

S-SIJOITUSOBLIGAATIO

POHJOISMAISET

YRITYKSET II/2016

MERKINTÄAIKA: 30.5.–28.6.2016



Liikkeeseenlaskija: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
Tarjouksen tekijä: S-Pankki Oy ("S-Pankki"). Merkinnän voi tehdä
S-Pankin verkkopankissa.

Obligaation lainakohtaiset ehdot sekä liikkeeseenlaskijan 10.7.2015
päivätyy ohjelmaesite (Structured Note and Certificate Programme)
täydennyksineen ovat saatavissa S-Pankista ja osoitteesta
www.s-pankki.fi/pohjoismaiset-yritykset.

Kohde-etuus	10 pörssiyrityksen osakkeen muodostama osakekori
Merkintähinta	108 %
Vähimmäissijoitus	1 080 € (huomioiden 108 %:n merkintähinta)
Sijoitusaika	5 vuotta

S-Pankki

S-PANKKI.FI

TUOTTOA JA TURVAA SÄÄSTÖILLESİ

S-SIJOITUSOBLIGAATIO POHJOISMAISET YRITYKSET II/2016

S-Pankki tuo markkinoille pääomaturvatus sijoitusobligation, johon sijoittamalla pääset nyt hyötymään pohjoismaisten yritysten arvonnoususta helposti ja turvallisesti. Pääomaturvattu sijoitusobligatio sopii sinulle, jos etsit säästöillesi tavallista määräaikaistalletusta korkeampaa tuotto-odotusta, mutta et halua ottaa riskejä, jotka liittyvät suoraan sijoittamiseen osakemarkkinoille.

Sijoitusobligation pääomaturvan ansiosta säästösi ovat turvassa: saat osakkeiden kurssikehityksestä riippumatta takaisin sijoittamasi nimellispääoman, kun sijoituksesi erääntyy. Nimellispääoman takaisinmaksuehto (pääomaturva) on voimassa vain sijoitusobligation eräpäivänä, eikä se kata maksettua ylikursssia, ja siihen liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Eräpäivänä sinulle maksetaan myös mahdollinen yritysten osakkeiden arvonnousuun perustuva tuotto. Sinun ei siis tarvitse huolehtia markkinoiden liikkeistä tai niiden seuraamisesta.

Sijoittaessasi Pohjoismaiset Yritykset -sijoitusobligatioon pääset yhdellä sijoituksella kiinni kymmenen pohjoismaisen yrityksen osakkeen arvonkehitykseen. Osakekoriin valitut yritykset perustuvat sijoitustutkimuksemme valintoihin. Koriin on valittu yrityksiä, joiden tuotteiden ja palveluiden kysyntä on suhteellisen vakaata. Tällaisilla yrityksillä on keskimääräistä paremmat edellytykset hyvään tulokehitykseen myös matalan talouskasvun tilanteessa. Osakekorin riskiä on hajautettu valitsemalla yritykset eri toimialoilta.

S-SIJOITUSOBLIGAATIO POHJOISMAISET YRITYKSET II/2016

KYMMENEN POHJOISMAISEN YRITYKSEN OSAKKEEN ARVONKEHITYKSEEN SIDOTTU SIJOITUS

Lyhyesti	Miksi sijoittaa?	Riskitekijöitä
Pääomaturvattu¹ sijoitus pohjoismaisten yritysten pörssiosakkeisiin. Sijoituksen tuotto määräytyy kymmenen pörssiyhtiön osakkeen muodostaman osakekorin kehityksen perusteella. Osakekorin yritykset ovat Electrolux AB, Hennes & Mauritz AB, Marine Harvest ASA, Neste Oyj, Nokia Oyj, Novo Nordisk A/S, Skanska AB, Telenor ASA, Telia Company AB ja Volvo AB. Osakekorin tuoton laskennassa neljän parhaiten kehittyneen osakkeen arvonmuutokseksi lukitaan kiinteä, alustavasti 30 %:n² tuotto (korvaustaso), muiden osakkeiden kurssikehitystä ei ole rajoitettu. Sijoitusaika 5 vuotta.	Sijoitusobligation kautta sijoittaja pääsee turvallisesti kiinni pohjoismaisten yritysten osakkeista koostuvan osakekorin arvonkehitykseen. Nimellispääoma on turvattu¹, ja sijoittaja hyötyy osakkeiden mahdollisesta arvonnoususta. Osakekoriin valitut yritykset ovat pitkään alalla toimineita yrityksiä, joiden tuotto-odotuksen odotamme pysyvän hyvänä. Osakkeiden valinnassa on otettu huomioon toimialakohtainen hajautus. 100 % pääomaturva¹ eräpäivänä nimellispääomalle.	Obligaation tuotto riippuu kohdeetuukseen kehityksestä. Jos kohdeetuudet eivät kehity toivotusti, sijoittaja voi jäädä ilman tuottoa tai tuotto voi jäädä odotettua pienemmäksi. Jos osakekorin lainaehtojen mukainen tuotto on nolla tai negatiivinen, sijoitukselle ei makseta tuottoa ja sijoittaja häviää maksamansa ylikurssin. Jälkimarkkinahinta voi sijoitusaikana vaihdella voimakkaastikin, riippuen mm. korkotasosta ja kohdeetuukseen kehityksestä. Obligaation takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Jos liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi, sijoittaja voi menettää sijoittamansa nimellispääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. Lisäksi obligaaion takaisinmaksuun liittyy riskejä, joita on kuvattu tarkemmin kohdassa Keskeiset riskitekijät sivulla 10.

¹ Liikkeeseenlaskijan tarjoama nimellispääoman takaisinmaksuehto eli pääomaturva on voimassa vain eräpäivänä eikä se kata mahdollista ylikurssia eikä merkintäpalkkiota. Ennen eräpäivää obligaaion arvo voi olla sijoitettua nimellispääomaa matalampi tai korkeampi. Obligaation nimellispääoman takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä.

² Korvaustaso vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä. Liikkeeseenlasku perutaan, mikäli korvaustaso ei voida vahvistaa vähintään tasolle 20 %.

LYHYT MARKKINAKATSAUS

Globaalin talouskasvun osalta näkymä on epävarma. Alkuvuotta leimannut ajoittain jopa paniikinomainen tilanne on kuitenkin väistynyt ja tilanne tasoittunut. Osakemarkkinoiden fokuksessa on kuluvana vuonna ollut teollisuuden näkymien heikentyminen ja tähän liittyen epävarmuus erityisesti Kiinan sekä hyödykemarkkinoiden osalta. Näiltä osin tilanne on jonkin verran parantunut kevään aikana. Kaiken kaikkiaan globaalin talouden kasvuennusteita on kuitenkin tuotu alaspäin kuluvana vuonna.

Sijoittajan kannalta tilanne on kaksijakoinen. Suhdannenäkymä on siis epävarma, mikä puoltaa varovaisuutta sijoituksissa. Toisaalta nollakorot ja osakemarkkinoiden maltillinen hinnoittelu korkomarkkinoihin verrattuna puoltaa riskiä. Euroopan keskuspankin elvytys jatkuu voimakkaana mikä pitää korot todennäköisesti matalana vielä pitkään.

Eräs tapa vastata tähän sijoittajan haasteeseen on hakea vaakaamman liiketoiminnan yhtiöitä, joiden tuotteiden ja palveluiden kysyntä on suhteellisen vakaata. Vaikka suhdannenäkymä heikkenisi, näiden yhtiöiden tulokunnon pitäisi säilyä keskimää-

räistä paremmin. Jo pitkään jatkunut matalan talouskasvun tilanne haastaa yhtiöt laaja-alaisesti. Voimakkaassa kasvussa kilpailukyvyltään heikommatkin yhtiöt pärjäävät ainakin kohtuullisesti. Silloin kun kasvu on hidasta, kilpailu asiakkaista kiristyy ja jyvät erottuvat akanoista. Näin ollen on mielestämme perusteltua kiinnittää voimakkaasti huomiota yhtiön laatutekijöihin. Olemme arvioineet näitä yhtiökohtaisia laatutekijöitä, kun olemme valinneet osakkeet sijoitusobligation osakekoriin. Myös osakemarkkinoiden noususykliä olemme mielestämme vaiheessa, jossa yhtiökohtaisten tekijöiden merkitys korostuu. Sijoitusobligatioon valitut pohjoismaiset osakkeet perustuvat sijoitustutkimuksemme valintoihin. Edellä kuvatut markkinatilanteeseen liittyvät tekijät ovat osa niistä tekijöistä, joilla osakkeet asetetaan paremmuusjärjestyksen ja joista parhaimpiin kuuluvia on valittu tähän sijoitusobligatioon. Tavoitteena on, että näillä teemoilla valittujen osakkeiden tuotto-odotus pysyy hyvänä kohtuullisella riskillä. Yhtiöt ja niiden kuvaukset löytyvät seuraavalta sivulta.

Lähde: S-Pankki, 13.5.2016

S-Sijoitusobligatio Pohjoismaiset Yritykset II/2016 -osakekorin ja vertailuna maailman osakemarkkinoita kuvaavan MSCI World -indeksin historiallinen kehitys 16.5.2006–16.5.2016



Lähteet: S-Pankki, kohde-etuuskien tiedot Bloomberg, 17.5.2016. Lähtötaso on indeksoitu sataan prosenttiin. Osakekorin kehitystä laskettaessa ei ole huomioitu ylikurssia, lainahtojen mukaista keskiarvostusta eikä neljän parhaiten kehittyneen osakkeen korvaustasoa. Lainahtojen mukaiset tuotot voivat poiketa merkittävästi osakekorin kehityksestä.

HUOMAA, ETTÄ HISTORIAALLINEN TUOTTO TAI ARVONKEHITYS EI OLE TAE TULEVASTA TUOTOSTA TAI ARVONKEHITYKSESTÄ.

OSAKEKORI

Osakekori muodostuu tasapainoin (1/10) kymmenestä osakkeesta.

Yritys	Toimiala	Maa
Electrolux AB	Kulutustavarat	Ruotsi
Hennes & Mauritz AB	Vähittäiskauppa	Ruotsi
Marine Harvest ASA	Elintarviketeollisuus	Norja
Neste Oyj	Jalostusteollisuus ja polttoainejakelu	Suomi
Nokia Oyj	Teknologia	Suomi
Novo Nordisk A/S	Lääketeollisuus	Tanska
Skanska AB	Rakennusteollisuus	Ruotsi
Telenor ASA	Tietoliikennepalvelut	Norja
Telia Company AB	Tietoliikennepalvelut	Ruotsi
Volvo AB	Autoteollisuus	Ruotsi

Lähde: Bloomberg, 17.5.2016

OSAKEKORIN YHTIÖIDEN KUVAUKSET

Electrolux AB

Electrolux on yksi johtavista kodinkonevalmistajista. Yrityksen tuotteita myydään kappalemäärissä vuositasolla yli 60 miljoonaa yli 150 eri maassa. Yrityksen tuotemerkeistä tunnetuimpia ovat Electrolux, AEG, Zanussi, Frigidaire ja Electrolux Grand Cuisine. Vuoden 2015 liikevaihto oli noin 123,5 miljardia Ruotsin kruunua, voitto ennen veroja noin 2,1 miljardia kruunua ja henkilöstön määrä noin 58 000. Lisätietoa: www.electroluxgroup.com

Hennes & Mauritz AB

H&M on yksi tunnetuimmista kansainvälisistä muodin vähittäiskaupan konserneista. H&M-myymläverkosto kattaa yli 60 markkinaa ja myynnillisenä tavoitteena on kasvattaa myymälöiden lukumäärää nykyisestä noin 4 000 myymälän verkostosta noin 10–15% vuosittain. Vuoden 2016 aikana on tarkoitus avata 400 uutta myymälää ja avata ensimmäiset myymälät Uuteen-Seelantiin, Kyprokseen ja Puerto Ricoon. Vuoden 2015 liikevaihto oli noin 209,9 miljardia Ruotsin kruunua, voitto ennen veroja noin 27,2 miljardia kruunua ja yrityksen palveluksessa työskentelee yli 148 000 henkilöä. Lisätietoa: www.hm.com

Marine Harvest ASA

Marine Harvest on Norjan suurin elintarviketuottaja ja maailman suurin lohenviljelyyn erikoistuneista yrityksistä. Yrityksen toiminta kattaa laajasti koko kalankasvatuksen ketjun jalostuksesta ja poikastuotannosta aina myyntiin ja ruokintarehuntuo-

tantoon asti. Yrityksellä on tällä hetkellä toimintaa 24 maassa ja yrityksen tuottamaa lohta viedään yli 50 eri maahan. Vuonna 2015 yhtiö tuotti noin 420 000 tonnia lohta, mikä vastasi yli 20% maailman tuotannosta. Vuoden 2015 liikevaihto oli noin 27,9 miljardia Norjan kruunua, voitto ennen veroja noin 2,2 miljardia kruunua ja henkilöstön määrä yli 12 000.

Lisätietoa: www.marineharvest.no

Neste Oyj

Neste on suomalainen öljynjalostukseen ja uusiutuviin energia- raaka-aineisiin keskittyvä yritys ja maailman suurin uusiutuvan dieselöljyn tuottaja. Neste valmistaa kaikkia tärkeimpiä öljytuotteita, ja yrityksen tavoitteena on olla Itämeren alueen johtava polttoaineratkaisujen tarjoaja sekä kasvaa uusiutuviin raaka-aineisiin perustuvilla globaaleilla markkinoilla. Yrityksen liiketoimintaan kuuluu öljytuotteiden ja uusiutuvien raaka-aineiden jalostuksen lisäksi öljyn vähittäismyynti. Vuoden 2015 liikevaihto oli noin 11,1 miljardia euroa, voitto ennen veroja noin 634 miljoonaa euroa ja henkilöstön määrä noin 4 900. Lisätietoa: www.neste.com

Nokia Oyj

Nokia on suuri globaalisti toimiva teknologiayritys. Yrityksen liiketoimintoja ovat verkkoinfrastruktuurin ohjelmistoja ja palveluita tarjoava Networks sekä teknologiakehitykseen ja lisensiointiin keskittynyt Nokia Technologies. Yrityksellä on toimintaa maailmanlaajuisesti noin 130 eri maassa. Vuoden 2015 liikevaihto oli noin 12,5

miljardia euroa, voitto ennen veroja noin 1,5 miljardia euroa ja henkilöstön määrä yli 56 000. Lisätietoa: www.nokia.com

Novo Nordisk A/S

Novo Nordisk on kansainvälinen lääkkeiden tutkimus- ja kehitystyöhön sekä tuotantoon keskittyvä yritys. Terapia-alueista erityisesti diabeteksen hoitomuotojen kehittämisessä yrityksellä on johtava asema maailmassa. Yrityksellä on toimintaa yli 75 eri maassa ja yrityksen tuotteita markkinoidaan yli 180 eri maassa. Vuoden 2015 liikevaihto oli noin 107,9 miljardia Tanskan kruunua, voitto ennen veroja noin 43,5 miljardia kruunua ja henkilöstön määrä yli 41 000, joista tutkimuksen ja tuotekehittelyn parissa työskentelee yli 7 000 henkilöä.

Lisätietoa: www.novonordisk.com

Skanska AB

Skanska on rakennusyritys, joka on toimialallaan markkinajohtaja kotimaassaan Ruotsissa. Yrityksen toiminta kattaa laajasti rakentamisen koko elinkaaren kehittämisestä, suunnittelusta ja toteutuksesta aina käytön aikaiseen ylläpitoon. Kohteina ovat uusien asuin- ja toimitilarakennusten lisäksi laajasti infrarakentaminen ja talotekniikka. Vuonna 2015 liikevaihto oli noin 153,0 miljardia Ruotsin kruunua, voitto ennen veroja noin 6,0 miljardia euroa ja henkilöstön määrä yli 43 000. Lisätietoa: www.skanska.com

Lähteet: S-Pankki, yritysten verkkosivut, 18.5.2016.

Telenor ASA

Telenor kuuluu maailman suurimpien teleoperaattorien joukkoon. Yritys tarjoaa mobiilien ja kiinteiden tietoliikenneverkko-yhteyksiä ja näihin liittyvien palvelujen lisäksi yleisradiopalveluja omistamiensa satelliittien kautta. Yrityksellä on toimintaa 13 eri maassa ja asiakkaita yli 200 miljoonaa. Vuoden 2015 liikevaihto oli noin 128,2 miljardia Norjan kruunua, voitto ennen veroja noin 13,0 miljardia kruunua ja henkilöstön määrä lähes 38 000.

Lisätietoa: www.telenor.com

Telia Company AB (aikaisemmin TeliaSonera)

Telia Company kuuluu pohjoismaiden johtaviin teleoperaattoreihin. Yritys tarjoaa sekä kiinteän että mobiilin verkon tietoliikennepalveluja yritys- ja kuluttaja-asiakkaille. Vuoden 2015 liikevaihto oli noin 86,6 miljardia Ruotsin kruunua, voitto ennen veroja noin 11,7 miljardia kruunua ja henkilöstön määrä yli 26 000.

Lisätietoa: www.teliacompany.com

Volvo AB

Volvo on yksi maailman suurimmista kuorma-autojen, linja-autojen, rakennuskoneiden sekä laiva- ja teollisuusmoottorien valmistajista. Yrityksellä on tuotantolaitoksia yli 18 eri maassa ja myyntiverkosto yli 190 eri markkinalla. Vuoden 2015 liikevaihto oli noin 312,5 miljardia Ruotsin kruunua, voitto ennen veroja noin 20,4 miljardia kruunua ja henkilöstön määrä lähes 100 000.

Lisätietoa: www.volvo.com

MITEN TUOTTO LASKETAAN?

Sijoitusobligaatoin tuotto perustuu kymmenen pörssiyhtiön osakkeen tasapainoin muodostaman osakekorin kehitykseen. Osakekorin tuotto lasketaan keskiarvona osakkeiden tuotoista kertomalla kunkin osakkeen arvonmuutos osakkeen painoarvolla (1/10) osakekorissa ja laskelmalla näin saadut luvut yhteen. Kunkin osakkeen arvonmuutos lasketaan osakkeen alkuarvon ja loppuarvon prosentuaalisena muutoksena, kuitenkin siten, että neljän parhaiten kehittyneen osakkeen arvonmuutokset korvataan kiinteällä, alustavasti 30 %:n tuotolla (korvaustaso) riippumatta siitä, miten kyseiset osakkeet ovat todellisuudessa kehittyneet sijoitusaikana. Korvaustaso on alustava, ja vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 20 %. Loput kuusi osaketta huomioidaan niiden todellisen arvonkehityksen mukaisesti ja niiden tuotto voi vaikuttaa joko positiivisesti tai negatiivisesti osake-

korin tuottoon. Kunkin osakkeen alkuarvo määritetään yhtenä havaintona 6.7.2016 ja loppuarvo määritetään keskiarvona kunkin osakkeen kuukausittaisista havaintoarvoista sijoitusajan viimeisen vuoden ajalta, alkaen 18.6.2020 ja päättyen 18.6.2021 (yhteensä 13 kuukausihavaintoa). Mahdollisia osinkoja ei huomioida osakekorin tuottoa laskettaessa. Jos osakekorin tuotto on nolla tai negatiivinen, sijoitukselle ei makseta tuottoa.

Osakekorin kehityksestä riippumatta sijoittajalle maksetaan eräpäivänä sijoitettu nimellispääoma. Tämä nimellispääoman takaisinmaksuehto on voimassa vain eräpäivänä, eikä se kata maksettua ylikurssia ja siihen liittyä riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä. Ennen eräpäivää obligaatoin jälkimarkkina-arvo saattaa olla nimellisarvoa matalampi tai korkeampi.

Sijoitusobligaatoin takaisinmaksu eräpäivänä

Takaisinmaksu eräpäivänä	=	Nimellispääoma	+	Nimellispääoma	×	Osakekorin lainaehtojen mukainen tuotto (vähintään 0 %)
---------------------------------	---	-----------------------	---	-----------------------	---	--

TUOTONLASKENTAESIMERKIT PERUSTUEN KUVITTEELLISIIN LUKUIHIN

Esimerkki 1: Nouseva markkina

Osake	Alkuarvo	Loppuarvo ¹	Osakkeen arvonmuutos	Tuoton-laskennassa huomioitava arvonmuutos ²
1	100	175	75 %	30 %
2	100	150	50 %	30 %
3	100	145	45 %	30 %
4	100	135	35 %	30 %
5	100	129	29 %	29 %
6	100	125	25 %	25 %
7	100	115	15 %	15 %
8	100	106	6 %	6 %
9	100	100	0 %	0 %
10	100	95	-5 %	-5 %
Osakekorin tuotto				19,00 %
Osakekorin tuotto				19,00 %
Sijoitusobligaatoin tuotto				19,00 %
Vuotuinen tuotto ³				1,96 %

Esimerkki 2: Laskeva markkina

Osake	Alkuarvo	Loppuarvo ¹	Osakkeen arvonmuutos	Tuoton-laskennassa huomioitava arvonmuutos ²
1	100	145	45 %	30 %
2	100	105	5 %	30 %
3	100	95	-5 %	30 %
4	100	90	-10 %	30 %
5	100	85	-15 %	-15 %
6	100	80	-20 %	-20 %
7	100	67	-33 %	-33 %
8	100	58	-42 %	-42 %
9	100	43	-57 %	-57 %
10	100	37	-63 %	-63 %
Osakekorin tuotto				-11,00 %
Osakekorin tuotto				-11,00 %
Sijoitusobligaatoin tuotto				0,00 %
Vuotuinen tuotto ³				-1,53 %

¹ Lainahtojen mukaisesti laskettu arvo, jonka laskennassa on huomioitu loppuarvon keskiarvostus.

² Neljän parhaiten kehittyneen osakkeen arvonmuutokset korvataan kiinteällä, alustavasti 30 %:n korvaustasolla. Mikäli lopullinen korvaustaso on alle alustavasti ilmoitetun, lopullinen tuotto on pienempi kuin oheisissa laskentaesimerkeissä.

³ Huomioiden 108 %:n merkintähinta.

LASKELMA S-PANKKI.

HUOMAA, ETTÄ LASKENTAESIMERKIT PERUSTUVAT KUVITTEELLISIIN LUKUIHIN EIVÄTKÄ NE KUVASTA HISTORIALLISTA TAI ODOTETTUA KEHITYSTÄ.

LASKENTAESIMERKKEJÄ ERI TUOTTOMAHDOULLISUUKSILLA

Osakekorin lainahtojen mukainen tuotto	Sijoitettu nimellispääoma	Sijoitettu kokonaissumma ¹	Takaisinmaksu eräpäivänä	Vuotuinen tuotto sijoitetulle pääomalle ¹
40 %	10 000 €	10 800 €	14 000 €	5,33 %
30 %	10 000 €	10 800 €	13 000 €	3,78 %
25 %	10 000 €	10 800 €	12 500 €	2,97 %
20 %	10 000 €	10 800 €	12 000 €	2,13 %
10 %	10 000 €	10 800 €	11 000 €	0,37 %
5 %	10 000 €	10 800 €	10 500 €	-0,56 %
0 %	10 000 €	10 800 €	10 000 €	-1,53 %
-5 %	10 000 €	10 800 €	10 000 €	-1,53 %
-10 %	10 000 €	10 800 €	10 000 €	-1,53 %
-25 %	10 000 €	10 800 €	10 000 €	-1,53 %
-40 %	10 000 €	10 800 €	10 000 €	-1,53 %

Yllä olevissa laskelmissa oletetaan, että sijoitus pidetään eräpäivään saakka. Sijoittajan maksettavaksi tulevat mahdolliset verot eivät ole mukana tässä markkinointimateriaalissa esitetyissä laskelmissa.

¹ Huomioiden merkintähinta 108 %.

TARJOUKSEN PÄÄPIIRTEET

Aikataulu

Merkintäaika	30.5.–28.6.2016
Liikkeeseenlasku-/selvityspäivä	6.7.2016
Sijoitusaika	5 vuotta, 6.7.2016–6.7.2021
Eräpäivä	6.7.2021

Obligaatio

Liikkeeseenlaskija	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (Moody's Aa3, S&P A+, Fitch A+)
Liikkeeseenlaskijan ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot	10.7.2015 päivätty ohjelmaesite (Structured Note and Certificate Programme) täydennyksineen ja lainakohtaiset ehdot (englanniksi, sis. ruotsinkielisen tiivistelmän) sekä lainakohtaisen tiivistelmän suomenkielinen käännös ovat saatavilla osoitteesta www.s-pankki.fi/pohjoismaiset-yritykset .
Tarjouksen tekijä	S-Pankki Oy
Merkintäpaikat	S-Pankin verkkopankki.
Tuotetyyppi	Yleisön merkittäväksi tarkoitettu sijoitusobligaatio (strukturoitu joukkovelkakirjalaina).
Vakuus	Obligaation nimellisarvon ja tuoton maksulle ei ole asetettu vakuutta, obligaatioon liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä.
Valuutta	Euro
Vähimmäissijoitus	1 080 euroa (108 %:n merkintähinta huomioiden), joka vastaa yhtä nimellisarvoltaan 1 000 euron obligaatiota.
Nimellisarvo	1 000 euroa yhtä obligaatiota kohden.
Merkintähinta	108 % nimellisarvosta, josta ylikurssia 8 %.
Merkintäpalkkio	Ei merkintäpalkkiota
Merkinnän maksu	Maksetaan merkittäessä
Strukturointikustannus	Merkintähinta sisältää merkinnän yhteydessä veloitettavan vuotuisen strukturointikustannuksen, joka on arviolta noin 0,8 % nimellisarvosta (kokonaiskustannus noin 4,0 %). Strukturointikustannuksen sisältyminen merkintähintaan tarkoittaa, ettei sitä vähennetä eräpäivänä maksettavasta tuotosta tai eräpäivänä maksettavasta nimellispääomasta.
Arvo-osuusjärjestelmä	Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusjärjestelmä.
Kirjaus arvo-osuustilille	Obligaatio kirjataan sijoittajan arvo-osuustilille arviolta liikkeeseenlaskupäivänä.
Säilytyspalkkio	Arvo-osuustilin avaaminen ja obligaation säilyttäminen S-Pankissa on maksutonta.
ISIN-koodi	FI4000210273
Pörssilistaus	Obligaatiot haetaan listattavaksi Irlannin pörssiin, mikäli liikkeeseenlasku toteutuu.
Sovellettava laki	Ehtoihin ja ohjeisiin, joilla sijoittajat merkitsevät S-Pankin tarjoamaa tuotetta, sovelletaan Suomen lakia. Obligaatioon sovelletaan Englannin lakia.
Jälkimarkkinat	S-Pankki pyrkii asettamaan normaalissa markkinatilanteessa obligaatiolle ostohinnan jokaisena sellaisena päivänä, joka on pankkipäivä sekä Helsingissä että Lontoossa. Päivittäinen indikatiivinen arvostus on saatavilla S-Pankin verkkosivuilla osoitteessa www.s-pankki.fi .

KOHDE-ETUUKSET

	Osake i	Bloomberg-koodi	Paino osakekorissa
Osakekori	Electrolux AB	ELUXB SS Equity	1/10
	Hennes & Mauritz AB	HMB SS Equity	1/10
	Marine Harvest ASA	MHG NO Equity	1/10
	Neste Oyj	NESTE FH Equity	1/10
	Nokia Oyj	NOKIA FH Equity	1/10
	Novo Nordisk A/S	NOVOB DC Equity	1/10
	Skanska AB	SKAB SS Equity	1/10
	Telenor ASA	TEL NO Equity	1/10
	Telia Company AB	TELIA SS Equity	1/10
	Volvo AB	VOLVB SS Equity	1/10

TUOTONLASKENTA

Takaisinmaksu eräpäivänä	Sijoittajalle maksetaan eräpäivänä obligaation nimellispääoma sekä mahdollinen osakekorin positiivinen tuotto. Jos osakekorin tuotto on nolla tai negatiivinen, sijoittajalle maksetaan eräpäivänä ainoastaan obligaation nimellispääoma. Ylikurssia ei makseta.
Osakekorin tuotto	Osakekoriin sisältyy 10 pörssiosaketta tasapainoin (1/10). Viimeisen loppuarvon havaintopäivän jälkeen lasketaan yhteen kunkin Osakkeen i alkuarvon ja loppuarvon välinen arvonmuutos kerrottuna Osakkeen i painolla osakekorissa, kuitenkin siten, että neljän parhaiten kehittyneen osakkeen arvonmuutos korvataan kiinteällä, alustavasti 30 %:n tuotolla (Korvaustaso). Loput kuusi osaketta huomioidaan niiden todellisen arvonkehityksen mukaisesti ja niiden tuotto voi vaikuttaa joko positiivisesti tai negatiivisesti Osakekorin tuottoon. Mahdollisia osinkoja ei huomioida Osakekorin tuottoa laskettaessa.
Korvaustaso	Alustavasti 30 %, vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 20 %.
Osakkeen i alkuarvo	Osakkeen i päivän päätösarvo 6.7.2016.
Osakkeen i loppuarvo	Keskiarvo Osakkeen i päivän päätösarvoista kuukausittain, alkaen 18.6.2020 ja päättyen 18.6.2021 (yhteensä 13 kuukausihavaintoa).
Pääomaturva	100 % nimellispääomasta eräpäivänä (ks. kohdat Liikkeeseenlaskijariski ja Jälkimarkkinariski sivulla 10).

KESKEISET RISKITEKIJÄT

Sijoitusobligaatit sopivat sellaisille sijoittajille, joilla on riittävä kokemus ja tieto arvioida itse kyseisen sijoituksen riskit ja joiden sijoituspäämäärä on yhteensopiva tuotteen riskin, sijoitusajan ja muiden ominaisuuksien kanssa. Sijoittajalla on oltava riittävät resurssit kantaa sijoituksen mahdollisesti aiheuttamat tappiot. Arvopaperimarkkinoilla sijoittamiseen liittyy aina riskejä ja sijoittaja vastaa itse omien sijoituspäätösten-
sä taloudellisista seuraamuksista. Sijoittajan tulisi tästä syystä ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua huolellisesti tämän markkinointimateriaalin lisäksi muun muassa lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan 10.7.2015 päivättyyn ohjelmaesitteeseen (Structured Note and Certificate Programme) täydennyksineen. Englanninkielinen ohjelmaesite täydennyksineen ja lainakohtaiset ehdot (sis. ruotsinkielinen tiivistelmä) sekä lainakohtaisen tiivistelmän suomenkielinen käännös ovat saatavilla S-Sijoitusobligaatio Pohjoismaiset Yritykset II/2016 -kampanjasivuilla osoitteessa www.s-pankki.fi/pohjoismaiset-yritykset. Tässä markkinointimateriaalissa kuvataan yleisellä tasolla tähän obligaatioon liittyviä riskejä. Obligaatioon ja sen liikkeeseenlaskijaan liittyviä riskejä on kuvattu lisäksi liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteessä ja lainakohtaisissa ehdoissa.

Liikkeeseenlaskijariski

Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä siten pysty vastaamaan sitoumuksistaan ja maksamaan obligaatiota takaisin. Obligaatioiden nimellisarvon ja tuoton maksulle ei ole asetettu vakuutta. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. Sijoittajan tulee kiinnittää huomiota liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan ja luottokelpoisuuteen sijoituspäätöstä tehdessään. Luottoriskiä voi arvioida esimerkiksi luottoluokitusten avulla. Näitä julkaisevat esimerkiksi Fitch, Moody's ja Standard & Poor's.

Tuottoriski

Sijoitusobligaatien tuotto riippuu valittujen kohde-etuuksien kehityksestä. Kohde-etuuksien taso voi vaihdella obligaation sijoitusaikana. Jos kohde-etuudet eivät kehity toivotusti, sijoittaja voi jäädä ilman tuottoa tai tuotto voi jäädä odotettua pienemmäksi. Lisäksi kohde-etuuksien tasot tietyinä päivinä eivät välttämättä kuvasta obligaation tuoton toteutunutta tai tulevaa kehitystä. Sijoitus obligaatioon ei ole sama asia kuin sijoitus joihinkin tai kaikkiin osakkeisiin, jotka sisältyvät kohde-etuuksiin, tai suoraan kohde-etuuksiin sidonnainen sijoitus. Kohde-etuuksiin sisältyviin osakkeisiin tai osakkeita liikkeeseen laskeneisiin yhtiöihin voi kohdistua yhtiötapahtumia, joiden johdosta osake voidaan korvata toisella tai osakkeen päätösarvojen laskentaan voidaan tehdä korjauksia. Sijoittajan tulee myös ottaa huomioon, että sijoittaja ei hyödy kohde-etuuksiin sisältyvien osakkeiden mahdollisista osingoista, eikä välttämättä täysimääräisesti niihin liittyvistä yhtiötapahtumista.

Ylikurssiriski

Obligaation merkintähinta on 108 % nimellisarvosta, mikä tarkoittaa että obligaatio merkitään 8 %-n ylikurssiin. Ylikurssia eli obligaation nimellisarvon ylittävää merkintähinnan osaa ei palauteta. Mikäli obligaatien tuotto jää ylikurssin osaa pienemmäksi menettää sijoittaja maksamansa ylikurssin osittain tai kokonaan.

Jälkimarkkinariski

Sijoitusta obligaatioon suositellaan vain, jos sijoittaja ei tarvitse sijoitettua pääomaa ennen obligaation eräpäivää. Pääomaturva on voimassa vain eräpäivänä, eikä se kata mahdollista ylikurssia eikä merkintäpalkkiota. Mikäli sijoittaja kuitenkin haluaa myydä obligaation ennen eräpäivää, myynti tapahtuu sen hetkiseen markkinahintaan, joka voi olla joko enemmän tai vähemmän kuin sijoitettu nimellispääoma. Riski menettää osa sijoitussummasta on sitä korkeampi, mitä lähempänä liikkeeseenlaskupäivää myynti jälkimarkkinoilla tapahtuu. Markkinahintaan vaikuttavat mm. kohde-etuuksien sekä näihin liittyvien johdannaismarkkinoiden kehitys, strukturointikustannus ja yleisen korkotason muutokset. Korkotason nousu laskee yleensä obligaation jälkimarkkina-arvoa ja markkinakorkojen lasku vastaavasti yleensä nostaa obligaation jälkimarkkina-arvoa. Sijoitusobligaatien arvomuutos ei heijasta kohde-etuuden arvomuutosta täysimääräisesti ennen eräpäivää.

On mahdollista, ettei obligaatiolle muodostu laina-aikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa. Sijoittajan on syytä tiedostaa myös, ettei jälkimarkkinahintaa tyypillisesti ole saatavilla kuin yhdestä paikasta, tarjouksen tekijältä S-Pankilta. S-Pankki pyrkii julkaisemaan ostohinnan obligaatiolle normaaleissa markkinaolosuhteissa laina-ajan jokaisena sellaisena päivänä, joka on pankkipäivä, muttei takaa jälkimarkkinoita.

Ennenaikaisen takaisinmaksun riski

Liikkeeseenlaskija voi lunastaa obligaation takaisin ennen sen eräntymistä ohjelmaesitteessä ja/tai lainaehdoissa mainituissa erityistapahtumissa, esimerkiksi olennaisen lakimuutoksen johdosta. Tällainen ennenaikainen takaisinmaksu voi johtaa siihen, että obligaation lopullinen tuotto jää ennakoitua pienemmäksi, sijoittaja saa sijoittamansa pääoman takaisin vain osittain tai sijoitettu pääoma menetetään kokonaan.

Verotusriski

Sijoitustuotteen tai sen tuoton verotuskohtelussa tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa sijoittajan saamaan nettotuottoon. Obligaation verotuksellinen ja lainsäädännöllinen asema voi muuttua obligaation sijoitusaikana.



RISKILUOKITUS: MATALA RISKI. PÄÄOMATURVA. Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoma palautetaan eräpäivänä, mikäli liikkeeseenlaskija on maksukykyinen. Sijoituksessa voi olla enintään 15 % ylikurssia. Pääomaturva on voimassa ainoastaan eräpäivänä eikä se 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.

VEROTUS

Tässä markkinointimateriaalissa kuvataan ainoastaan lyhyesti obligation tämänhetkistä verotusta Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön kohdalla. Obligaation verotuksellinen ja lainsäädännöllinen asema voi muuttua obligaaion laina-ajan aikana ja niillä voi olla haitallisia vaikutuksia sijoittajalle. Obligaation liikkeeseenlaskija tai S-Pankki ei toimi asiakkaan veroasiantuntijana, vaan kunkin sijoittajan tulee erikseen selvittää veroasiantuntijaltaan omaan tilanteeseensa soveltuvat säännökset.

Obligaatiolle maksettavaa tuottoa käsitellään pääomatulona tuloverolain (30.12.1992/1535) mukaisesti. Tuotosta toimitetaan pääomatuloveroprosentin mukainen ennakonpidätys (tällä hetkellä 30 %).

TÄRKEÄÄ TIETOA

S-Pankki Oy (Y-tunnus 2557308-3) on laatinut tämän markkinointimateriaalin S-Pankin tekemän tarjouksen johdosta, jossa S-Pankki tarjoaa obligatiota sijoittajien ostettavaksi. S-Pankki voi lisäksi vastaanottaa merkintöjä FIM Sijoituspalvelut Oy:n kautta. S-Pankki tekee tarjouksen omissa nimissään ja omaan lukuunsa. S-Pankki on sijoittajien korvausrahaston jäsen. S-Pankkia valvoo Finanssivalvonta (Snellmaninkatu 6, PL 159, 00101 Helsinki, puhelin (09) 010 831 51, sähköposti: finanssivalvonta@finanssivalvonta.fi).

Tätä markkinointimateriaalia ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman S-Pankin etukäteen antamaa lupaa. Kaikki tästä markkinointimateriaalista ilmenevät obligaaioon liittyvät tiedot muodostavat vain yhteenvedon, eivätkä obligaaion täydellistä kuvasta. Sijoittajien tulisi lukea kaikki lainakohtaisista ehdoista ja liikkeeseenlaskijan 10.7.2015 päivätystä ohjelmaesitteestä (Structured Note and Certificate Programme) täydennyksineen ilmenevät obligaaioon liittyvät tiedot. Tämä markkinointimateriaali ei ole EU:n esitedirektiivin tai Suomen arvopaperimarkkinalain tarkoittama esite. Lainakohtaiset ehdot sekä ohjelmaesite ovat saatavilla pyydettäessä S-Pankista ja ne on julkaistu S-Sijoitusobligatio Pohjoismaiset Yritykset II/2016 -kampanjasivuilla osoitteessa www.s-pankki.fi/pohjoismaiset-yritykset.

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) tai mikään sen lähipiirittäjä, mukaan lukien sisar- tai tytäryhtiöt, ei ole laatinut eikä hyväksynyt tätä markkinointimateriaalia. Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) tai mitkään sen lähipiiritahot, johtajat, toimihenkilöt tai asiamiehet eivät anna minkäänlaisia takuita tai lupauksia tai kanna mitään vastuuta muihin osapuoliin nähden annetuista tiedoista kokonaisuudessaan tai niiden osista. Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) tai mikään sen lähipiiritaho, johtaja, toimihenkilö tai asiamies ei ole missään vastuussa tämän markkinointimateriaalin sisällöstä.

Myyntirajoitukset

Tätä tarjousta ei kohdisteta luonnollisille henkilöille tai oikeushenkilöille, joiden osallistuminen edellyttää muita kuin Suomen lain edellyttämiä toimenpiteitä. Eräiden valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia tämän materiaalin levittämiseksi tai tarjoamiselle. Tätä myyntimateriaalia tai sen kopioita ei saa levittää Yhdysvaltoihin eikä yhdysvaltalaisille vastaanottajille vastoin Yhdysvaltain laissa asetettuja rajoituksia. Tässä julkaisussa annettavia tietoja ei ole tarkoitettu minkäänlaiseen jakeluun Kanadassa ja siten niitä ei voida pitää minkäänlaisena taloudellisena suosituksena Kanadan lainsäädännön tarkoittamassa merkityksessä. Myös muiden maiden lait ja säännökset voivat rajoittaa tämän julkaisun levittämistä.

Obligaation luovutuksesta ennen eräpäivää syntyvää voittoa käsitellään luovutusvoittona, joka lasketaan vähentämällä luovutushinnasta hankintahinta sekä hankinta- ja myyntikulut (tai vaihtoehtoisesti hankintameno-olettamana 20 % luovutushinnasta).

Obligaation luovutuksesta aiheutuvaa tappiota käsitellään luovutustappiona. Lisäksi myös takaisinmaksusta eräpäivänä syntyvää tappiota käsitellään todennäköisesti luovutustappiona. Vuonna 2016 ja sen jälkeen syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää ensisijaisesti luovutusvoitoista ja ylimenevä osa pääomatulosta sinä verovuonna, jona luovutus tai takaisinmaksu on tapahtunut sekä sitä seuraavana viitenä vuotena.

Tarjouksen toteutus ja rajoitukset

S-Pankilla tai liikkeeseenlaskijalla on oikeus tarjouksen peruuttamiseen, mikäli sijoitusten kokonaismäärä jää alle 2 000 000 euron nimellisarvon tai mikäli neljän parhaiten kehittyneen osakkeen korvaustasoa ei voida vahvistaa vähintään tasolle 20 %. Jos lainsäädäntö, tuomioistuinten tai viranomaisten päätökset tai vastaavat Suomessa tai ulkomailla tekevät tarjouksen toteutuksen täysin tai osittain mahdottomaksi tai vaikeuttavat sitä olennaisesti, tai markkinaolosuhteissa tapahtuu olennainen negatiivinen muutos, tarjous voidaan päättää ennenaikaisesti tai peruuttaa. Jos tarjous perutaan ja S-Pankki on tällöin vastaanottanut sijoittajalta merkintämaksun, S-Pankki palauttaa varat sijoittajan pankkitilille korotta. S-Pankki tiedottaa kaikkia merkintäsitoumuksen jättäneitä sijoittajia tarjouksen peruuttamisesta. Ylikysyntätilanteessa S-Pankki allokoii obligaaion sijoittajille merkintäsitoumuslomakkeiden saapumis- ja rekisteröimisjärjestyksessä.

Ohjelmaesitteen täydennykset

Mikäli liikkeeseenlaskija julkistaa EU:n esitedirektiivin tarkoittaman ohjelmaesitteen tai lainakohtaisten ehtojen täydennyksen tarjousaikana, merkintäsitoumuksen antaneella sijoittajalla on arvopaperimarkkinalain mukainen oikeus perua päätöksensä ilmoittamalla tästä kirjallisesti S-Pankille kahden pankkipäivän kuluessa täydennyksen julkistamisesta (tai S-Pankin ilmoittamana myöhäisempänä ajankohdantana).

Etämyynti ja tiedot palveluntarjoajasta

Palveluntarjoajaa koskevat tiedot ja obligaaion etämyyntiä koskevat ennakotiedot, sopimusehdot ja asiakaspalvelu annetaan suomeksi (pois lukien rahoitusvälineen ulkomaisen liikkeeseenlaskijan laatima esite ja muu materiaali, joka on asiakkaan saatavilla englannin kielellä). Palveluntarjoajaa ja etämyyntiä koskevat tiedot ovat saatavilla osoitteessa www.s-pankki.fi.

Merkinnän peruminen

Merkintäsitoumusilmoituksen jättäminen on sitova, eikä sijoittajalla lain mukaan ole oikeutta peruuttaa sitä (peruutusoikeudesta ohjelmaesitteen täydennyksen yhteydessä katso kohta Ohjelmaesitteen täydennykset). Mikäli S-Pankki joutuu hylkäämään sitoumuksen sijoittajasta johtuvasta syystä, on tällaisen hylätyn merkintäsitoumuksen jättänyt velvollinen korvaamaan S-Pankille aiheutuneet kustannukset ja tappion. Mikäli koko maksua ei suoriteta asetetun ajan kuluessa, on S-Pankilla oikeus hylätä merkintäsitoumus tai jo varattu obligatio voidaan siirtää tai myydä toiselle sijoittajalle.

MITEN TEEN SIJOITUKSEN?

1. Perehdy esitemateriaaliin

Ennen sijoituspäätöksen tekemistä sijoittajan tulee perehtyä tämän markkinointimateriaalin lisäksi lainakohtaisiin ehtoihin ja liikkeeseenlaskijan 10.7.2015 päivättyyn ohjelmaesitteeseen (Structured Note and Certificate Programme) täydennyksineen. Ohjelmaesite täydennyksineen ja lainakohtaiset ehdot (sis. ruotsinkielinen tiivistelmä) sekä lainakohtaisen tiivistelmän suomenkielinen käännös ovat saatavilla S-Pankista ja S-Sijoitusobligaatio Pohjoismaiset Yritykset II/2016 -kampanjasivuilta osoitteessa www.s-pankki.fi/pohjoismaiset-yritykset.

2. Toimita merkintäsitoumus S-Pankkiin

Merkintäsitoumus tulee tehdä S-Pankin verkkopankissa viimeistään 28.6.2016. Merkintä maksetaan merkittäessä.

YHTEYSTIEDOT

S-Pankin Asiakaspalvelu, puh. 010 76 5800

Avoinna ma–pe klo 8–20

(0,0835 €/puhelu + 0,1209 €/min)

S=Pankki

S-PANKKI.FI