saa takaisin koko sijoittamaansa pääomaa tai minkäänlaista tuottoa sijoitukselleen.

Verotus

Tässä kuvataan lyhyesti lainojen tämänhetkistä verotusta Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön ja kotimaisen kuolinpesän osalta.

Lainalle maksettavaa korkoa ja takaisinmaksun yhteydessä lunastushintaan sisältyvää tuottoa käsitellään verotuksessa veronalaisena muuna pääomatulona tuloverolain (30.12.1992/1535) mukaisesti. Liikkeeseenlaskijan suomalainen maksuasiamies toimittaa tuotosta ennakonpidätyksen, jonka suuruus on tällä hetkellä progressiivisesti 30–32 %. Lainan liikkeeseenlaskijan ollessa ulkomainen, korkotulon lähdeverosta annetun lain (28.12.1990/1341) säännökset eivät sovellu.

Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, luovutus käsitellään verotuksessa luovutusvoittoa ja -tappiota koskevien säännösten mukaisesti. Velkaa, joka on otettu korkotulon lähdeverosta annetun lain soveltamisalan ulkopuolelle jäävän lainan hankinnan rahoittamiseksi, pidetään verotuksessa tulonhankkimisvelkana. Sijoittaja voi vähentää tällaiselle velalle maksetut korkomenot pääomatuloistaan.

Verokohtelu määräytyy kunkin asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan. Sijoittaja vastaa kaikista sijoitustuotteeseen liittyvistä veroseuraamuksista. Verolainsäädäntö ja verotuskäytäntö saattavat muuttua ja tällaiset muutokset saattavat aiheuttaa sijoittajalle kielteisiä vaikutuksia. Yksittäistapauksessa sijoittajan saattaa olla aiheellista kääntyä oman veroasiantuntijansa tai veroviranomaisen puoleen.

Luottovastuutapahtumat

Luottovastuutapahtuma ("**Credit Event**") tarkoittaa tapahtumaa, jossa Liikkeeseenlaskijan lainaehtojen mukaisesti tekemän arvion mukaan kyse on Kohdeyhtiön Vakavasta Maksuhäiriöstä ("**Failure to pay**"), Velkojen Uudelleenjärjestelystä ("**Restructuring**") tai Konkurssista ("**Bankruptcy**"), joka on tapahtunut aikaisintaan 60 pankkipäivää ennen Liikkeeseenlaskupäivänä tai sen jälkeen, mutta kuitenkin viimeistään Takaisinmaksupäivänä.

Alla on suomenkieliset kuvaukset lainaehtoissa määritellyistä Luottovastuutapahtumista.

Vakava Maksuhäiriö tarkoittaa, että Kohdeyhtiö on laiminlyönyt suorittaa yhden tai useamman Velkasitoumuksen ("**Obligation**", määritelty lainaehtoissa) ehtojen mukaisen maksun eräpäivänä asianomaisessa maksupaikassa ja erääntyneen tai erääntyneiden maksusuoritusten yhteismäärä on vähintään USD 1.000.000 (tai sen vasta-arvo muussa valuutassa) Vakavan Maksuhäiriön tapahtuessa.

Velkojen Uudelleenjärjestely tarkoittaa sitä, että:

(a)Yhdestä tai useammasta kohdassa (i)-(v) mainitusta toimenpiteestä, josta ei nimenomaisesti ole Velkasitoumuksen ehdoissa sovittu, sovitaan joko Kohdeyhtiön tai viranomaisen ja sellaisten Velkasitoumuksen velkojien kesken, joiden päätös sitoo myös muita kyseisen Velkasitoumuksen velkojia tai Kohdeyhtiö tai viranomaisen ilmoittaa tai määrää yhden tai useamman edellä mainitun toimenpiteen kaikkia Velkasitoumuksen velkojia sitovalla tavalla. Jotta toimenpidettä voitaisiin pitää Velkojen Uudelleenjärjestelynä kohdissa (i)-(v) kuvatuissa tilanteissa, tulee toimenpiteen kohteena olevalla Velkasitoumuksella olla enemmän kuin kolme toisistaan riippumatonta velkojaa ja vähintään 2/3 velkojista tulee suostua Velkojen Uudelleenjärjestelyksi katsottavaan toimenpiteeseen ("**Multiple Holder Obligation**"). Lisäksi edellytetään että tässä kohdassa (i)-(v) mainitun toimenpiteen tai toimenpiteiden kohteena oleva Velkasitoumus tai Velkasitoumukset ovat määrältään yhteensä vähintään USD 10.000.000 (tai sen

Luottoriskilaina SEB Eurooppa High Yield

vasta-arvo muussa valuutassa) Luottovastuutaapahtuman tapahtuessa.

(i) korkoprosentin tai maksuun erääntyneen korkomäärän tai kertyneen korkosumman pienentäminen;

(ii) pääomasumman tai eräpäivänä maksuun lankeavan preemion tai sopimuksenmukaisen lunastuksen pienentäminen;

(iii) maksupäivän tai maksupäivien myöhentäminen tai muu lykkääminen joko

(i) maksettavan koron tai koron kerryttämisen tai

(ii) maksettavan pääoman tai preemion osalta,

(iv) Velkasitoumuksen etuoikeusjärjestyksen muuttaminen siten, että Velkasitoumus saa huonomman etuoikeuden mihin tahansa muuhun Velkasitoumukseen nähden; tai

(v) koron tai pääoman maksun valuutta tai kokoonpano vaihdetaan muuhun kuin seuraavaan valuuttaan ("Permitted Currency"):

(A) G7-maan (mukaan lukien tulevat G7-maat, jos G7 ryhmään otetaan uusia jäseniä) lailliseen maksuvälineeseen, tai

(B) sellaisen maan lailliseen maksuvälineeseen, joka kyseisen vaihdon ajankohtana on OECD-jäsen ja jonka kotivaluutan pitkäaikainen luottoluokitus on joko vähintään AAA The McGrawHill Companies:n kuuluvan Standard & Poor's:n tai tämän sijaan tulleen luottoluokitus toimintaa harjoittavan yhteisön mukaan, vähintään Aaa Moody's Investor Service Inc:n tai tämän sijaan tulleen luottoluokitustoimintaa harjoittavan yhteisön mukaan tai vähintään AAA Fitch Ratings tai tämän sijaan tulleen luottoluokitustoimintaa harjoittavan yhteisön mukaan.

(b) Yllämainituista kohdasta (a) huolimatta mitään seuraavista tapahtumista ei katsota Velkojen Uudelleenjärjestelyksi:

(a) Euroopan Unionin jäsenvaltion kansallisessa valuutassa olevan Velkasitoumuksen koron tai pääoman maksaminen euroissa, kun mainittu jäsenvaltio on liittynyt tai liittyy Euroopan talousyhteisön perustamissopimuksen mukaisesti yhteiseen valuuttaan,

(b) kun edellä kohdissa (a) (i)-(v) mainittu toimenpide aiheutuu, sovitaan tai ilmoitetaan normaalin liiketoiminnan puitteissa tehdyn hallinnollisen, kirjanpidollisen, verotuksellisen tai muun teknisen oikaisun tai tarkistuksen johdosta,

(c) jos joku edellä kohdissa (a) (i)-(v) mainituista tapahtumista toteutuu, sovitaan tai tiedoksi annetaan sellaisissa olosuhteissa, joissa tällaista tapahtumaa ei suoraan tai epäsuoraan tehdä seurauksena Kohdeyhtiön luottokelpoisuuden tai taloudellisen aseman heikkenemisestä.

(c) Edellä kohdissa (a) ja (b) Velkasitoumuksella tarkoitetaan myös niitä sitoumuksia, joista Kohdeyhtiö on antanut takauksen ("Qualifying Guarantee"), jolloin Kohdeyhtiöllä tarkoitetaan kohdassa (a) taattavan sitoumuksen velallista ja kohdassa (b) Kohdeyhtiötä.

Konkurssi tarkoittaa sitä, että Kohdeyhtiö;

(a) puretaan (muuten kuin konsolidoinnin, fuusion tai yhdistämisen kautta)

(b) tulee maksukyvyttömäksi tai ei kykene maksamaan velkojaan tai ei täytä velvoitteitaan tai myöntää kirjallisesti oikeudenkäyntimenettelyssä, hallinnollisessa menettelyssä tai viranomaismenettelyssä tai haasteessa olevansa yleisesti kyvytön maksamaan velkojaan niiden erääntyessä;

(c) tekee yleisen liiketoiminnan luovutuksen, velkasovittelun, yrityksen uudelleenjärjestelyn, tai velkasaneerauksen velkojensa kanssa tai näiden hyväksi;

(d) panee tai sitä vastaan on pantu vireille menettely, jonka tavoitteena

on maksukyvyttömyyttä koskeva tuomio tai konkurssituomio tai muu konkurssi-, maksukyvyttömyyslainsäädäntöön tai muuhun vastaavaan lainsäädäntöön perustuva velkojen vahingoksi tehty päätös tai hakemus Kohdeyhtiön purkamiseksi tai selvitystilaan asettamiseksi on jätetty ja tällaisen menettely tai hakemus

(i) johtaa maksukyvyttömyys- tai konkurssituomioon, velkojen vahingoksi tehtyyn päätökseen, päätökseen purkamisesta tai selvitystilaan asettamisesta

(ii) ei peruunnu, hylkäydy tai keskeydy tai sitä koskeva juttu jää sillensä kolmenkymmenen päivän kuluessa menettelyn aloittamisesta tai hakemuksen jättämisestä tai viimeistään ennen Takaisinmaksupäivää;

(e) purkamisesta, virallishallintoon asettamisesta tai selvitystilaan asettamisesta annetaan päätös (muuten kuin konsolidoinnin, fuusion tai yhdistämisen johdosta);

(f) hakee tai sille määrätään tai sen koko omaisuudelle tai olennaiselle osalle sitä nimitetään pesänselvittäjä, selvitysmies, väliaikainen konkurssipesänhoitaja toimitsijamies, uskottu mies tai muu vastaava toimenhaltija;

(g) antaa vakuudenhaltijan haltuun Kohdeyhtiön koko omaisuuden tai olennaisen osan siitä tai vakuudenhaltijalla on vireillä Kohdeyhtiön koko omaisuutta tai olennaista osaa siitä koskeva ulosmittaus, pakkotäytäntöönpano, takavarikko, myymis- tai hukkaamiskielto tai muu ulosmittaus tai pakkotäytäntöönpano tai kanne ja tällainen vakuudenhaltija säilyttää vakuuden hallinnan eikä tällaista menettelyä tai sitä koskevaa hakemusta hylätä, peruuteta, anneta keskeytysmääräystä tai jätetä sillensä kolmenkymmenen päivän kuluessa tai viimeistään ennen Takaisinmaksupäivää; tai

(h) aiheuttaa tai siihen kohdistuu tapahtuma, jolla jonkin Kohdeyhtiön sovellettavan lain mukaan on vastaava vaikutus kuin kohdissa (a) - (g) mainitulla tapahtumalla tai tapahtumilla.

Tätä tiivistelmää tulee käyttää ainoastaan yhdessä markkinointimateriaalin ja lainakohtaisten ehtojen kanssa, joissa sijoituksen riskit ja ehdot on kuvattu tarkemmin. Ohjelmaesite (Global Programme for the Continuous Issuance of Medium Term Notes, Capital Contribution Securities and Covered Bonds 20th June 2011) liitteineen sekä lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla myyntipaikoista sekä osoitteesta www.seb.fi.