

SEB Eurooppa Luottokori

Luottoriskilaina



Uskotko hyvien eurooppalaisten yhtiöiden säilyvän maksukykyisinä?

Haluatko sijoittaa hajautetusti finanssisektorin ulkopuolelle?

Haluatko tuottoa vuosittain?

Uskotko markkinakorkojen nousevan lähivuosina?

Tuottoa eurooppalaisista hyvän luottoluokituksen yhtiöistä

Alhainen korkotaso vaikeuttaa tuoton saamista perinteisistä markkinakorkoihin perustuvista sijoituksista tai talletuksista. Samanlaisesti epävarmuuden lisääntyminen Euroopan markkinoilla on nostanut yritysten tarjoamia luottoriskituottoja, vaikka vallitseva epävarmuus liittyy voimakkaammin valtioiden talouden näkyymiin kuin yhtiöiden kehitysodotuksiin tulevaisuudessa.

Historiallisiin tasoihin verrattuna yritysluottoriskien hinnoittelu implikoi taantumaa ja voimakasta yritysten maksukyvyyn heikentymistä. Eurooppalaiset yritykset ovat kuitenkin viime vuosina maksaneet velkojaan pois ja vahvistaneet taseitaan. Yritysten maksuvalmius on täten parantunut, ja maksuhäiriöiden määrä on tällä hetkellä alhaisella tasolla. Luottoriskien tämän hetkisen hinnoittelun voidaan siis ajatella liittyvän yleisiin Euroopassa vallitseviin taloudellisiin haasteisiin, eikä yritysten heikkoon maksukykyyn tai rahoitusvaikeuksiin.

Yksittäisten yritysten luottokelpoisuuteen vaikuttavat etenkin niiden vakavaraisuus, tuotannon kannattavuus sekä kilpailukyky. Tämä tarkoittaa, että sijoittaja voi saada houkuttelevaa osakemarkkinoista riippumatonta tuottoa, mikäli hän uskoo eurooppalaisten yhtiöiden säilyvän maksukykyisinä tulevaisuudessa.

SEB Eurooppa Luottokori tarjoaa sijoittajalle mahdollisuuden saada vuosittain tuottoa 30 eurooppalaisen korkeasti luottoluokitellun (investment grade) yhtiön luottorisktiin perustuen. Sijoitus ei ole pääomaturvattu vaan sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman ja tuoton osittain tai kokonaan.

Markit iTraxx Europe HiVol S17 -indeksi

Luottoriskilaina SEB Eurooppa Luottokorin kohde-etuutena on 30 eurooppalaisen yhtiön luottoriskiä hinnoitteleva indeksi. Kaikki indeksin yhtiöt kuuluvat ns. investment grade -luokkaan, eli jokaisen indeksiin kuuluvan yhtiön luottoluokitus on vähintään tasolla BBB-. Indeksissä olevat yhtiöt on valittu hajautetusti eri toimialoilta, mutta siihen ei kuulu lainkaan rahoitusalan yrityksiä. Indeksissä on yhtiöitä yhteensä yhdeksästä eri Euroopan maasta. Kaikki indeksiin kuuluvat yritykset ovat edustettuna siinä yhtä suurella painoarvolla (1/30). Tunnettuja indeksiin kuuluvia yhtiöitä ovat esimerkiksi Alstom, Carrefour, EADS sekä Volvo. Markitin iTraxx Europe HiVol -indeksien aiempien sarjojen kohde-etuusyhtiöissä on tapahtunut yksi luottovastuutapahtumaa vuodesta 2004 lähtien. Lisätietoa indeksistä osoitteessa www.markit.com.

- *Noin viisivuotinen pääomaturvaamaton luottoriskilaina*
- *Tuotteen tuotto perustuu 30 eurooppalaisen yhtiön säilymiseen maksukykyisenä **
- *Alustava vuosittainen tuotto on 12kk euribor + 2,25 % p.a.***
- *Merkintäaika 3.9.2012 – 18.9.2012*

**Tutustu luottovastuutapahtumiin tämän dokumentin lopussa*

***Tuotto vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä, eikä sitä voida vahvistaa alle 12kk Euribor + 2,0 % p.a.*

SEB



Tuoton laskenta

Luottoriskilaina SEB Eurooppa Luottokorin tuotto on sidottu kolmenkymmenen eurooppalaisen yhtiön luottoriskiindeksiin Markit iTraxx HiVol -indeksin sarjan 17 kautta. Sijoittajalle maksetaan tuottoa laina-aikana vuosittain. Sijoittajalle maksettavaan tuottoon sekä lainan lopussa palautettavaan pääomaan vaikuttavat indeksiin kuuluvien kohdeyhtiöiden kohtaamat luottovastuutapahtumat. Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan tilannetta, jossa liikkeeseenlaskijan arvion mukaan on kyse kohdeyhtiön velkojen uudelleenjärjestelystä, vakavasta maksuhäiriöstä tai konkurssista. Tarkempi kuvaus luottovastuutapahtumista on sivulla 4 ja lainakohtaisissa ehdoissa.

Vuosittain maksettava tuotto on alustavasti 12 kuukauden euribor + 2,25 %* p.a. Tämä tarkoittaa, että sijoittajan saama tuotto seuraa markkinakorkojen kehitystä. Euribor-korkojen noustessa sijoittaja saa korkeampaa tuottoa, ja vastaavasti Euribor-korkojen laskiessa sijoittajan saama tuotto alenee. Lopullinen tuotto vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivän markkinatilanteen mukaan, eikä sitä voida vahvistaa alle 12 kuukauden Euribor + 2,0 % p.a.

Tuotto maksetaan sijoittajalle vuosittain ja tuotonmaksupäivät ovat laina-aikana 9.7. alkaen 9.7.2013 ja päättyen 10.7.2017. Mikäli jokin edellä mainituista päivistä ei ole pankkipäivä, tuotto maksetaan seuraavana pankkipäivänä.

Kunkin kohde-etuusyhtiön luottoriskin painoarvo Luottoriskilaina SEB Eurooppa Luottokori seuraamassa indeksissä on 1/30. Mikäli jokin kohde-etuusyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman laina-aikana, sijoittajalle eräpäivänä palautettava nimellispääoma pienenee noin 3,33 prosenttiyksiköllä. Myös luottoriskilainan tuotto laskee tällöin 1/30:lla, sillä luottovastuutapahtuma päättää tuotonmaksun kyseisen yhtiön osalta.

Luottovastuutapahtuman kohdanneiden yhtiöiden lukumäärä	Sijoittajalle palautettavan pääoman osuus koko sijoitetusta pääomasta	Vuosittain maksettava tuotto
0	30/30 (=100%)	100% x (1,0% + 2,25%)=3,25 %
1	29/30 (=96,7%)	96,7% x (1,0% + 2,25%)=3,14%
2	28/30 (=93,3%)	93,3% x (1,0% + 2,25%)=3,03%
5	25/30 (=83,3%)	83,3% x (1,0% + 2,25%)=2,71%
10	20/30 (=66,7%)	66,7% x (1,0% + 2,25%)=2,17%
20	10/30 (=33,3%)	33,3% x (1,0% + 2,25%)=1,08%
30	0 %	0,00 % x (1,0% + 2,25%)=0,00%

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 korkoksi on oletettu 1,0 % koko laina-ajalle. Oheiset esimerkit eivät perustu maksuhäiriöiden historialliseen tai odotettuun kehitykseen. Esimerkissä ei ole huomioitu merkintäpalkkiota eikä verovaikutuksia.

Tuottoesimerkkejä:

Esimerkeissä 12 kk Euriborin oletetaan olevan koko laina-ajan 1,0 %

Esimerkki 1:

Yhdessäkään viiteyhtiössä ei tapahdu luottovastuutapahtumia luottovastuuaikana: Sijoittajalle maksetaan liikkeeseenlaskupäivänä määrítettävää tuottoa vuosittain (1,0 % + 2,25 % p.a.), ja lainan erääntyessä sijoittajalle palautetaan sijoitettu pääoma kokonaan.

Esimerkki 2:

Kaksi kohde-etuusyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman kolmannen vuoden puolivälissä, eikä muita luottovastuutapahtumia kohdata laina-aikana: Kahdelta ensimmäiseltä vuodelta maksetaan tuottoa koko sijoitetulle pääomalle alustavasti 100 % x (1,0% + 2,25% p.a.) Kaksi luottovastuutapahtumaa pienentää pääomaa 6,67 prosentilla. Kun luottovastuutapahtumat tapahtuvat kolmannen vuoden puolivälissä, kohdanneiden yhtiöiden osalta ei makseta tuottoa kolmannen vuoden osalta lainkaan. Täten kolmelta viimeiseltä vuodelta sijoittajalle maksetaan tuottoa 93,3 prosentille alkuperäisestä pääomasta: 93,3 % x (1,0 % + 2,25% p.a.) = 3,03 % p.a. Lainan erääntyessä sijoittajalle palautetaan 93,3 prosenttia sijoitetusta pääomasta.

Esimerkki 3:

20 kohde-etuusyhtiötä kohtaa 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 33,3 prosentille alkuperäisestä pääomasta koko sijoitusajan: 33,3% x (1,0 % + 2,25% p.a.) = 1,08% p.a. Lainan erääntyessä sijoittajalle palautetaan 33,3 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 takaisinmaksukykyä. 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.





Tuotteen nimi

SEB Eurooppa Luottokori

Liikkeeseenlaskija

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

Merkintäpaikka

SEB, Unioninkatu 30, 00100 Helsinki

Merkintäaika ja -maksu

Merkinnän oltava jaollinen 5000 eurolla. Merkintäaika alkaa 3.9.2012 ja päättyy 18.9.2012. Merkintätilit (IBAN) ovat SEB: FI12 3301 0001 1276 61 tai Nordea: FI37 1805 3000 0038 21. Kirjoita tilisiirron viestikenttään "SEB Eurooppa Luottokori", merkitsijän nimi ja henkilö-/yhteisötunnus.

Minimimerkintä

EUR 5 000 minimimerkintä

Merkintäkurssi

100 % nimellisarvosta

Merkintäpalkkio

2,0 % lainan nimellisarvosta, lisätään merkintähintaan

Valuutta

Euro (EUR)

Liikkeeseenlasku- ja takaisinmaksupäivä

Liikkeeseenlaskupäivä on 5.10.2012 ja takaisinmaksupäivä 10.7.2017

Säilytys

Ilmainen säilytys arvo-osuustilillä SEB:ssä

ISIN-koodi

FI4000047238

Vakuus

Indeksilainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta

Kohde-etuusindeksi

Markit iTraxx Europe HiVol Index, S17
Bloomberg: HiVol CDS1 S17 5Y Corp
Indeksin kohde-etuutena ovat 30 eurooppalaisen suuryrityksen luottoriskijohdannaiset.

Luottovastuu-aika

5.10.2012 – 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. Ensimmäinen korkokausi on muita korkokausia lyhyempi (5.10.2012 - 20.6.2013). Viimeinen tuotonmaksu ja pääoman palautus tapahtuvat 10.7.2017. Viimeinen korkokausi on muita korkokausia pidempi (20.6.2016 – 10.7.2017). 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 määriteltä.

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 Luottokori -lainan seuraamassa indeksissä on 1/30. Mikäli jokin kohde-etuusyhtiö kohtaa luottovastuu-tapahtuman laina-aikana, pienenee sijoittajalle eräpäivänä palautettava nimellispääoma noin 3,33 prosenttiyksiköllä. Myös luottoriskilainan tuotto laskee tällöin 1/30:lta, 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 + 2,25 % p.a. Oheinen tuotto on alustava, ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Tuottoa ei voida kuitenkaan vahvistaa alle 12 kuukauden euribor + 2,0 % p.a. SEB pidättää oikeuden peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun, mikäli tuottomarginaali alittaa 2,0 % 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 normaalien markkinaolosuhteiden vallitessa. Jälkimarkkinahinta voi olla korkeampi tai matalampi kuin nimellisarvo.

Strukturointikustannus

Luottoriskilainan nimellisarvoon sisältyy järjestelypalkkio, joka on noin 1,00 % p.a. (28.8.2012 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 marraskuussa 2012.

Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot

Ohjelmaesite (Structured Note Programme, päivätty 22.6.2012) liitteineen sekä lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoista sekä osoitteesta www.seb.fi.



Keskeiset riskit

Sijoittamiseen liittyy aina taloudellisia riskejä. Sijoittaja vastaa itse tekemiensä sijoituspäätösten taloudellisista seurauksista. Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä varmistua siitä, että hän ymmärtää sijoitustuotteen ominaisuudet ja riskit. Sijoittajaa kehoitetaan perehtymään tämän myyntiesitteen lisäksi lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjalainaohjelman 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 sijoitusajakana. Sijoittaja kantaa riskin kohde-etuuden arvon kehityksestä lainan juoksuajakana.

Jälkimerkkinariski

Jälkimerkkinariskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että sijoittajan myydessä sijoituksensa ennen lainakohtaisten ehtojen mukaista eräpäivää, tuotteen jälkimerkkinahinta 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 lainaehdojen mukaista eräpäivää liittyy myös likvideettiriski, millä tarkoitetaan riskiä siitä, että lainalle ei löydy ostajaa tai että lainasta tarjottava hinta on sen todellista arvoa heikompi. Liikkeeseenlaskija ylläpitää lainalle jälkimerkkinahintaa ja antaa lainalle ostonoteerauksia normaalien markkinaolosuhteiden vallitessa, mutta ei takaa tuotteelle jälkimerkkinahintaa.

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 takaisinmaksukyvyistä. 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 juoksuajakana on negatiivinen. Sijoittaja voi menettää mahdollisen tuoton lisäksi myös mahdollisen merkintäpalkkion ja ylikurssin.

Ennenaikaisen lunastuksen riski

Liikkeeseenlaskija voi poikkeuksellisessa erityistilanteessa 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 maksuasiemies toimittaa tuotosta ennakonpidätyksen, jonka suuruus on tällä hetkellä 30 %. 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 veroseurauksista. Verolainsäädäntö ja verotuskäytäntö saattavat muuttua ja tällaiset muutokset saattavat aiheuttaa sijoittajalle kielteisiä vaikutuksia. Yksittäistapauksessa sijoittajan saattaa olla aiheellista kääntyä oman veroasian tuntijansa tai veroviranomaisen puoleen.

Luottovastuutapahtumat

Luottovastuutapahtuma ("Credit Event") tarkoittaa tapahtumaa, jossa Liikkeeseenlaskijan lainaehdojen 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 Liikkeeseenlaskupäivää tai sen jälkeen, mutta kuitenkin viimeistään Takaisinmaksupäivänä. Alla ovat suomenkieliset kuvaukset lainaehdoissa määritellyistä Luottovastuutapahtumista. Tulkintatilanteissa lainaehdojen sanamuoto menee tämän lainaehdotiivistelmän edelle.

Vakava Maksuhäiriö tarkoittaa, että Kohdeyhtiö on laiminlyönyt suorittaa yhden tai useamman Velkasitoumuksen ("Obligation", määritelty lainaehdoissa) 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 Kohde-yhtiön tai viranomaisen ja sellaisten Velkasitoumuksen velkojen 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 sitovalta 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 Velkasitoutus tai Velkasitoumukset ovat määrältään yhteensä vähintään USD 10.000.000 (tai sen vasta-arvo muussa valuutassa) Luotovastuutapahtuman tapahtuessa.

(i) korkoprosentin tai maksuun eräännyneen korkomäärän tai kertyneen korkosumman pienentäminen;
(ii) pääomasumman tai eräpäivänä maksuun lankeavan preemion tai sopimuksen mukaisen 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 Velkasitoutus 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 maksu välineeseen, tai
(B) sellaisen maan lailliseen maksuvälineeseen, joka kyseisen vaihdon ajankohtana on OECD-jäsen ja jonka kotivaluutan pitkäaikainen luottoluokitusta on joko vähintään AAA The McGrawHill Companies:n kuuluvan Standard & Poor's:n tai tämän sijaan tulleen luottoluokitustoimintaa 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 luottoluokitusta toimintaa harjoittavan yhteisön mukaan.

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

(a) Euroopan Unionin jäsenvaltion kansallisessa valuutassa olevan Velkasitoumuksen koron tai pääoman maksaminen eu-roissa, kun mainittu jäsenvaltio on liittynyt tai liittyy Euroopan talousyhteisön perustamissopimuksen mukaisesti yhteiseen valuuttaan,
(b) kun edellä kohdissa (a) (i)-(v) mainittu toimepide 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 pe-

rustuva velkojen vahingoksi tehty päätös tai hakemus Kohdeyhtiön purkamiseksi tai selvitystilaan asettamiseksi on jätetty ja tällainen menettely tai hakemus

(i) johtaa maksukyvyttömyys- tai konkurssitumioon, 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 toimitusijamies, 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 markkinointiesitettä tulee käyttää ainoastaan yhdessä lainakohtaisten ehtojen kanssa, joissa sijoituksen riskit ja ehdot on kuvattu tarkemmin. Ohjelmaesite (SEB Structured Note Programme 22 June 2012) liitteineen sekä lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoista sekä osoitteesta www.seb.fi.