



SEB Paperiteollisuus 6

Luottoriskilaina

Sijoita suomalaisten yhtiöiden tulevaisuuteen

Vientiriippuvaisen Suomen talous reagoi herkästi yleisen epävarmuuden lisääntyessä, kun ulkomaiset sijoittajat vetäytyvät markkinoiltamme, ja vienti ulkomaille hiljentyy. Näin on käynyt Suomen kohdattua muista eurooppalaisista maista levinneen valtioiden velkakriisin.

Tuttujen kotimaisten yhtiöiden tarjoama luottoriskituotto on kasvanut merkittävästi, vaikka vallitseva epävarmuus liittyy voimakkaammin valtioiden kestäväen talouden näkyisiin kuin yksittäisten yritysten tuotto-odotuksiin. Yksittäisten yritysten luottokelpoisuuteen vaikuttavat etenkin niiden vakavaraisuus, tuotannon kannattavuus sekä kilpailukyky. Yleinen epävarmuus markkinoilla on tästä huolimatta kohdistunut lähes kaikkiin yhtiöihin, joiden tulee maksaa lainarahaan sijoittajille aiempaa korkeampia preemioita.

Monet suomalaiset yhtiöt ovatkin säilyneet kansainvälisesti kilpailukykyisinä sekä innovatiivisina vallitsevasta epävarmuudesta huolimatta, ja esimerkiksi suomalaiset metsäyhtiöt ovat edelleen johtavia toimialallansa. Suomalaiset metsäyhtiöt ovat kyenneet pitämään toimintansa kannattavana ja tehokkaana siirtämällä tuotantoaan kannattavampaan ympäristöön sekä keskittymällä tuotannossaan tietyille ydinosaamisalueille. Tämänhetkinen markkinatilanne tarjoaa sijoittajalle mahdollisuuden saada hyvää osakemarkkinoista riippumatonta tuottoa, mikäli yhtiöt säilyvät luottokelpoisina myös tulevaisuudessa.

SEB Paperiteollisuus 6 luottoriskilaina tarjoaa sijoittajalle hyvän tuottotason Stora Enson ja UPM-Kymmenen luottorisktiin perustuen. Sijoittaja osallistuu tuotteen kautta yhtiöiden luottomarkkinaan.

Sijoitus ei ole pääomaturvattu, joten sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman ja tuoton osittain tai kokonaan.

- *Noin viisivuotinen pääomaturvaamaton luottoriskilaina*
- *Tuotto perustuu Stora Enson ja UPM-Kymmenen säilymiseen maksumukkyisinä**
- *Alustava vuosittainen tuotto on 6,25 % ***
- *Merkintäaika 3.9.2012–28.9.2012*

* Tutustu luottovastuutahtumiin sivulla 4.

** Tuotto vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä, eikä sitä voida vahvistaa alle 5,25 prosenttiin.

SEB



Tuoton laskenta

SEB Paperiteollisuus 6 luottoriskilainan tuotto on sidottu kahden suomalaisen metsäyhtiön, Stora Enson ja UPM-Kymmenen, luottorisktiin. Sijoittajalle maksetaan tuottoa laina-aikana vuosittain. Maksettavaan tuottoon sekä lainan lopussa palautettavaan pääomaan vaikuttavat kohdeyhtiöiden kohtaamat luottovastuutapahtumat laina-aikana. Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan vakavaa maksumuutosta, velkasaneeraukseen rinnastettavaa velkasitoumuksen uudelleenjärjestelyä tai konkurssia. Tarkemmat kuvaukset luottovastuutapahtumista löytyvät tämän esitteen lopusta ja lainakohtaisista ehdoista.

Kohde-etuusyhtiöt

UPM:n liiketoiminnot on jaettu kuuteen itsenäiseen liiketoiminta-alueeseen, jotka ovat energia, sellu, metsä ja sahat, paperi, tarrat sekä vaneri. Tärkeimpiä osa-alueita yhtiön liiketoiminnassa ovat kuituun, biomassaan sekä uusiutuvaan energiaan liittyvät toiminnot. Yhtiöllä on tuotantolaitoksia 16 eri maassa, ja sen palveluksessa toimii noin 24 000 työntekijää. Yhtiö kasvatti vuonna 2011 liikevaihtoaan (10,07 miljardia euroa) noin 13 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Myös vuoden 2012 ensimmäisellä vuosipuoliskolla nykyisistä liiketoiminnoista saatava rahavirta parani ja yhtiön tase vahvistui edelleen.

Sijoittajalle maksettava vuosittainen tuotto on alustavasti 6,25 %. Lopullinen tuotto vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivän markkinatilanteen mukaan. Tuottoa ei voida vahvistaa alle 5,25 prosenttiin.

Tuotto maksetaan sijoittajalle vuosittain alkaen 9.1.2014 ja päättyen 9.1.2018. Mikäli jokin edellä mainituista päivistä ei ole pankkipäivä, maksetaan tuotto seuraavana pankkipäivänä.

Kummankin kohde-etuusyhtiön luottoriskin painoarvo tuotteessa on 1/2. Mikäli jompikumpi kohde-etuusyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman laina-aikana, pienenee eräpäivänä palautettava nimellispääoma 1/2:lla. Myös tuotto laskee

tällöin 1/2:lla, sillä luottovastuutapahtuma päättää tuotonmaksun kyseisen yhtiön osalta. Molempien yhtiöiden kohdatessa luottovastuutapahtuman tuote ei maksa kuponkia ja sijoittaja menettää koko sijoittamansa pääoman.

Luottovastuutapahtuman kohdanneiden yhtiöiden lukumäärä	Sijoittajalle palautettavan pääoman osuus koko sijoitetusta pääomasta
0	2/2 (=100 %)
1	1/2 (=50 %)
2	0 %

Stora Enso on maailmanlaajuinen paperi- biomateriaali-, puutuote- ja pakkausteollisuudessa toimiva yhtiö, jonka päätuotteisiin kuuluvat esimerkiksi kemiallinen sellu, teollisuus- ja kuluttajapakkausmateriaalit, paperi ja kartonki sekä puutuotteet. Yhtiön palveluksessa on noin 30 000 ihmistä yli 35 eri maassa. Stora Enson asiakaskunta muodostuu muun muassa kustantamoista ja painotaloista, paperitukkureista sekä toimijoista pakkaus-, rakennus-, ja puusepänteollisuudessa. Yhtiö on parantanut kansainvälistä asemaansa Kiinan ja Venäjän kaltaisissa nopeasti kehittyvissä maissa ja tehostanut sellutuotantonsa keskittämällä sitä Etelä-Amerikan kaltaisille mahdollisimman tehok-

kaille alueille. Vuonna 2011 Stora Enso kasvatti liikevaihtoaan (10,96 miljardia euroa) noin 6,5 prosenttia verrattuna edelliseen vuoteen. Vuoden 2012 ensimmäisen puoliskon liikevaihto oli 2,7 prosenttia pienempi verrattuna vuoden 2011 samaan lukuun, mikä johtui lähinnä toimitusmäärien vähentymisestä sekä hintojen alentumisesta.

(Lähteet: Bloomberg, www.upm.com, www.storaenso.com sekä yhtiöiden vuosikertomukset 2011 & H1/2012)

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 ylikursssia 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.



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 28.9.2012. Merkintätilit (IBAN) ovat SEB: FI12 3301 0001 1276 61 tai Nordea: FI37 1805 3000 0038 21. Kirjoita tilisiirron viestikenttään "SEB Paperiteollisuus 6", merkitsijän nimi ja henkilö-/yhteisötunnus.

Minimimerkintä

5 000 euroa

Merkintäkursssi

100 % nimellisarvosta

Merkintäpalkkio

2,0 % lainan nimellisarvosta, lisätään merkintähintaan.

Liikkeeseenlasku- ja takaisinmaksupäivä

Liikkeeseenlaskupäivä on 16.10.2012 ja takaisinmaksupäivä 9.1.2018.

Säilytys

Ilmainen säilytys arvo-osuustilillä SEB:ssä

ISIN-koodi

FI4000047154

Luottokorin yhtiöiden luottoluokitukset (24.8.2012)

UPM-Kymmene Oyj Ba1 (Moody's) ja BB (Standard&Poor's)
Stora Enso Oyj Ba2 (Moody's) ja BB (Standard&Poor's)

Vakuus

Luottoriskilainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta.

Luottovastuu-aika

16.10.2012–20.12.2017

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 20.12. ja korko maksetaan 9.1. alkaen 9.1.2014. Ensimmäinen korkokausi (16.10.2012–20.12.2013) ja viimeinen korkokausi (20.12.2016–9.1.2018) ovat muita korkokausia pidempiä. Viimeinen tuotonmaksu ja pääoman palautus tapahtuvat 9.1.2018. Mikäli jokin tuotonmaksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy tuotonmaksu seuraavaan pankkipäivään.

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, joten siihen liittyy riski sijoitetun pääoman menettämisestä osittain tai kokonaan. Mikäli molemmat luottoriskilainan kohde-etuutena olevat yhtiöt kohtaavat luottovastuutapahtuman laina-aikana, menettää sijoittaja sijoittamansa pääoman kokonaan. Sijoitetun pääoman ja tuoton voi menettää myös osittain toisen yhtiön kohdatessa luottovastuutapahtuman laina-aikana.

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 6,25 % p.a. (30/360). Tuotto on alustava, ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Tuottoa ei voida kuitenkaan vahvistaa alle 5,25 prosenttiin.

SEB pidättää oikeuden peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun, mikäli tuotto alittaa 5,25 % 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 indeksilainalle ja antaa ostonoteerauksia normaaliin markkinaolosuhteiden vallitessa. Jälkimarkkinahinta voi olla korkeampi tai matalampi kuin nimellisarvo.

Strukturointikustannus

Luottoriskilainan nimellisarvoon sisältyy järjestelypalkkio, joka on noin 1,2 % p.a. (24.8.2012 markkinatilanteen mukaan) olettamuksella, että sijoitus pidetään eräpäivään saakka. Palkkiolla katetaan tuotteen strukturoinnista, myynnistä ja markkinoinnista aiheutuneita kuluja.

Arvo-osuusjärjestelmä ja pörssilistaaminen

Euroclear Finland Oy. Lainalle haetaan listaus Nasdaq OMX Helsinkiin arviolta marraskuussa 2012.

Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot

Ohjelmaesite (Structured Note Programme 22 June 2012) liitteineen sekä lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla merkintäpaikoista sekä osoitteesta www.seb.fi.

Riskit

Sijoitus ei ole pääomaturvattu. Mikäli jompikumpi luottokorin yhtiöistä kohtaa luottovastuutapahtuman, alenee sijoittajalle palautettava pääoma ja tuotto 1/2:lla

Mikäli molemmat lainan kohde-etuuten olevat yhtiöt kohtaavat luottovastuutapahtuman laina-aikana, menettää sijoittaja tuoton ja sijoittamansa pääoman kokonaan

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 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 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 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 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 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 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 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 maksuasiames 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 Konkursista ("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) Luotostuvastuutapahtuman tapahtuessa.

(i) korkoprosentin tai maksuun erääntyneen 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 euroissa, 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 kyvyttö 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 toimittajamies, 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 keskeytymääräystä 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.