

SEB Eurooppa Pitkä Korko

Luottoriskilaina

Nousevista koroista tuottoa

SEB Eurooppa Pitkä Korko -luottoriskilaina on vaihtoehto sijoittajalle, joka tavoittelee hyvää yrityskorkotuottoa osallistumalla samanaikaisesti mahdolliseen korkojen nousuun. Euroopan talouden kääntyessä jälleen kasvuun valtionlainojen korkotason odotetaan jatkavan jo alkanutta nousuaan rajaten korkosijoitusten tuottopotentiaalia. Talouden elpymässä yritysten kassavirtaennusteiden ja maksukyvyyn voidaan odottaa paranevan, minkä seurauksena yritysainamarkkinoiden luottohäiriöt tyypillisesti vähenevät. Eurooppalaiset yritykset ovat lisäksi vuoden 2008 pankkikriisin jälkeen parantaneet taserakenteitaan ja maksaneet velkojaan. Tästä huolimatta yritysten lainakustannukset ovat säilyneet pankkikriisiä edeltävää tasoa korkeammalla mahdollistaen sijoittajalle houkuttelevan tuottotason.

SEB Eurooppa Pitkä Korko -luottoriskilainassaa sijoittaja osallistuu korkotason mahdolliseen nousuun, sillä lainan kuponkituotto sidotaan vuosittain päivitettävään 10-vuotiseen korkoon. Tuotto on sidottu pitkään viitekorkoon, sillä yleensä talouden elpymässä positiiviset markkinaodotukset nostavat pitkiä korkoja lyhyitä nopeammin.

SEB Eurooppa Pitkä Korko -luottoriskilaina tarjoaa hyvän tuottopotentiaalın olosuhteissa, joissa talouskasvun elpymisestä seuraa korkotason nousu, yritysten liikevaihdon ja kassavirran paraneminen sekä näistä seuraava luottohäiriöiden alentuminen.

Luottoriskilaina SEB Eurooppa Pitkä Korko tarjoaa sijoittajalle hyvän tuottotason 49 eurooppalaisen yrityksen luottoriskin hinnoitteluun perustuen. Sijoitus ei ole pääomaturvattu, vaan sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman ja tuoton osittain tai kokonaan.

Kohde-etuusyhtiöt

Eurooppa Pitkä Korko -luottoriskilainan kohde-etuutena on luottokori, johon kuuluu 49 Markit iTraxx Europe Crossover S19 -indeksin 50 yhtiöstä. Indeksistä on jätetty pois Codere Finance Luxembourg, sillä luottoriskihinnoittelun perusteella yhtiön luottovastuutapahtuma on muita indeksin yhtiöitä selkeästi todennäköisempi. Kaikki luottoriskilainan kohde-etuutena olevat yritykset ovat edustettuna indeksissä yhtä suurella painoarvolla (1/49).

Tuotteen kohde-etuutena on yhtiöitä yhteensä 14 Euroopan maasta, ja niiden luottoluokitukset ovat pääasiassa luokkien BBB ja CCC+ välillä. Lisäksi yhtiöt kuuluvat hajautetusti eri toimialoille. Indeksissä olevia suomalaisia yrityksiä ovat muun muassa Nokia, Stora Enso sekä UPM-Kymmene. Muita tunnettuja indeksiin kuuluvia yhtiöitä ovat esimerkiksi Alcatel Lucent, Fiat sekä British Airways. Markitin iTraxx Europe Crossover -indeksien aiempien sarjojen kohde-etuusyhtiöissä on tapahtunut kuusi luottovastuutapahtumaa vuodesta 2004 lähtien. Lisätietoa indeksistä osoitteessa www.markit.com.

- *Noin viisivuotinen pääomaturvaamaton luottoriskilaina*
- *Tuotto perustuu 10-vuotisen koron kehitykseen sekä 49 eurooppalaisen yhtiön säilymiseen maksukykyisenä**
- *10-vuotinen korko päivittyy vuosittain*
- *Alustava vuosittain maksettava tuotto on 10-vuotinen korko + 3,15 % p.a.***
- *Merkintäaika 3.9. – 18.9.2013*

**Tutustu luottovastuutapahtumiin tämän markkinointimateriaalin lopussa*

*** 10-vuotisen koron lisäksi maksettava tuottomarginaali vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä, eikä sitä voida vahvistaa alle 2,5 prosenttia*



Tuoton laskenta

SEB Eurooppa Pitkä Korko -luottoriskilainan tuotto on sidottu vuosittain päivitettävään korkoon sekä 49 eurooppalaisen yhtiön luottoriskihinnoitteluun liikkeeseenlaskuhetkellä. Sijoittajalle maksetaan tuottoa laina-aikana vuosittain. Tuottoon sekä palautettavaan pääomaan vaikuttavat kohde-etuutena olevien yhtiöiden kohtaamat luottovastuutapahtumat. Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan tilannetta, jossa liikkeeseenlaskijan arvion mukaan on kyse kohdeyhtiön vakavasta maksuhäiriöstä, velkojen uudelleenjärjestelystä tai konkurssista. Tarkempi kuvaus luottovastuutapahtumista on tämän markkinointimateriaalin lopussa sekä lainakohtaisissa ehdoissa.

Sijoittajalle maksettava vuosittainen tuotto on alustavasti 10-vuotinen korko lisätynä 3,15 % p.a. tuottomarginaalilla. 10-vuotinen korko päivitetään vuosittain, eli sijoittaja osallistuu pitkien markkinakorkojen kehitykseen. Lopullinen tuottomarginaali vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivän markkinatilanteen mukaan, eikä sitä voida vahvistaa alle 2,50 %.

Tuotto maksetaan sijoittajalle vuosittain ja tuotonmaksupäivät ovat laina-aikana 9.7. alkaen 9.7.2014 ja päättyen 9.7.2018. Kunkin kohde-etuusyhtiön luottoriskin painoarvo SEB Eurooppa Pitkä Korko -luottoriskilainassa on 1/49. Mikäli jokin kohde-etuusyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman laina-aikana, sijoittajalle eräpäivänä palautettava nimellispääoma pienenee 2,04 prosenttiyksikköä. Myös luottoriskilainan tuotto laskee tällöin 1/49:llä jäljellä ole-valle sijoitusajalle, sillä luottovastuutapahtuma päättää tuotonmaksun kyseisen yhtiön osalta.

Luottovastuutapahtuman kohdanneiden yhtiöiden lukumäärä	Sijoittajalle palautettavan pääoman osuus koko sijoitetusta pääomasta	Vuosittain maksettava tuotto
0	49/49 (=100 %)	100 % x 5,65 % (=5,65 %)
1	48/49 (~98 %)	98 % x 5,65 % (~5,53 %)
5	44/49 (~92 %)	90 % x 5,65 % (~5,19 %)
10	39/49 (~82 %)	80 % x 5,65 % (~4,61 %)
25	24/49 (~51 %)	50 % x 5,65 % (~2,88 %)
40	9/49 (~20 %)	20 % x 5,65 % (~1,15 %)
49	0 %	0 % x 5,65 % (=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 luottovastuutapahtuma. Yllä olevassa taulukossa sekä alla olevissa esimerkkiskenaarioissa 10-vuotiseksi korkoksi on oletettu 2,5 % koko laina-ajalle. Oheiset esimerkit eivät perustu korkojen tai luottovastuutapahtumien historialliseen tai odotettuun kehitykseen. Esimerkissä ei ole huomioitu merkintäpalkkiota eikä vero vaikutuksia.

Esimerkki 1: Yhdessä viiteyhtiössä ei tapahdu luottovastuutapahtumia luottovastuuaikana. Sijoittajalle maksetaan liikkeeseenlaskupäivänä määritettävää tuottoa vuosittain (alustavasti 10-vuotinen korko + 3,15 % p.a.), ja lainan erääntyessä sijoittajalle palautetaan koko sijoitettu pääoma.

Esimerkki 2: Viisi kohde-etuusyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman kolmannen vuoden puolivälissä, eikä muita luottovastuutapahtumia kohdata laina-aikana. Kahdelta ensimmäiseltä vuodelta maksetaan tuottoa koko sijoitetulle pääomalle alustavasti 100 % x 5,65 % p.a. Viisi luottovastuutapahtumaa pienentää pääomaa noin 10,2 prosentilla. Yhtiöiden kohdatessa luottovastuutapahtuman kolmannen vuoden puolivälissä, kyseisten yhtiöiden osalta ei makseta tuottoa kolmannen vuoden osalta lainkaan. Täten kolmelta viimeiseltä vuodelta sijoittajalle maksetaan tuottoa pienentyneelle pääomalle, eli alustavasti 89,8 % x 5,65 % p.a. = 5,07 % p.a. suhteessa alkuperäiseen pääomaan. Lainan erääntyessä sijoittajalle palautetaan 89,8 prosenttia alkuperäisestä sijoitetusta pääomasta.

Esimerkki 3: 40 kohde-etuusyhtiötä kohtaa luottovastuutapahtuman ensimmäisen vuoden aikana, eikä muita luottovastuutapahtumia kohdata laina-aikana. Sijoittajalle ei makseta luottovastuutapahtuman kohdanneiden yhtiöiden osalta tuottoa lainkaan sijoitusaikana, sillä luottovastuutapahtumat kohdataan ensimmäisen vuoden aikana. Sijoittajalle maksetaan tuottoa 9 jäljellä olevan kohdeyhtiön osalta koko lainajalta, eli alustavasti 20,4 % x 5,65 % p.a. = 1,15 % p.a. suhteessa alkuperäiseen pääomaan.

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 Pitkä Korko

Liikkeeseenlaskija

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

Merkintäpaikka

SEB, Unioninkatu 30, 00100 Helsinki

Merkintäaika ja -maksu

Merkinnän oltava jaollinen 1000 eurolla. Merkintäaika alkaa 3.9.2013 ja päättyy 18.9.2013. Merkintätilit (IBAN) ovat SEB: FI12 3301 0001 1276 61 tai Nordea: FI37 1805 3000 0038 21. Kirjoita tilisiirron viestikenttään " SEB Eurooppa Pitkä Korko", merkitsijän nimi ja henkilö-/ yhteisötunnus.

Minimimerkintä

EUR 5 000

Merkintäkurssi

100 % nimellisarvosta

Merkintäpalkkio

2,0 % lainan nimellisarvosta, lisätään merkintähintaan

Valuutta

Euro (EUR)

Liikkeeseenlasku- ja takaisinmaksupäivä

Liikkeeseenlaskupäivä on 2.10.2013 ja takaisinmaksupäivä 9.7.2018

Säilytys

Ilmainen säilytys arvo-osuustilillä SEB:ssä

ISIN-koodi

XS0967106583

Vakuus

Indeksilainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta

Kohde-etuusyhtiöt

Kaikki Markit iTraxx Europe Crossover S19 -indeksiin kuuluvat yhtiöt pois lukien Code-re Finance Luxemburg. Bloomberg: ITRX XOVER CDSI S19 5Y Tuotteen kohde-etuutena ovat täten 49 eurooppalaisen suuryrityksen luottoriskijohdannaiset.

Vaihtuva korko

10-vuotinen koronvaihtosopimuskorko
Bloomberg: EIISDA10 Index

Luottovastuuaika

2.10.2013 – 20.6.2018

Luottovastuutapahtuman toteamiseksi kunkin kohde-etuusyhtiön tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen varsinaisen Luottovastuun alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Tuoton ja sijoitetun pääoman palautukseen vaikuttava luottovastuutapahtuma voi siis tapahtua jo ennen lainan liikkeeseenlaskupäivää. Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus ilmoittaa sellaisesta luottovastuutapahtumasta, joka on tapahtunut luottovastuuaikana, mutta joka on tullut liikkeeseenlaskijan tietoon vasta Luottovastuun jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua Luottovastuun päättymisestä.

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 luottoriskin painoarvo Luottoriskilaina SEB Eurooppa Pitkä Korko -lainan seuraamassa indeksissä on 1/49. Mikäli jokin kohde-etuusyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman laina-aikana, pienenee sijoittajalle eräpäivänä palautettava nimellispääoma 2,04 prosenttiyksiköllä. Myös luottoriskilainan tuotto laskee tällöin 1/49:lla, sillä luottovastuutapahtuma päättää tuotonmaksun kyseisen yhtiön osalta jäljellä olevalle laina-ajalle. 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 10-vuotinen korko + 3,15 % p.a. Oheinen tuotto on alustava, ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Tuottomarginaalia ei voida kuitenkaan vahvistaa alle 2,5 prosentin. SEB pidättää oikeuden peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun, mikäli tuottomarginaali alittaa 2,5 % tason tai jos yhteenlaskettujen merkintöjen määrä on alle 3,0 miljoonaa euroa. SEB voi päättää lainan merkintäajan

ennenaikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.

Jälkimarkkinat

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

Strukturointikustannus

Luottoriskilainan nimellisarvoon sisältyy järjestelypalkkio, joka on noin 1,25 % p.a. (27.8.2013 markkinatilanteen mukaan) olettamuksella, että sijoitus pidetään eräpäivään saakka. Palkkiolla katetaan tuotteen strukturoinnista, myynnistä ja markkinoinnista aiheutuneita kuluja.

Arvo-osuusjärjestelmä ja pörssilistaaminen

Euroclear Bank S.A./N.V. Lainalle haetaan listaus arviolta lokakuussa 2013

Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot

Ohjelmaesite (Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Structured Note and Certificate Programme dated 28.6.2013) täydennyksineen ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoista sekä osoitteesta www.seb.fi.

Riskit

Sijoitus ei ole pääomaturvattu. Mikäli kohde-etuutena oleva yhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman, laina-ajan lopussa palautettava pääoma sekä sijoittajalle maksettava vuosittainen kuponki pienenevät

Jokainen luottovastuutapahtuma pienentää erääntymishintaa 2,04 prosenttiyksikköä ja kuponkia samassa suhteessa (1/49)

Mikäli kaikki 49 kohde-etuusindeksissä seurattavaa yhtiötä kohtaavat luotto-vastuutapahtuman laina-aikana, sijoittaja menettää 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



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 joukkovelkakirjalainaojelmama 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 juoksuajana.

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 lainaehdojen mukaisista 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 korkotasoo 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 vakuutusta, 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 juoksuajana 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 mainitun 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 tulohankkimisvelkana. 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 lainaehdojen mukaisesti tekemän arvion mukaan kyse on Kohdeyhtiön Vakavasta Maksuhäiriöstä ("**Failure to pay**"), Velkojen Uudelleenjärjestelystä ("**Restructuring**") tai Konkursista ("**Bankruptcy**"), joka on tapahtunut aikaisintaan 60 pankkipäivää ennen Liikkeeseenlaskupäivänä tai sen jälkeen, mutta kuitenkin viimeistään Takaisinmaksupäivänä.

Alla on suomenkieliset kuvaukset lainaehdoissa määritellyistä Luottovastuutapahtumista.

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 Kohdeyhtiön tai viranomaisen ja sellaisten Velkasitoumuksen velkojien kesken, joiden päätös sitoo myös muita kyseisen Velkasitoumuksen velkojia tai Kohdeyhtiö tai viranomainen 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



vasta-arvo muussa valuutassa) Luottovastuutapahtuman 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 luottoluokitus toimintaa harjoittavan yhteisön mukaan tai vähintään AAA Fitch Ratings tai tämän sijaan tulleen luottoluokitus toimintaa 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 tällainen 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 (Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Structured Note and Certificate Programme dated 28.6.2013) liitteineen sekä lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoista sekä osoitteesta www.seb.fi.