

# YRITYSLAINAKORI SUOMI 2021

## LUOTTORISKISIDONNAINEN JOUKKOVELKAKIRJALAINA



Merkintähinta	100 %
Pääomaturva	Ei pääomaturvaa
Alustava kuponki	Vuodet 1-3: 5,0 % p.a. <sup>1</sup> Vuodet 4-7: Euribor 3 kk + 4,4 % p.a. <sup>1</sup>
Viiteyhtiöt	Metsä Board Oyj, Nokia Oyj, Stora Enso Oyj ja UPM-Kymmene Oy
Sijoitus aika	Noin 7 vuotta

**MERKINTÄAIKA: 13.2.–4.3.2014**

Liikkeeseenlaskija: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). Tarjouksen tekijä ja joukkovelkakirjalainan ("lainan") jälleenmyyjä: FIM Pankki Oy ("FIM"). FIM on laatinut tämän markkinointimateriaalin. Tätä markkinointimateriaalia ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman FIM Pankki Oy:n etukäteen antamaa lupaa. Lainakohtaiset ehdot sekä liikkeeseenlaskijan 28.6.2013 päivätty ohjelmaesite (Structured Note and Certificate Programme) täydennyksineen ovat saatavissa FIMistä ja osoitteesta [www.fim.com](http://www.fim.com)

**FIM**

# YRITYSLAINAKORI SUOMI 2021

## Sijoitus suomalaiselle yritysluottoriskimarkkinalle

### TUOTE LYHYESTI

Noin 7-vuotinen pääomaturvaamaton laina, jonka tuotto sekä eräpäivänä takaisin maksettavan pääoman määrä ovat sidottuja neljän suomalaisen viiteyhtiön, Metsä Board Oyj:n, Nokia Oyj:n, Stora Enso Oyj:n ja UPM-Kymmene Oyj:n, luottoriskiin.

Sijoitus maksaa neljännesvuosittaista kuponkia sijoitetulle nimellispääomalle, mikäli yksikään viiteyhtiö ei kohtaa luottovastuutapahtumaa luottovastuuajana.

Kuponki on sijoitusajan ensimmäiset kolme vuotta kiinteä 5,0 % p.a.<sup>1</sup> ja viimeiset neljä vuotta vaihtuva 3 kuukauden Euribor ("Euribor 3kk") + 4,4 % p.a.<sup>1</sup>.

Jokainen luottovastuutapahtuman<sup>2</sup> kohdannut viiteyhtiö pienentää sekä tuotonlaskennassa käytettävää, jäljellä olevaa nimellispääomaa että eräpäivänä takaisin maksettavaa nimellispääomaa 25 % (1/4) eli yhtiön painon verran.

### MIKSI SIOJTTAA?

Sijoitus tarjoaa alhaisen korkotason ympäristössä mahdollisuuden houkuttelevaan tuottotasoon.

Hajautettu yritysluottoriskisijoitus: viiteyhtiöinä neljä suomalaista yhtiötä tasapainoin 1/4.

Kuponki maksetaan neljännesvuosittain.

Sijoitus maksaa neljänä viimeisenä vuotena vaihtuvaa kuponkia, mikä tarjoaa mahdollisuuden hyötyä 3 kuukauden Euribor -koron mahdollisesta noususta.

### RISKITEKIJÖITÄ

Sijoitus ei ole pääomaturvattu, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai jopa kokonaan. Kukin luottovastuutapahtuman kohdannut viiteyhtiö pienentää tuotonlaskennassa käytettävää nimellispääomaa sekä eräpäivänä takaisin maksettavaa nimellispääomaa 25 % (1/4) alkuperäisestä nimellispääomasta laskettuna.

Jälkimarkkinahinta voi sijoitusajana vaihdella voimakkaastikin, riippuen mm. korkotasosta ja viiteyhtiöiden luottoriskitasojen kehityksestä.

Lainan nimellispääoman takaisinmaksuun liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. Jos liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi, sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. Lisäksi lainan takaisinmaksuun liittyy riskejä, joita on kuvattu tarkemmin kohdassa Keskeiset riskitekijät sivulla 8.

<sup>1</sup> Lopullinen kuponki vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 4,0 % p.a. (kiinteä) ja Euribor 3 kk + 3,4 % p.a. (vaihtuva): liikkeeseenlasku perutaan, mikäli kiinteää kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle 4,0 % p.a. ja vaihtuvaa kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle Euribor 3kk + 3,4 % p.a.

<sup>2</sup> Luottovastuutapahtumia ovat konkurssi, vakava maksuhäiriö ja velkojen uudelleenjärjestely. Katso luottovastuutapahtumien kuvaukset sivulta 5 sekä tarkemmat luottovastuutapahtumien määritelmät liikkeeseenlaskijan lainakohtaisissa ehtoissa ja ohjelmaesitteessä.



# YRITYSLAINAKORI SUOMI 2021

Eurooppalaiset High Yield -yrityslainat tarjoavat vielä hyvää tuottoa, vaikka yrityslainojen korkoero eli luottoriskillisä suhteessa valtionlainoihin kaventuikin reilusti viime vuoden puolella. Riskittöminä pidettäviin markkinakorkoihin verrattuna yrityslainamarkkinoilta saatava tuotto on edelleen houkuttelevalla tasolla. Viimeisimmät talousluvut Euroopan talousalueelta kertovat suhdanteen käänteen olevan lähellä ja talousnäkymät näyttävät taas hieman valoisammilta. Talouden ennakoivat tunnusluvut osoittavat suunnan olevan oikean, mutta valtiontalouksien kriisi ei ole kuitenkaan vielä ohi. Alueelliset erot ovat vielä suuria, ja kriisin pitkittymisellä voi olla negatiivisia vaikutuksia euroalueella toimivien yritysten toimintaan ja yleisesti ottaen maksuhäiriöiltä suojautumisen kustannus on suhteellisen korkealla tasolla.

Velkasijoittajalle talouskriisien jälkeinen aika on usein suotuisa: säästäminen kasvaa, velkaantumista vältellään ja yritykset pitävät voittoja taseessaan investointien tai runsaan voitonjanon sijaan. Yleisellä tasolla yritysten velkaisuus on vähentynyt ja

maksuvalmius parantunut finanssikriisin jälkeen mikä on johtanut yritysten maksuhäiriöiden vähentymiseen.

Yrityslainakori Suomi 2021 tarjoaa vaivattoman tavan sijoittaa luottoriskimarkkinoille. Sijoituksen

tuotto on sidottu neljän suomalaisen yhtiön luottoriskiiin. Viiteyhtiöiksi valitut kotimaiset yhtiöt, Metsä Board Oyj, Nokia Oyj, Stora Enso Oyj ja UPM-Kymmene Oyj, ovat omilla aloillaan johtavia kansainvälisiä yrityksiä. Yritykset ovat viime aikoina pyrkineet voimakkaasti kohentamaan toimintansa kannattavuutta kustannuksia pienentämällä ja keskittämällä tuotantoaan toimintansa kannalta edullisempaan ympäristöön. Näiden yhtiöiden luottoriskiä kantamalla voidaan päästä hyvään tuottoon, joka ei ole suoraan riippuvainen yritysten osakekurssien kehityksestä.

” Sijoittajalle maksetaan yritysluottoriskin ottamisesta

## VIITEYHTIÖT

### Metsä Board Oyj

Metsä Board on Euroopan johtava ensikuitukartongin tuottaja ja merkittävä paperin toimittaja. Metsä Board on osa Metsäliitto Osuuskunnan omistamaa Metsä Group-konsernia. Yhtiöllä on tällä hetkellä yhdeksän tuotantoyksikköä kolmessa eri Euroopan maassa. Metsä Board on viime vuosina käynyt läpi merkittäviä uudelleenjärjestelytoimia, jotka ovat tähänneet tuottavuuden parantamiseen ja kustannusten pienentämiseen. Saneeraustoitomien seurauksena yhtiön kannattavuus on kohentunut. Yhtiön liikevaihto vuonna 2013 oli noin 2,0 miljardia euroa ja yhtiön palveluksessa työskentelee noin 3 100 henkilöä. Lisätietoa: [www.metsaboard.com](http://www.metsaboard.com)

### Nokia Oyj

Nokia on yksi maailman johtavista langattoman viestinnän laitteita ja palveluita tuottavista yhtiöistä. Syyskuussa 2013 Nokia allekirjoitti sopimuksen järjestelystä, jossa Nokia myy olennaisilta osin koko Device & Services -liiketoimintansa ja lisensoi patentejaan Microsoft Corporationille. Yritysjärjestelyn toteutuminen edellyttää vielä viranomaishyväksyntää sekä muiden tavanomaisten kauppaehtojen toteutumista. Järjestelyn jälkeen Nokia suunnittelee keskittyvänsä kolmeen liiketoimintaan: langattomaan laajakaistaliiketoimintaan keskittyvään NSN-liiketoimintaan, kartta- ja sijaintipalveluja tuottavan HERE-liiketoimintaan sekä tutkimus- ja kehitystyöhön ja immateriaalioikeuksien hallintaan keskittyvään Advanced Technologies -liiketoimintaan. Yhtiön liikevaihto vuonna 2013 oli noin

12,7 miljardia euroa (myytyjen liiketoimintojen liikevaihto oli n. 10,7 miljardia euroa) ja yhtiön palveluksessa työskentelee noin 93 000 henkilöä. Lisätietoa: [www.nokia.com](http://www.nokia.com)

### Stora Enso Oyj

Stora Enso lukeutuu maailman suurimpiin metsäyhtiöihin. Yhtiön tuotevalikoimaan kuuluvat mm. sanomalehti-, aikakauslehti- ja kirjapaperi, hienopaperi, kuluttajapakkauskartonki, teolisuuspakkaukset sekä puutuotteet. Yhtiö on laajentanut viime vuosien aikana alhaisen kustannustason selluntuotantoaan Etelä-Amerikassa sekä vahvistanut asemiaan Kiinan ja Venäjän kasvavilla markkinoilla. Yhtiön liikevaihto vuonna 2013 oli noin 10,5 miljardia euroa ja yhtiön palveluksessa on maailmanlaajuisesti noin 28 000 henkilöä. Lisätietoa: [www.storaenso.com](http://www.storaenso.com)

### UPM-Kymmene Oyj

UPM on maailman suurin graafisen paperin tuottaja. Yhtiö tuottaa itse merkittävät määrät sellua ja omistaa lisäksi suuren osan energiaa tuottavasta Pohjolan Voimasta. Yhtiön liiketoiminnot on jaettu kuuteen itsenäiseen liiketoiminta-alueeseen, jotka ovat energia, sellu, metsä ja sahat, paperi, tarrat, sekä vaneri. Yhtiön liikevaihto vuonna 2013 oli noin 10,1 miljardia euroa. Yhtiöllä on tuotantolaitoksia 16 eri maassa, ja sen palveluksessa toimii noin 21 000 työntekijää. Lisätietoa: [www.upm.com](http://www.upm.com)

## Viiteyhtiöiden tunnuslukuja

YHTIÖ	METSÄ BOARD (2013)	METSÄ BOARD (2014e)	NOKIA (2013)	NOKIA (2014e)	STORA ENSO (2013)	STORA ENSO (2014e)	UPM (2013)	UPM (2014e)
Liikevaihto, milj. €	2 019	2 134	12 709	14 825	10 544	10 787	10 054	9 963
Käyttökate (EBITDA), milj. €	208	236	1 079	1 610	1 052	1 253	1 155	1 343
Käyttökate (EBITDA margin), %	10 %	11 %	8 %	11 %	10 %	12 %	11 %	13 %
Nettovelka, milj. €	607	531	-1 983	-6 215	2 773	2 978	3 440	2 996
Nettovelka/Käyttökate	2,92 x	2,25 x	-1,84 x	-3,86 x	2,64 x	2,38 x	2,98 x	2,23 x
<b>Luottoluokitukset:</b>								
Standard & Poor's	B+	-	B+ *	-	BB	-	BB	-
Moody's	B2	-	B1	-	Ba2	-	Ba1	-
Fitch	-	-	BB- *	-	BB-	-	BB	-

Lähteet: Viiteyhtiöiden verkkosivut, e=konsensusennusteet Bloomberg, \*=luottoluokitus tarkkailun alla, 6.2.2014

## TUOTON MÄÄRÄYTYMINEN JA NIMELLISMÄÄOMAN TAKAISINMAKSU

Lainan tuotto ja eräpäivänä takaisin maksettavan nimellispääoman suuruus ovat ehdollisia sille, kohtaavatko viiteyhtiöt luottovastuutapahtumaa luottovastuuajana. Tarkemmat kuvaukset luottovastuutapahtuman määritelmästä löytyvät sivulla 5 olevasta tiivistelmästä sekä lainakohtaisista ehdoista ja ohjelmaesitteestä.

Jokaisen viiteyhtiön paino Yrityslainakori Suomi 2021 -lainassa on 25 % (1/4). Kukin luottovastuutapahtuman kohdannut viiteyhtiö pienentää eräpäivänä takaisin maksettavaa nimellispää-

omaa 25 % alkuperäisestä nimellispääomasta laskettuna. Myös lainan tuotto pienenee, sillä lainan tuotto lasketaan jäljellä olevalle nimellispääomalle sen kuponkijakson alusta, jolloin viiteyhtiön kohdistuu luottovastuutapahtuma. Jäljellä oleva nimellispääoma maksetaan takaisin sijoittajalle eräpäivänä. Mikäli yksikään viiteyhtiö ei kohtaa luottovastuutapahtumaa luottovastuuajana, maksetaan sijoittajalle neljännesvuosittain kuponkia ja eräpäivänä maksetaan nimellispääoma takaisin kokonaisuudessaan.

### Jos yksikään viiteyhtiö ei kohtaa luottovastuuajana luottovastuutapahtumaa:

Laina maksaa sijoitusaikana kuponkia sijoitetulle nimellispääomalle:

- Vuosina 1-3: 5,0 % p.a.<sup>1</sup>
- Vuosina 4-7: Euribor 3kk + 4,4 % p.a.<sup>1</sup>
- Kuponki maksetaan neljännesvuosittain

Pääoman takaisinmaksu eräpäivänä:  
100 % sijoitetusta nimellispääomasta<sup>2</sup>

### Jos yksi tai useampi viiteyhtiö kohtaa luottovastuuajana luottovastuutapahtuman:

- Sijoittaja pitää jo maksetut kupongit.
- Kukin luottovastuutapahtuman kohdannut viiteyhtiö pienentää sekä tuotonlaskennassa käytettävää että eräpäivänä takaisin maksettavaa nimellispääomaa 25 % alkuperäisestä nimellispääomasta laskettuna
- Kuponki lasketaan jäljellä olevalle nimellispääomalle sen kuponkijakson alusta, jonka aikana viiteyhtiö on kohdannut luottovastuutapahtuman.
- Pääoman takaisinmaksu eräpäivänä: 100 % sijoitetusta nimellispääomasta – (25 % × Luottovastuutapahtuman kohdanneiden viiteyhtiöiden lukumäärä)<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Lopullinen kuponki vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 4,0 % p.a. (kiinteä) ja Euribor 3 kk + 3,4 % p.a. (vaihtuva): liikkeeseenlasku perutaan, mikäli kiinteää kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle 4,0 % p.a. ja vaihtuvaa kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle Euribor 3 kk + 3,4 % p.a.

<sup>2</sup> Lainaan kohdistuu riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä.

# LASKENTAESIMERKKEJÄ

**Esimerkki 1** Yksikään viiteyhtiöistä ei kohtaa luottovastuutapahtumaa luottovastuuajana. Lainalle maksetaan neljännesvuositaisista kuponkia koko nimellispääomalle ja eräpäivänä sijoittajalle palautetaan 100 % nimellispääomasta.

**Esimerkki 2** Yksi viiteyhtiöistä kohtaa luottovastuutapahtuman laina-ajan puolivälissä ja muihin viiteyhtiöihin ei kohdistu luottovastuuajana luottovastuutapahtumaa. Neljälletoista ensimmäiselle kuponkijaksolle maksetaan neljännesvuositaisista kuponkia koko nimellispääomalle. Koska luottovastuutapahtuma kohdistuu viidennelletoista kuponkijaksolle, päättyy tuotonmaksu kyseisen yhtiön osalta kuponkijakson alkuun ja neljälletoista viimeiselle kuponkijaksolle maksetaan kuponkia jäljellä olevalle nimellispääomalle 75 % (=100 % – 25 %). Eräpäivänä sijoittajalle palautetaan 75 % alkuperäisestä nimellispääomasta.

**Esimerkki 3** Kaikki viiteyhtiöt kokevat luottovastuutapahtuman heti liikkeeseenlaskun jälkeen. Lainalle ei makseta kuponkia ja laina erääntyy arvoon 0 %. Sijoittaja menettää koko sijoitetun nimellispääoman.

Esimerkeissä ei ole huomioitu 1 % merkintäpalkkiota eikä sijoittajan maksettavaksi tulevia veroja.

## LUOTTOVASTUUTAPAHTUMAN MÄÄRITTELY

Alla olevat kuvaukset ovat tiivistelmiä luottovastuutapahtumista. Tarkemmat määritelmät on esitetty liikkeeseenlaskijan lainakohtaisissa ehdoissa ja ohjelmaesitteessä, joihin sijoittajan tulee tutustua ennen sijoituspäätöksen tekemistä.

### Luottovastuutapahtumien kuvaukset lyhyesti:

- **Vakava maksuhäiriö ("Failure to Pay")**  
Yhtiö laiminlyö yhden tai useamman, kokonaismäärältään vähintään USD 1 000 000 maksuvelvollisuuden, huomioiden ns. Grace Period -ajanjakson
- **Velkojen uudelleenjärjestely ("Restructuring")**  
Yhtiön yhden tai useamman, kokonaismäärältään vähintään USD 10 000 000 velkasitoumuksen uudelleenjärjestely, joka vaikuttaa kaikkien kyseisten sitoumusten velkojen asemaan kielteisesti; esimerkiksi velan kupongin tai pääoman laskeminen sovitusta tai kupongin tai pääoman maksu-päivän lykkääminen
- **Konkurssi ("Bankruptcy")**  
Yhtiö puretaan, se tulee maksukyvyttömäksi tai hakeutuu selvitystilaan

### Luottovastuuajaksi:

Luottovastuuajaksi on 20.3.2014 ja 20.3.2021 välinen ajanjakso, nämä päivämäärät mukaan lukien.

Luottovastuutapahtuman toteamiseksi Viiteyhtiön tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen varsinaisen Luottovastuuajan alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti.

Liikkeeseenlaskijalla on lisäksi oikeus ilmoittaa sellaisesta Luottovastuutapahtumasta, joka on tapahtunut Luottovastuuajana, mutta joka on tullut Liikkeeseenlaskijan tietoon vasta Luottovastuuajan jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua Luottovastuuajan päättymisestä

# TARJOUKSEN PÄÄPIIRTEET

## AIKATAULU

<b>Merkintäaika</b>	13.2.–4.3.2014
<b>Maksupäivä</b>	17.3.2014
<b>Liikkeeseenlasku-/selvityspäivä</b>	20.3.2014
<b>Sijoitusaika</b>	Noin 7 vuotta, 20.3.2014–9.4.2021
<b>Eräpäivä</b>	9.4.2021 (Tietyissä erityistilanteissa eräpäivä voi siirtyä)

## LUOTTORISKISIDONNAINEN JOUKKOVELKAKIRJALAINA

<b>Liikkeeseenlaskija</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) [Moody's A1, S&P A+, Fitch A+]
<b>Liikkeeseenlaskijan ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot</b>	Ohjelmaesite (Structured Note and Certificate Programme, päivätty 28.6.2013) täydennyksineen sekä lainakohtaiset ehdot ovat saatavilla osoitteesta <a href="http://www.fim.com">www.fim.com</a>
<b>Tarjouksen tekijä</b>	FIM Pankki Oy
<b>Tuotetyyppi</b>	Yleisölle merkittäväksi tarkoitettu joukkovelkakirjalaina ("laina")
<b>Vakuus</b>	Lainan nimellisarvon ja tuoton maksulle ei ole asetettu vakuutta, lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä.
<b>Valutta</b>	Euro
<b>Vähimmäissijoitus</b>	20 000 euroa, joka vastaa kahtakymmentä nimellisarvoltaan 1 000 euron lainaa
<b>Nimellisarvo (NA)</b>	1 000 euroa yhtä lainaa kohden
<b>Merkintähinta</b>	100 % nimellisarvosta
<b>Merkintäpalkkio</b>	1 % nimellisarvosta
<b>Strukturointikustannus</b>	Merkintähinta sisältää vuotuisen strukturointikustannuksen, joka on arviolta noin 0,9 % p.a. nimellisarvosta (kokonaiskustannus noin 6,0 %). Arvio perustuu korko- ja johdannaismarkkinatilanteeseen 30.1.2014.
<b>Selvitysjärjestelmä</b>	Euroclear Bank S.A./N.V. ja Clearstream Banking S.A.
<b>Säilytys</b>	Säilytyksen avaaminen ja lainan säilyttäminen FIMissä on maksutonta.
<b>ISIN-koodi</b>	XS1032908052
<b>Pörssilistaus</b>	Laina haetaan listattavaksi Irlannin pörssiin, mikäli liikkeeseenlasku toteutuu.
<b>Sovellettava laki</b>	Ehtoihin ja ohjeisiin, joilla sijoittajat merkitsevät tuotetta FIM Pankki Oy:ltä, sovelletaan Suomen lakia. Lainaan (lainakohtaisiin ehtoihin ja ohjelmaesitteeseen) sovelletaan Englannin lakia.
<b>Jälkimarkkinat</b>	FIM pyrkii asettamaan normaalissa markkinatilanteessa lainalle ostohinnan jokaisena sellaisena päivänä, joka on pankkipäivä sekä Helsingissä että Tukholmassa. Päivittäinen indikatiivinen arvostus ja lisätietoa jälkimarkkinoiden toimintamallista on saatavilla FIMin verkkosivuilla osoitteessa <a href="http://www.fim.com">www.fim.com</a> .

## VIITEYHTIÖT

	<b>Viiteyhtiö</b>	<b>Paino</b>
	Metsä Board Oyj	25 %
	Nokia Oyj	25 %
	Stora Enso Oyj	25 %
	UPM-Kymmene Oyj	25 %

## TUOTONLASKENTA

	Yksikään Viiteyhtiö ei kohtaa Luottovastuutapahtumaa Luottovastuuajana	Neljännesvuosittainen Kuponki nimellispääomalle
<b>Tuoton määräytyminen</b>	Yksi tai useampi Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Luottovastuuajana	Kukin Luottovastuutapahtuman kohdannut viiteyhtiö alentaa Jäljellä olevaa nimellispääomaa Viiteyhtiön Painon (25 %) verran. Kuponki maksetaan kulloinkin Jäljellä olevalla nimellispääomalle. Jäljellä oleva nimellispääoma pienenee sen Kuponkijakson alusta, jonka aikana Luottovastuutapahtuma on tapahtunut. Luottovastuutapahtuman kohdanneelle Viiteyhtiölle ei makseta lainkaan tuottoa siltä Kuponkijaksolta, jonka aikana Luottovastuutapahtuma on tapahtunut.
<b>Jäljellä oleva nimellispääoma (per NA)</b>	100 % – (25 % × Luottovastuutapahtuman kohdanneiden Viiteyhtiöiden lukumäärä).	
<b>Pääoman takaisinmaksu (per NA)</b>	Jos yksikään Viiteyhtiö ei kohtaa Luottovastuutapahtumaa Luottovastuuajana: 100 % Jos yksi tai useampi Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Luottovastuuajana: 100 % – (25 % × Luottovastuutapahtuman kohdanneiden Viiteyhtiöiden lukumäärä)	
<b>Luottovastuutapahtuma</b>	Vakava maksuhäiriö, velkojen uudelleenjärjestely tai konkurssi (ks. tarkemmat määritelmät liikkeeseenlaskijan lainakohtaisissa ehdossa sekä ohjelmaesitteessä)	
<b>Kuponki</b>	Ensimmäiset kaksitoista kuponkijaksoa (20.3.2017 asti): Kiinteä, alustavasti 5,0 % p.a. (Act/360), vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 4,0 % p.a. Viimeiset kuusitoista kuponkijaksoa (20.3.2017 alkaen): Viitekorko + Kupongin marginaali p.a.	
<b>Viitekorko</b>	Euribor 3kk (Act/360), vaihtuva. Viitekorko kullekin Kuponkijaksolle määräytyy 2 pankkipäivää ennen Kuponkijakson alkua.	
<b>Kupongin marginaali</b>	Alustavasti 4,4 %, vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 3,4 %.	
<b>Kuponkijakso</b>	Ensimmäinen kuponkijakso on 20.3.2014–20.6.2014. Tämän jälkeen kuponkijaksot ovat noin kolmen kuukauden pituisia ja päättyvät neljännesvuosittain 20.3., 20.6., 20.9. ja 20.12. Viimeinen kuponkijakso on pidennetty ja päättyy Eräpäivänä.	
<b>Kuponginmaksupäivät (arviolta)</b>	Kuponki maksetaan neljännesvuosittain 9.1., 9.4., 9.7., 9.10. alkaen 9.7.2014. Viimeinen kuponginmaksupäivä on ja Pääoman takaisinmaksu tapahtuu Eräpäivänä. Mikäli jokin kuponginmaksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy kuponginmaksu seuraavaan pankkipäivään.	
<b>Luottovastuuajana</b>	20.3.2014–20.3.2021 Luottovastuutapahtuman toteamiseksi viiteyhtiöiden tilannetta voidaan kuitenkin tarkastella taannehtivasti 60 pankkipäivän 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.	
<b>Pääomaturva</b>	<b>Ei ole, katso kohta Tappio- ja tuottoriski sivulla 8.</b>	

Kaikki tästä markkinointimateriaalista ilmenevät lainaan liittyvät tiedot muodostavat vain yhteenvedon, eivätkä lainan täydellistä kuvausta. Sijoittajien tulisi lukea kaikki lainakohtaisista ehdoista ja liikkeeseenlaskijan 28.6.2013 päivätystä ohjelmaesitteestä (Structured Note and Certificate Programme) täydennyksineen ilmenevät lainaan liittyvät tiedot. Tämä markkinointimateriaali ei ole EU:n esitedirektiivin (2003/71/EC) ja Suomen arvopaperimarkkinalain tarkoittama esite. Lainakohtaiset ehdot sekä ohjelmaesite ovat saatavilla pyydettäessä FIMistä ja ne on julkaistu Yrityslainakori Suomi 2021 -lainan kampanjasivuilla osoitteessa [www.fim.com](http://www.fim.com)

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) tai mikään sen lähipiiritaho, 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 kannu 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.

# KESKEISET RISKITEKIJÄT

Joukkovelkakirjalainat 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 sijoituspäätöstensä taloudellisista seuraamuksista. Sijoittajan tulisi tästä syystä ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua huolellisesti tämän markkinointimateriaalin lisäksi muun muassa lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan 28.6.2013 päivättyyn ohjelmaesitteeseen (Structured Note and Certificate Programme) täydennyksineen. Lainakohtaiset ehdot sekä ohjelmaesite ovat saatavilla osoitteessa [www.fim.com](http://www.fim.com). Tässä markkinointimateriaalissa kuvataan yleisellä tasolla tähän lainaan liittyviä riskejä. Lainaan ja sen liikkeeseenlaskijaan liittyviä riskejä on kuvattu lisäksi liikkeeseenlaskijan ohjelmaesitteessä.

## Liikkeeseenlaskijariski

Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä siten pysty vastaamaan sitoumuksistaan. Lainan 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 Standard & Poor's, Moody's ja Fitch.

## Tuotto- ja tappioriski

Laina ei ole pääomaturvattu. Lainan tuotto ja eräpäivänä palautettavan nimellispääoman määrä ovat sidottuja viiteyhtiöiden luottoriskin kehitykseen. Kukin luottovastuutapahtuman kohdannut viiteyhtiö pienentää eräpäivänä takaisin maksettavaa nimellispääomaa 25 % (1/4) alkupe- räisestä nimellispääomasta laskettuna sekä pienentää tuotonlaskennassa käytettävän, jäljellä olevan nimellispääoman alenemisen kautta maksettavan tuoton määrää. Sijoittaja voi mahdollisten luottovastuuta- pahtumien vuoksi menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai jopa kokonaan. Sijoittajan tulee kiinnittää huomiota viiteyhtiöiden taloudelliseen asemaan ja luottokelpoisuuteen sijoituspä- töstä tehdessään. Luottoriskiä voi arvioida esimerkiksi luottoluokitusten avulla. Näitä julkaisevat esimerkiksi Standard & Poor's, Moody's ja

Fitch. Yritysluottoriskien taso voi vaihdella huomattavasti lainan sijoitus- aikana. Yleisesti ottaen viiteyhtiöiden luottokelpoisuuden heikentyminen laskee ja koheneminen nostaa lainan arvoa. Viiteyhtiöiden luottokelpoi- suuden tulevasta kehityksestä ei kuitenkaan voida antaa takeita. Sijoitus lainaan ei ole sama asia kuin suora sijoitus joihinkin tai kaikkiin viiteyh- tiöiden luottoriskijohdannaisiin tai viiteyhtiöiden lainoihin.

## Jälkimarkkinariski

Sijoitusta lainaan suositellaan vain, jos sijoittaja ei tarvitse sijoitettua pääomaa ennen lainan eräpäivää. Mikäli sijoittaja kuitenkin haluaa myydä lainan ennen eräpäivää, myynti tapahtuu sen hetkiseen markki- nahintaan, joka voi olla joko enemmän tai vähemmän kuin sijoitettu nimellispääoma. Markkinahintaan vaikuttavat mm. viiteyhtiöiden luotto- riskitasojen kehitys ja yleisen korkotason muutokset. Korkotason nousu laskee yleensä lainan jälkimarkkina-arvoa ja markkinakorkojen lasku vastaavasti yleensä nostaa lainan jälkimarkkina-arvoa.

On mahdollista, ettei lainalle muodostu laina-aikana jatkuvaa päivittäis- tä jälkimarkkinaa. Sijoittajan on syytä tiedostaa myös, ettei jälkimarkki- nahintaa tyypillisesti ole saatavilla kuin yhdestä paikasta, tarjouksen tekijältä FIMiltä. FIM pyrkii tarjoamaan ostohintaa lainalle normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitusajan jokaisena sellaisena päivänä, joka on pankkipäivä sekä Helsingissä että Tukholmassa, muttei takaa jälkimark- kinoita.

## Ennenaikaisen takaisinmaksun riski

Liikkeeseenlaskija voi lunastaa lainan takaisin ennen sen erääntymistä lainaehtoissa mainituissa erityistapauksissa, esimerkiksi olennaisen lakimuutoksen johdosta. Tällainen ennenaikainen takaisinmaksu voi johtaa siihen, että lainan 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. Lainan verotukselli- nen ja lainsäädännöllinen asema voi muuttua lainan sijoitusaikana.

RISKILUOKITUS: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI. Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoman palautus riippuu markkinoiden kehityksestä kuten esim. viiteyhtiöiden osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viite- yhtiöiden 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](http://www.sijoitustuotteet.fi).





# VEROTUS

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

Lainalle maksettavaa tuottoa käsitellään pääomatulona tuloverolain (30.12.1992/1535) mukaisesti. Liikkeeseenlaskijan suomalainen maksuasiamies toimittaa tuotosta pääomatuloveroprosentin mukaisen ennakonpidätyksen (tällä hetkellä 30 %).

## TÄRKEÄÄ TIETOA

FIM Pankki Oy (Y-tunnus 1771007-6) on laatinut tämän markkinointimateriaalin FIM Pankki Oy:n tekemän tarjouksen johdosta, jossa FIM ("FIM" tarkoittaa FIM Pankki Oy:tä tai asiayhteydestä riippuen muita FIM-konserniin kuuluvia yhtiöitä) tarjoaa lainaa sijoittajien ostettavaksi. FIM Pankki Oy tekee tarjouksen omista nimissään ja omaan lukuunsa. FIM on sijoittajien korvausrahaston jäsen. FIM Pankki Oy:tä valvoo Finanssivalvonta (Snellmaninkatu 6, PL 159, 00101 Helsinki, puhelin (09) 010 831 51, sähköposti: finanssivalvonta@finanssivalvonta.fi)

### 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 tarkoituksessa. Myös muiden maiden lait ja säännökset voivat rajoittaa tämän julkaisun levittämistä.

### Tarjouksen toteutus ja rajoitukset

FIMillä on oikeus tarjouksen peruuttamiseen, mikäli sijoitusten kokonaismäärä jää alle 1 000 000 euron nimellisarvon tai mikäli kiinteää kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle 4,0 % p.a. ja vaihtuvaa kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle Euribor 3kk + 3,4 % p.a. 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 peruuttaa. Jos tarjous perutaan ja FIM on tällöin vastaanottanut sijoittajalta sijoitettavan määrän ja merkintäpalkkion, FIM palauttaa varat sijoittajan pankkitilille korotta. FIM tiedottaa kaikkia merkintäsitoumuksen jättäneitä sijoittajia tarjouksen peruuttamisesta. Liikkeeseenlasku peruutetaan, jos kiinteää kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle 4,0 % p.a. ja vaihtuvaa kuponkia ei voida vahvistaa vähintään tasolle Euribor 3kk + 3,4 % p.a. Ylikysyntätilan-

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

Lainan luovutuksesta ja todennäköisesti myös takaisinmaksusta eräpäivänä syntyvää tappiota käsitellään luovutustappiona, joka voidaan vähentää luovutusvoitoista (mutta ei muista pääomatuloista) sinä vuorvuonna, jona luovutus tai takaisinmaksu on tapahtunut, sekä sitä seuraavana viitenä vuotena.

teessa FIM allokoii lainan sijoittajille merkintäsitoumuslomakkeiden saapumis- ja rekisteröimisjärjestyksessä.

### Ohjelmaesitteen täydennykset

Mikäli liikkeeseenlaskija julkistaa EU:n esitedirektiivin (2003/71/EC) 16 artiklan tarkoittaman ohjelmaesitteen tai lainakohtaisten ehtojen täydennyksen tarjousaikana, merkintäsitoumuksen antaneella sijoittajalla on arvopaperimarkkinalain mukainen oikeus perua päätöksensä ilmoittamalla tästä kirjallisesti FIM Pankki Oy:lle kahden pankkipäivän kuluessa täydennyksen julkistamisesta (tai FIMin ilmoittamana myöhäisempänä ajankohtana).

### Etämyynti ja tiedot palveluntarjoajasta

Palveluntarjoajaa koskevat tiedot ja lainan 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.fim.com](http://www.fim.com).

### FIMin maksamat palkkiot

FIM Pankki Oy:n kolmannelle osapuolelle mahdollisesti maksamat palkkiot maksetaan asiakkaan FIM Pankki Oy:lle maksamasta merkintäpalkkiosta sekä strukturointikustannuksesta, eikä palkkio lisää asiakkaan maksaman palkkion määrää. Asiakkaan maksama palkkio on siten samansuuruinen riippumatta siitä, mistä FIM-konserniin kuuluvasta yhtiöstä tai kolmannelta sopimusosapuolelta asiakas ostaa lainan.

### Merkinnän peruminen

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

## MITEN TEEN SIIJOITUKSEN?

1

### PEREHDY ESITEMATERIAALIIN

Ennen sijoituspäätöksen tekemistä sijoittajan tulee perehtyä tämän markkinoitumateriaalin lisäksi lainakoh-taisiin ehtoihin ja liikkeeseenlaskijan 28.6.2013 päivättyyn ohjelmaesitteeseen (Structured Note and Certificate Programme) täydennyksineen. Lainakoh-taiset ehdot sekä ohjelmaesite täyden-nyksineen ovat saatavilla FIMistä ja Yrittäjälainakori Suomi 2021 -lainan kam-panjasivuilta osoitteessa [www.fim.com](http://www.fim.com).

2

### TOIMITA MERKINTÄSITOUMUS FIMIIN

Täytä merkintäsitoumuslomake ja toi-mita se FIMIin 4.3.2014 klo 16.00 mennessä. Merkintäsitoumuslomake on saatavilla FIMin konttoreista tai FIM Asiakaspalvelusta.

3

### MAKSA SIIJOITUS

Maksu suoritetaan ostolaskelmassa annettujen ohjeiden mukaan viimeis-tään 17.3.2014. Sijoittajalle lähe-tetään ostolaskelma arviolta 7.3.2014.

#### FIM

Pohjoisesplanadi 33 A, 4. krs  
00100 Helsinki  
Vaihde (09) 613 4600  
Faksi (09) 6134 6360  
[etunimi.sukunimi@fim.com](mailto:etunimi.sukunimi@fim.com)  
[www.fim.com](http://www.fim.com)

#### Asiakaspalvelu

puh. (09) 6134 6250

#### JYVÄSKYLÄ

Kauppakatu 18 B  
40100 Jyväskylä  
Puh. 010 230 3810  
Faksi 010 230 3811  
Sähköposti: [jyvaskyla@fim.com](mailto:jyvaskyla@fim.com)

#### KUOPIO

Puijonkatu 29 A  
70100 Kuopio  
Puh. 010 230 3820  
Faksi 010 230 3821  
Sähköposti: [kuopio@fim.com](mailto:kuopio@fim.com)

#### LAHTI

Aleksanterinkatu 17 A  
15110 Lahti  
Puh. 010 230 3830  
Faksi 010 230 3831  
Sähköposti: [lahti@fim.com](mailto:lahti@fim.com)

#### OULU

Isokatu 16 B 13  
90100 Oulu  
Puh. 010 230 3840  
Faksi 010 230 3841  
Sähköposti: [oulu@fim.com](mailto:oulu@fim.com)

#### TAMPERE

Hämeenkatu 13 B  
33100 Tampere  
Puh. 010 230 3860  
Faksi 010 230 3861  
Sähköposti: [tampere@fim.com](mailto:tampere@fim.com)

#### TURKU

Linnankatu 20 A 2  
20100 Turku  
Puh. 010 230 3870  
Faksi 010 230 3871  
Sähköposti: [turku@fim.com](mailto:turku@fim.com)