

SEB Suomi Luottokori

SEB:n liikkeeseenlaskema luottokorilaina

- Noin viisivuotinen pääomaturvaamaton luottokorilaina
- Tuotto perustuu Stora Enson, UPM-Kymmenen ja Metson säilymiseen maksukykyisenä*
- Alustava vuosittainen tuotto on 12 kuukauden euribor + 5,0 %**
- Kokonaistuotto n. 7 %, mikä vaihtelee laina-aikana korkojen mukaan.***
- Merkintäaika 26.9.-26.10.2011

* Tutustu luottovastuutahtumiin sivulla 4.

** Marginaali vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä, eikä sitä voida vahvistaa alle 4,25 prosentin.

*** 23.9.2011 markkinatilanteen mukaan.

Riskit

- Sijoitus ei ole pääomaturvattu. Mikäli jokin luottokorin yhtiöstä kohtaa luottovastuutahtuman, alenee sijoittajalle palautettava pääoma ja maksettava tuotto 1/3:lla.
- Mikäli kaikki kolme yhtiötä kohtaavat luottovastuutahtuman laina-aikana, menettää sijoittaja koko sijoittamansa pääoman ja tuoton maksu päättyy.
- Lainaan liittyy liikkeeseenlaskijariski. Liikkeeseenlaskijan ajautuessa maksukyvyttömäksi, sijoittaja voi menettää mahdollisen tuoton sekä sijoitetun pääoman osittain tai kokonaan.
- Tutustu tarkempaan riskikuvaukseen sivulla 4.

Sijoita suomalaisten yhtiöiden tulevaisuuteen

Suomi on pienenä reunamarkkinana joutunut kohtaamaan suuremmista maista levinneet valtioiden velkaongelmat voimakkaasti. Vientiriippuvaisen Suomen talous reagoi herkästi yleisen epävarmuuden lisääntyessä, viennin hiljentyessä ja ulkomaisten sijoittajien vetäytyessä markkinoiltamme. Tutujen kotimaisten yhtiöiden tarjoama luottoriskituotto on kasvanut merkittävästi markkinoiden reagoitua voimakkaasti heikkoihin suhdanteisiin. Maamme on kaikesta huolimatta säilynyt kilpailukykyisenä, innovatiivisena ja monet suomalaiset yhtiöt ovat edelleen johtavia toimialoillansa. Tämänhetkinen markkinatilanne tarjoaa sijoittajalle mahdollisuuden saada hyvää, osakemarkkinoista riippumatonta tuottoa mikäli yhtiöt säilyvät luottokelpoisina myös tulevaisuudessa.

SEB Suomi Luottokori tarjoaa sijoittajalle hyvän tuottotason Stora Enson, UPM-Kymmenen ja Metson luottorisktiin perustuen. Sijoittaja pääsee tuotteen avulla hajautetusti kiinni kolmen suomalaisen suuryhtiön luottomarkkinaan. Sijoitus ei ole pääomaturvattu vaan sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman ja tuoton osittain tai kokonaan. Tuottoa maksetaan vuosittain seuraavan kuvauksen mukaisesti.

SEB Suomi Luottokori

Tuoton laskenta

SEB Suomi Luottokorin tuotto on sidottu kolmen suomalaisen yhtiön (Stora Enso, UPM-Kymmene ja Metso) luottorisktiin. Sijoittajalle maksetaan tuottoa laina-aikana 12 kuukauden välein. Maksettavaan tuottoon sekä lainan lopussa palautettavaan pääomaan vaikuttavat kohdeyhtiöiden kohtaamat luottovastuutapahtumat laina-aikana. Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan vakavaa maksuhäiriötä, velkaneeraukseen rinnastettavaa velkasitoumuksen uudelleenjärjestelyä tai konkurssia. Tarkempi kuvaus luottovastuutapahtumista löytyy sivulla 4 ja lainakohtaisissa ehdoissa.

Sijoittajalle maksettava vuosittainen tuotto on alustavasti 12 kuukauden euribor + tuottomarginaali 5,0 %. Lopullinen tuotto vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivän markkinatilanteen mukaan. Tuottomarginaalia ei voida vahvistaa alle 4,25 prosenttiin.

Tuotto maksetaan sijoittajalle vuosittain alkaen 20.12.2012 ja päättyen 20.12.2016.

Kunkin kohde-etuusyhtiön luottoriskin painoarvo SEB Suomi Luottokorissa on 1/3. Mikäli jokin kohde-etuusyhtiö kohtaa luottovastuutapahtuman laina-aikana, eräpäivänä palautettava nimellispääoma pienenee 1/3:lla. Myös tuotto laskee tällöin 1/3:lla, sillä luottovastuutapahtuma päättää tuotonmaksun kyseisen yhtiön osalta. Kahden yhtiön kohdatessa luottovastuutapahtuman nimellispääoma sekä tuotto pienenevät 2/3:lla. Kolmen yhtiön kohdatessa luottovastuutapahtuman tuote ei maksa kuponkia ja sijoittaja menettää koko sijoittamansa pääoman.

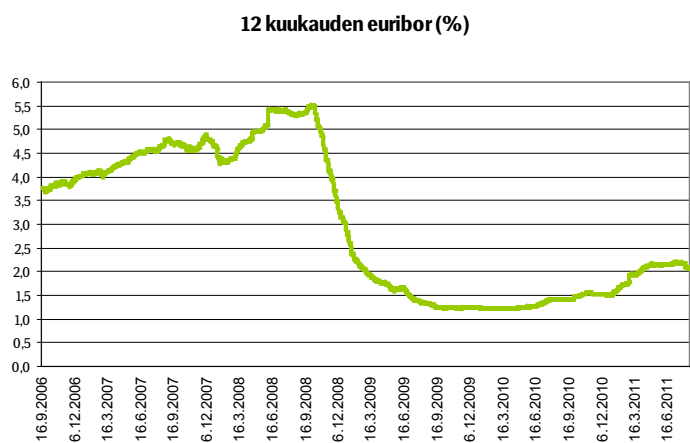
Luottovastuutapahtuman kohdanneiden yhtiöiden lukumäärä	Sijoittajalle palautettavan pääoman osuus koko sijoitetusta pääomasta
0	3/3 (= 100 %)
1	2/3 (~ 66,7 %)
2	1/3 (~ 33,3 %)
3	0 %

Kuponkikoron muodostuminen

12 kuukauden euribor tarkistetaan laina-aikana vuosittain. 12 kuukauden euriborin arvoksi otetaan sen virallinen noteeraus kaksi pankkipäivää ennen kunkin korkokauden alkua. 12 kuukauden euriborin lisäksi SEB Suomi Luottokorille maksetaan kiinteä tuottomarginaali. Vaikka jokin yhtiö kohtaisi luottovastuutapahtuman laina-aikana, sijoittajalle maksetaan kaikki luottovastuutapahtumaan mennessä kertyneet korot seuraavana tuotonmaksupäivänä.

Kuponkikorkoesimerkkejä:

- 12 kuukauden euriboriksi määräytyy tietylle vuosittaiselle korkoperiodille 2,0 %. SEB Suomi Luottokorin vuosittaiseksi kuponkituotoksi määräytyy tällöin 7,0 % kyseiselle korkoperiodille.
- 12 kuukauden euriboriksi määräytyy tietylle vuosittaiselle korkoperiodille 3,0 %. SEB Suomi Luottokorin vuosittaiseksi kuponkituotoksi määräytyy tällöin 8,0 % kyseiselle korkoperiodille.
- 12 kuukauden euriboriksi määräytyy tietylle vuosittaiselle korkoperiodille 4,0 %. SEB Suomi Luottokorin vuosittaiseksi kuponkituotoksi määräytyy tällöin 9,0 % kyseiselle korkoperiodille.



Kuva: 12 kuukauden euriborin kehitys 16.9.2006-16.9.2011. Historiallinen kehitys ei ole koskaan tae tulevasta. Lähde: Bloomberg.

SEB Suomi Luottokori

Kohde-etuusyhtiöt

UPM-Kymmene Oyj on maailman suurin graafisten paperien toimittaja. Yhtiön liiketoiminnot on jaettu kuuteen itsenäiseen liiketoiminta-alueeseen, jotka ovat energia, sellu, metsä ja sahat, paperi, rarrat, sekä vaneri. Yhtiöllä on tuotantolaitoksia 16 eri maassa, ja sen palveluksessa toimii noin 24 500 työntekijää. Yhtiö kasvatti vuoden 2011 ensimmäisen vuosipuoliskonsa liikevaihtoa yli 10 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna.

Stora Enso Oyj on globaali paperi-, pakkaus- ja puutuotealalla toimiva yhtiö, jonka päätuotteisiin kuuluvat mm. sanomalehti-, aikakauslehti- ja kirjapaperi, hienopaperi, kuluttajapakkauskartonki, teollisuuspakkaukset sekä puutuotteet. Yhtiön palveluksessa on maailmanlaajuisesti noin 27 000 ihmistä. Yhtiö on laajentanut viime vuosien aikana alhaisen kustannustason selluntuotantoaan Etelä-Amerikassa sekä vahvistanut asemiaan Kiinan ja Venäjän kasvavilla markkinoilla. Tämän vuoden ensimmäisellä puoliskolla Stora Enso kasvatti liikevaihtoaan 11 % verrattuna viime vuoden vastaavaan ajankohtaan

Metso on suomalainen teknologiakonserni, joka työllistää noin 29 000 työntekijää yli 50 maassa. Yhtiö toimittaa teknologia- ja palveluratkaisuja mm kaivos-, maarakennus-, voimantuotanto-, öljy- ja kaasun-, kierrätys- sekä massa- ja paperiteollisuudelle. Asiakkaita yhtiöllä on yli 100 maassa. (Lähteet: Yritysten vuosikertomukset 2010 ja osavuositarkastukset Q2/2011)

Liikkeeseenlaskija

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

Merkintäpaikka

SEB Gyllenberg, Unioninkatu 30, 00100 Helsinki

Merkintäaika ja -maksu

Merkinnän oltava jaollinen 5000 eurolla. Merkintäaika alkaa 26.9.2011 ja päättyy 26.10.2011. Merkintätilit (IBAN) ovat SEB: FI12 3301 0001 1276 61 tai Nordea: FI37 1805 3000 0038 21. Kirjoita tilisiirron viestikenttään "SEB Suomi Luottokori", merkitsijän nimi ja henkilö-/yhteisötunnus.

Minimimerkintä

EUR 5,000 minimimerkintä

Merkintäkurssi

100 % nimellisarvosta

Merkintäpalkkio

2,0 % lainan nimellisarvosta, lisätään merkintähintaan.

Liikkeeseenlasku- ja takaisinmaksupäivä

Liikkeeseenlaskupäivä on 9.11.2011 ja takaisinmaksupäivä 20.12.2016.

Säilytys

Ilmainen säilytys arvo-osuustilillä SEB Gyllenbergillä.

ISIN-koodi

FI4000031141

Luottokorin yhtiöiden luottoluokitukset (16.9.2011)

UPM-Kymmene Oyj Ba1 (Moody's) ja BB (Standard&Poor's)
Stora Enso Oyj Ba2 (Moody's) ja BB (Standard&Poor's)
Metso Oyj Baa2 (Moody's) ja BBB (Standard&Poor's)

Vakuus

Indeksilainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta.

Luottovastuu-aika

9.11.2011 – 20.12.2016. 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.

Tuotonmaksupäivät

Vuosittain 20.12, alkaen 20.12.2012. Viimeinen tuotonmaksupäivä on 20.12.2016.

Siirretty Takaisinmaksupäivä

Liikkeeseenlaskijalla on Luottovastuutapahtuman sattua 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. Mikäli kaikki kolme luottoriskilainan kohde-etuutena olevaa yhtiötä kohtaavat luottovastuutapahtuman laina-aikana, menettää sijoittaja sijoittamansa pääoman kokonaan. Sijoitetun pääoman ja tuoton voi menettää myös osittain yhden tai kahden 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 12 kuukauden euribor lisättynä 5,00 % p.a. tuottomarginaalilla. Oheinen tuottomarginaali on alustava, ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Tuottomarginaalia ei voida kuitenkaan vahvistaa alle 4,25 prosentin. SEB pidättää oikeuden peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun, mikäli tuottomarginaali alittaa 4,25 % tason tai jos yhteenlaskettujen merkintöjen määrä on alle 3,0 miljoonaa euroa. SEB voi päättää lainojen merkintäajan ennalikaisesti, mikäli liikkeeseenlaskun ehtojen turvaaminen sitä vaatii.

Jälkimarkkinat

SEB ylläpitää jälkimarkkinaa indeksilainalle ja antaa ostonoteerauksia normaalien markkinaolosuhteiden vallitessa. Jälkimarkkinahinta voi olla korkeampi tai matalampi kuin nimellisarvo.

Strukturointikustannus

Luottoriskilainan nimellisarvoon sisältyy järjestelypalkkio, joka on noin 0,8 -1,2 % p.a. olettamuksella, että sijoitus pidetään eräpäivään saakka. Palkkiolla katetaan tuotteen strukturoinnista, myynnistä ja markkinoinnista aiheutuneita kuluja.

Arvo-osuusjärjestelmä ja pörssilistaaminen

Euroclear Finland. Lainalle haetaan listaus Nasdaq OMX Helsinkiin arviolta marraskuussa 2011.

Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot

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



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 joukkovelkakirjalainaohjelmaa 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

Laina ei ole pääomaturvattu. Lainan tuotto ja pääoman palautus riippuvat luottokorissa olevien yhtiöiden luottokelpoisuudesta laina-aikana. Sijoittaja voi menettää tuoton ja sijoittamansa pääoman joko osittain tai kokonaan mikäli korissa olevat yhtiöt kokevat laina-aikana luottovastuutapahtuman. Sijoittaja voi menettää pääoman ja tuoton lisäksi myös mahdollisen merkintäpalkkion. Tutustu luottovastuutapahtuman määritelmiin sivulla 5.

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 ostonteoreauksia 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

Sijoituksen pääoman ja tuoton takaisinmaksuun liittyy liikkeeseenlaskijariski, millä 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.

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.

Lainan 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 28 %. 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 indeksilainan 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 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 on suomenkieliset kuvaukset lainaehdoissa määritellyistä Luottovastuutapahtumista. Tulkintatilanteessa 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 maksupäivässä 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 ehoissa 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 preemi on 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 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 maksu välineeseen, 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 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 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 velkojiansa 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 konkurssipesähoitaja 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 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 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) sekä lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla myyntipaikoista sekä osoitteesta www.seb.fi.