

UB

METSÄOBLIGAATIO III/2014



-OMAISUUDENHOITO-

METSÄOBLIGAATIO III/2014

UB:n suositussa Metsäobligaatiossa on uudenlainen tämänhetkiseen markkinatilanteeseen räätälöity rakenne. Metsäobligatio III/2014 tarjoaa sijoittajalle laina-ajan ensimmäisten kahden vuoden aikana korkean kiinteän 5,25 %* vuosituoton. Tämän jälkeen tuotto muuttuu vaihtuvaksi. Laina-ajan viimeiset viisi vuotta vuosituotto on 3 kuukauden euribor + 3,25 %-yksikköä*. Metsäobligatio III/2014:n laina-aika on noin seitsemän vuotta. Metsäobligaatiossa tuotto perustuu kolmen suomalaisen metsäyhtiön, UPM-Kymmene, Stora Enson ja Metsä Boardin, luottoriskien hinnoitteluun. Kunkin yhtiön paino obligaatiossa on 1/3. Korkeasta korko maksetaan pääomalle neljännesvuosittain. Obligaatiossa nimellispääoma maksetaan eräpäivänä takaisin kokonaisuudessaan, mikäli edellä mainituissa yhtiöissä ei toteudu luottovastuutapahtumaa laina-aikana. Sijoitus ei ole pääomaturvattu. Obligaatiossa merkintäaika on 8.5.–5.6.2014 ja minimimerkintä 5 000 euroa. Liikkeeseenlaskijana toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB).

Miksi sijoittaa Metsäobligaatioon?

Metsäobligatio tarjoaa säännöllisesti maksettavan korkean tuoton, mikäli suomalaiset metsäyhtiöt UPM-Kymmene Oyj, Stora Enso Oyj ja Metsä Board Oyj säilyvät maksumatuisina laina-aikana. Metsäyhtiöiden osakekurssien muutokset eivät vaikuta sijoittajalle maksettavaan tuottoon, joten Metsäobligatio sopii myös osakeriskiä karttavalle sijoittajalle.

Uuden Metsäobligatio III/2014:n tuottorakenne sopii hyvin korkomarkkinoiden tämänhetkiseen tilanteeseen ja odotettuun kehitykseen. Laina-ajan ensimmäisten kahden vuoden aikana sijoittaja saa kiinteän 5,25 %* vuosituoton. Korkea kiinteä tuotto sopii tällä hetkellä vallitsevaan matalien markkinakorkojen ympäristöön. Kahden vuoden jälkeen Metsäobligaatiossa vuosituotto muuttuu vaihtuvaksi, ja on laina-ajan viimeiset viisi vuotta 3 kuukauden euribor + 3,25 %*-yksikköä. Odotuksissa on, että talouskasvu vahvistuu lähivuosina myös Euroopassa. Tällöin myös markkinakorkojen odotetaan nousevan. Euribor-markkinakorko ja sen lisäksi maksettava lisämarginaali mahdollistavat sijoittajalle houkuttelevan kokonaistuoton myös laina-ajan viidelle viimeiselle vuodelle. Sekä kiinteä että vaihtuva tuotto maksetaan neljännesvuosittain.

Metsäteollisuuden näkymät

Metsäteollisuuden näkymät ovat parantuneet vuodentakaisesta, kun Euroopan talous on kääntymässä taantuman jälkeen varovaiseen kasvuun. Metsäteollisuuden vientituloista 70 % syntyy Euroopasta, vaikka Kiinan merkitys onkin viime vuosina kasvanut voimakkaasti. Metsäteollisuudessa eletään muuttuvassa toimintaympäristössä: sähköisten viestintävälineiden käyttö vähentää paperin kysyntää ja tuotannon ylikapasiteettia joudutaan purkamaan edelleen hinnankorotusten läpiviemiseksi. Toisaalta esimerkiksi verkkokaupan voimakas kasvu on nostanut kartongin kysyntää. Myös sahateollisuuden näkymät ovat piristymässä Japaniin ja Kiinaan suuntautuvan viennin ansiosta. Suomalaiset metsäyhtiöt ovat muiden vientiyhtiöiden tapaan kärsineet euron vahvuudesta. Ennusteiden mukaan euro alkaisi heikentyä suhteessa Yhdysvaltain dollariin ja Ruotsin kruunuun ensi vuoden aikana.

Kokonaisuudessaan metsäteollisuuden kannattavuuden odotetaan paranevan toista vuotta peräkkäin. Vahva signaali metsäteollisuuden positiivisista tulevaisuudennäkymistä on Metsä Groupin huhtikuussa julkistama investointihanke uuden sukupolven biotuotetehtaan rakentamiseksi Äänekoskelle. Toteutuessaan noin 1,1 miljardia euroa maksava tehdas olisi metsäteollisuuden historian suurin investointi Suomessa. Biotuotetehdas pyritään saamaan käyttöön vuonna 2017. (Lähteet: Pellervon taloustutkimus 3.4.2014: PTT-ennuste – metsäsektori 1/2014 ja Metsäliitto Osuuskunta 23.4.2014: pörssitiedote)

* Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa obligaatiossa kiinteäksi tuotoksi vähintään 4,75 % p.a. ja vaihtuvaksi tuotoksi vähintään 3 kuukauden euribor +3,0 prosenttiyksikköä p.a., peruuttaa liikkeeseenlaskija lainan liikkeeseenlaskun. Tuotto vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä.



Kohdeyhtiöt

UPM-Kymmene Oyj on maailman johtava graafisten paperien valmistaja, jonka päätuotteita ovat aikakauslehtipaperi, hienopaperi ja sanomalehtipaperi. Paperin kysynnän supistuessa läntisillä markkina-alueilla, yhtiö keskittyy strategiassaan uusiin tuotteisiin ja teknologioihin. Yhtiön tärkeimmät kasvutoimialat ovat energia, biopolttoaineet, sellu- ja tarraliiketoiminta sekä Aasian paperiliiketoiminta. Tämän hetken merkittävin investointi on Lappeenrannan biojalostamo, joka tulee tuottamaan liikennekäyttöön soveltuvaa uusiutuvaa dieseliä raakamäntyöljystä. Tuotannon arvioidaan käynnistyvän tulevana kesänä. Biopolttoaineiden lisäksi yhtiö listaa kasvuliiketoimintoihinsa puuvapaat erikoispaperit Kiinassa sekä tarramateriaaleihin keskittyvän UPM Raflatacin. UPM:n tavoitteena on, että tämän vuosikymmenen loppuun mennessä puolet liikevaihdosta tulee hyvin kannattavista kasvuliiketoiminoista. Yhtiö työllistää maailmanlaajuisesti noin 21 000 henkilöä.

UPM on ilmoittanut tavoittelevansa selvää parannusta kannattavuuteen. Vuonna 2013 yhtiön liikevaihto supistui edellisvuoteen verrattuna 4,2 prosentilla 10 054 miljoonaan euroon. Kannattavuus kuitenkin parani ja liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kohosi 683 miljoonaan euroon. Vuoden 2014 ensimmäisellä vuosineljänneksellä liikevaihdon lasku pysähtyi ja oli hienoisessa kasvussa verrattuna vuoden 2013 ensimmäiseen vuosineljännekseen. Yhtiön nettovelan supistuminen jatkui pienentyen kuluvan vuoden ensimmäisellä kvartaalilla 263 miljoonaa euroa. (Lähteet: www.upm.fi, UPM-Kymmene Oyj vuosikertomus 2013 ja Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2014)

Stora Enso Oyj on globaali paperi-, biomateriaali-, puutuote- ja pakkausteollisuuden yhtiö. Yhtiön tavoitteena on muuttua eurooppalaisesta sellun- ja paperintuottajasta uusiutuvien materiaalien yhtiöksi, joka toimii uusiutuvan raaka-aineen käytön edelläkävijänä. Yhtiö keskittää liiketoimintojaan kasvumarkkinoille kuten Kiinaan ja Latinalaiseen Amerikkaan. Tärkeimpiä investointeja tässä strategiassa ovat Uruguayn Montes del Platan puuviljelyyn perustuva sellutehdas sekä Kiinaan Guangxin maakuntaan rakenteilla oleva sellu- ja kartonkitehdas. Yhtiö panostaa kuitenkin myös Suomeen: heinäkuussa 2013 Stora Enso julkisti uutisen biojalostamoinvestoinnista, jossa Sunilan vanha sellutehdas keskittyy tulevaisuudessa erottamaan mänty- ja kuusipuusta ligniiniä, joka tarjoaa uusiutuvan raaka-ainevaihtoehdon mm. kemianteollisuuden tarpeisiin. Stora Enson palveluksessa on maailmanlaajuisesti noin 29 000 työntekijää.

Stora Enson liikevaihto supistui vuonna 2013 edellisvuoteen verrattuna 2,5 prosenttia 10 544 miljoonaan euroon. Operatiivinen liikevoitto laski edellisvuodesta 578 miljoonaan euroon. Vuoden 2014 ensimmäisellä vuosineljänneksellä liikevaihdon lasku jatkui, mutta kannattavuus parani verrattuna vuoden 2013 vastaavaan ajanjaksoon. UPM:n tavoin myös Stora Enso onnistui pienentämään nettovelkaansa vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. (Lähteet: www.storaenso.com, Stora Enso 2013 Rethink numero 4, Stora Enso Oyj Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2014)

Metsäliitto-konserniin kuuluva **Metsä Board Oyj** on Euroopan johtava taivekartongin valmistaja, maailman johtava päälystettyjen valkopintaisten kraftlainerien tuottaja ja merkittävä paperin toimittaja. Metsä Boardin selluomava-

raisuus on erittäin hyvä, mikä tukee tulevaisuuden kasvunäkymiä. Strateginen muutos hienopaperin valmistajasta johtavaksi ensikuitukartongin valmistajaksi näkyy myös yhtiön nimessä, joka keväällä 2012 muutettiin M-realista Metsä Board Oyj:ksi. Yhtiö työllistää noin 3 100 henkilöä.

Yhtiö on viime vuosina käynyt läpi merkittäviä uudelleenjärjestelytoimia, jotka ovat tähänneet tuottavuuden parantamiseen ja kustannusten pienentämiseen. Yhtiö on myynyt viime vuosina liiketoimintojaan: muun muassa osan omistuksestaan Metsä Fibressa sekä Pohjolan Voimassa (PVO). Nämä divestoinnit ovat vähentäneet merkittävästi Metsä Boardin velkaantuneisuutta. Yhtiön rahoitusasema on kaiken kaikkiaan vahvistunut. Tämä näkyy myös yhtiön luottoluokitusten nostoissa vuoden 2013 aikana.

Vuonna 2013 Metsä Board saavutti 2 019,3 miljoonan euron liikevaihdon, jossa laskua edelliseen vuoteen verrattuna oli noin 4,2 %. Operatiivinen liikevoitto kuitenkin parani selvästi 104,4 miljoonaan euroon. (Lähteet: www.metsaboard.com, Metsä Board Tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2013 ja Metsä Board pörssitiedotteet)

Tuoton maksu

Metsäobligaatio III/2014:n laina-aika on 17.6.2014–9.7.2021. Obligaation tuotto perustuu UPM-Kymmene Oyj:n, Stora Enso Oyj:n ja Metsä Board Oyj:n luottoriskin hinnoitteluun obligaation liikkeeseenlaskuhetkellä. Metsäobligaatian tuotto on ensimmäiset kaksi vuotta kiinteä ja muuttuu tämän jälkeen vaihtuvaksi: ensimmäisen kahden vuoden ajan (17.6.2014–20.6.2016) vuosituotto on

Vuosi	Vuosituotto
1.	5,25 %*
2.	5,25 %*
3.	3 kk euribor + 3,25 %-yksikköä*
4.	3 kk euribor + 3,25 %-yksikköä*
5.	3 kk euribor + 3,25 %-yksikköä*
6.	3 kk euribor + 3,25 %-yksikköä*
7.	3 kk euribor + 3,25 %-yksikköä*

5,25 %*. Laina-ajan viiden viimeisen vuoden (20.6.2016–8.7.2021) vuosituotto on 3 kuukauden euribor + 3,25 prosenttiyksikköä*. Tuotto vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Liikkeeseenlasku peruutetaan, ellei kiinteäksi vuosituotoksi voida vahvistaa vähintään 4,75 % ja vaihtuvaksi vuosituotoksi vähintään 3 kuukauden euribor + 3,0 prosenttiyksikköä. Obligaation tuotto maksetaan neljännesvuosittain. Laina-ajan viiden viimeisen vuoden tuotossa viitekorkona käytettävä kolmen kuukauden euribor-korko määräytyy tuotonmaksujaksottain.

Metsäobligaatian tuoton maksaminen ja nimellispääoman palautus riippuvat siitä, toteutuuko yhdessä tai useammassa kohdeyhtiössä luottovastuutapahtuma luottovastuuajana. Jokaisen kohdeyhtiön paino obligaatiossa on 1/3. Mikäli yksi kohdeyhtiöistä kohtaa luottovastuutapahtuman, alenee sijoittajalle palautettava pääoma 1/3:lla nimellispääomasta. Luottovastuutapahtuma päättää myös tuotonmaksun kyseisen yhtiön osalta. Mahdollinen luottovastuutapahtuma alentaa obligaation tuottoa 1/3:lla mukaan lukien se tuotonmaksujakso, jolloin mahdollinen luottovastuutapahtuma toteutuu.

* Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa obligaation kiinteäksi tuotoksi vähintään 4,75 % p.a. ja vaihtuvaksi tuotoksi vähintään 3 kuukauden euribor +3,0 prosenttiyksikköä p.a., peruuttaa liikkeeseenlaskija lainan liikkeeseenlaskun. Tuotto vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä.

Luottovastuutapahtuma

Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan tilannetta, jossa kohdeyhtiö on vakavissa taloudellisissa vaikeuksissa, eikä pysty hoitamaan velkojensa maksuvelvoitteita. Luottovastuutapahtumia ovat kohdeyhtiön konkurssi, vakava maksuhäiriö ja velkasaneeraukseen verrattava velkojen uudelleenjärjestely. Luottovastuutapahtumassa yhtiön velkojat ja velkasijoittajat kärsivät luottotappioita. Luottovastuutapahtuman tarkemmat määritelmät löytyvät lainaehdoista.



Metsäobligaatit III/2014:n riskit

Sijoittaja vastaa itse tekemiensä sijoituspäätösten taloudellisista seuraamuksista. Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätösten tekemistä varmistua siitä, että hän ymmärtää sijoitustuotteen ominaisuudet ja riskit. Tämän vuoksi sijoittajaa kehoitetaan perehtymään tämän markkinointiesitteen lisäksi lainakohtaisiin ehtoihin sekä muihin virallisiin asiakirjoihin.

Tuottoriski ja pääomaturva

Metsäobligaatit eivät ole pääomaturvattu. Sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain, mikäli yhdessä tai useammassa kohdeyhtiössä toteutuu luottovastuutapahtuma luottovastuuaikana. Kunkin yhtiön paino obligaatiossa on 1/3. Näin ollen yhden kohdeyhtiön mahdollinen luottovastuutapahtuma alentaa sijoituksesta takaisin maksettavaa pääomaa sekä tuottoa kolmanneksella. Mikäli kohdeyhtiöissä ei toteudu luottovastuutapahtumaa luottovastuuaikana, maksetaan sijoittajalle takaisinmaksupäivänä velkakirjan nimellisarvon mukainen pääoma kokonaisuudessaan takaisin.

Kohdeyhtiöiden luottoluokitukset

UPM-Kymmene Oyj

Ba1 (Moody's) ja BB (Standard & Poor's)

Stora Enso Oyj

Ba2 (Moody's) ja BB (Standard & Poor's)

Metsä Board Oyj

B2 (Moody's) ja B+ (Standard & Poor's)

Luottovastuutapahtumalla ('Credit Event') tarkoitetaan tilannetta, jossa liikkeeseenlaskijan arvion mukaan on kyse kohdeyhtiön vakavasta maksuhäiriöstä ('Failure to Pay'), velkasaneeraukseen rinnastettavasta velkasitoumuksen uudelleenjärjestelystä ('Restructuring') tai konkurssista ('Bankruptcy'). Luottovastuutapahtuma on määritelty tarkemmin lainakohtaisissa ehdossa ja ohjelmaesitteessä (ks. Viralliset asiakirjat).

Liikkeeseenlaskijariski

Sijoitukselle ei ole asetettu erillistä vakuutta, joten siihen liittyy riski liikkeeseenlaskijan, Skandinaviska Enskilda Banken AB:n (publ) (SEB), takaisinmaksukyvyistä. SEB:n luottoluokitukset ovat A1 (Moody's) ja A+ (Standard & Poor's). Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan sitoumuksistaan. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. Sijoituspäätöstä tehdessään sijoittajan tulee huomioida pääomaan ja liikkeeseenlaskijaan liittyvä kokonaisriski.

Jälkimarkkinariski

Liikkeeseenlaskija antaa normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitukselle takaisinostohinnan 5 000 euron ja sen ylittävälle nimellismäärille. Takaisinostohinta voi olla yli tai alle nimellisarvon. Jälkimarkkina-arvoon vaikuttavat kohdeyhtiöiden tuottoriskin hinnoittelu markkinoilla, kohdeyhtiöiden tuleva taloudellinen asema, markkinakorot ja muutokset liikkeeseenlaskijan rahoituskustannuksissa. Esimerkiksi voimakkaat markkinaliikkeet, markkinapaikkojen sulkeminen tai tekniset ongelmat voivat hetkellisesti vaikeuttaa jälkimarkkinoita. Jälkimarkkinakaupoissa sijoittajan tulee olla yhteydessä UB Omaisuudenhoitoon.



RISKILUOKITUS: KESKIMÄÄRÄINEN RISKI. Strukturoidut sijoitustuotteet, joissa nimellispääoman palautus riippuu markkinoiden kehityksestä kuten esim. viiteyhtiöiden osakkeiden markkina-arvon kehityksestä tai viiteyhtiöiden luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä. 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.



Yhteenvedo lainaehdoista

Lainan nimi

Metsäobligaatio III/2014

ISIN

FI4000096862

Kohdeyhtiöt

UPM-Kymmene Oyj, Stora Enso Oyj ja Metsä Board Oyj

Liikkeeseenlaskija

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Myyjä

UB Omaisuudenhoito Oy
Aleksanterinkatu 21 A, 3. krs.
00100 Helsinki

Valvova viranomainen

Finanssivalvonta, PL 103, 00101 Helsinki
www.finanssivalvonta.fi

Merkintäaika

8.5.-5.6.2014

Maksupäivä

5.6.2014

Liikkeeseenlaskupäivä

17.6.2014

Takaisinmaksupäivä

9.7.2021

Laina-aika

17.6.2014-9.7.2021

Tuotto vuodet 1-2

5,25 %* p.a. tuotonmaksujaksolla 17.6.2014-20.6.2016

Tuotto vuodet 3-7

3 kuukauden euribor + 3,25 prosenttiyksikköä* p.a. tuotonmaksujaksolla 20.6.2016-8.7.2021

Viitekorkona oleva 3 kuukauden euribor-korko määräytyy tuotonmaksujaksosittain

Tuotonmaksujaksot

Tuotonmaksujaksot ovat kolmen kuukauden mittaisia päättyen 20.3., 20.6., 20.9. ja 20.12. Ensimmäinen ja viimeinen tuotonmaksujakso ovat muita pidempiä, ensimmäinen: 17.6.-20.9.2014 ja viimeinen: 20.3.-8.7.2021

Maksupäivät

Tuotto maksetaan neljännesvuosittain 9.1., 9.4., 9.7. ja 9.10. alkaen 9.10.2014. Viimeinen tuotonmaksu ja nimellispääoman takaisinmaksu tapahtuvat 9.7.2021. Mikäli tuotonmaksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy maksu seuraavaan pankkipäivään.

Minimimerkintä

5 000 euroa

Eräkoko

5 000 euroa

Merkintäpalkkio

merkintä 5 000-45 000 euroa, palkkio 2 %
merkintä 50 000-195 000 euroa, palkkio 1,5 %
merkintä vähintään 200 000 euroa, palkkio 1 %

Merkintäkurssi

100 %

Luottovastuu aika

Luottovastuu aika alkaa 17.6.2014 ja päättyy 20.6.2021. Luottovastuutapahtuman toteamiseksi kohdeyhtiöiden 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 luottovastuuajan aikana, mutta joka on tullut liikkeeseenlaskijan tietoon vasta luottovastuuajan jälkeen, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua luottovastuuajan päättymisestä.

Luottovastuutapahtuma

Luottovastuutapahtumalla ('Credit Event') tarkoitetaan tapahtumaa, jossa liikkeeseenlaskijan mukaan on kyse kohdeyhtiön

- vakavasta maksuhäiriöstä ('Failure to Pay'),
- velkojen uudelleenjärjestelystä ('Restructuring') ja/tai
- konkurssista ('Bankruptcy').

Liikkeeseenlaskijan arvio perustuu kansainvälisen ISDA 2003 (International Swaps and Derivatives Association) mukaisiin määritelmiin. Luottovastuutapahtumien tarkemmat määritelmät löytyvät lainaehdoista.

Takaisinmaksu eräpäivänä

Sijoittajalle palautetaan nimellispääoma kokonaisuudessaan, mikäli kohdeyhtiöissä ei toteudu luottovastuutapahtumaa laina-aikana.

Vakuus

Sijoitukselle ei ole asetettu erillistä vakuutta. Lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvystä.

Jälkimarkkinat

Liikkeeseenlaskija antaa normaaleissa markkinaolosuhteissa sijoitukselle takaisinostohinnan 5 000 euron ja sen yllittäville nimellismäärille. Jälkimarkkinakaupoissa sijoittajan tulee ottaa yhteyttä UB Omaisuudenhoito Oy:öön.

Liikkeeseenlaskun peruutus

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku tai päättää lainojen merkintäaika ennenaikaisesti perustuen muutoksiin taloudellisissa olosuhteissa, yhteen-

* Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa obligaation kiinteäksi tuotoksi vähintään 4,75 % p.a. ja vaihtuvaksi tuotoksi vähintään 3 kuukauden euribor +3,0 prosenttiyksikköä p.a., peruuttaa liikkeeseenlaskija lainan liikkeeseenlaskun. Tuotto vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä.

laskettujen merkintöjen jäädessä alle 2 000 000 euroon, jos tapahtuu jotain sellaista, mikä liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen tai mikäli laina-ajan kahden ensimmäisen vuoden kiinteäksi vuosituotoksi ei voida vahvistaa vähintään 4,75 % ja laina-ajan viimeisten viiden vuoden vuosituotoksi vähintään 3 kuukauden euribor + 3,0 prosenttiyksikköä.

Muut kustannukset

Sijoituksen myyntihintaan sisältyy liikkeeseenlaskijan strukturointikustannus sekä myyjän palkkio yhteensä n. 0,3–0,75 % p.a. Näillä katetaan mm. riskien hallintaan, tuotteen rakentamiseen ja jakeluun liittyviä kustannuksia. UB Omaisuudenhoito Oy ei peri lainan hallinnoinnista tai säilytyksestä erillisiä palkkioita sijoitusaikana. Jälkimarkkinakaupoista peritään välityspalkkio voimassa olevan hinnaston mukaan.

Verotus

Metsäobligaatiolle maksettavaa tuottoa käsitellään verotuksessa veronalaisena muuna pääomatulona tuloverolain (30.12.1992/1535) mukaisesti. Liikkeeseenlaskijan suomalainen maksuasiamies toimittaa tuotosta ennakonpidätyksen, jonka suuruus on tällä hetkellä 30 %. Lainan liikkeeseenlaskijan ollessa ulkomainen, korkotulon lähdeverosta annetun lain (28.12.1990/1341) säännökset eivät sovellu. Mikäli sijoittaja myy obligaation ennen eräpäivää, luovutus käsitellään verotuksessa luovutusvoittoa ja -tappiota koskevien säännösten mukaisesti. Yhteisölle ja yhtymälle tuotto on normaalia veronalaista tuloa yleishyödyllisten yhteisöjen verovapautta koskevin poikkeuksin.

Verokohtelu määräytyy kunkin asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja se voi tulevaisuudessa muuttua. Sijoittaja vastaa kaikista sijoitustuotteeseen liittyvistä veroseuraamuksista.

Valuutta

Kaikki Obligaatioon liittyvät laskelmat ja maksut ovat euroissa.

Viralliset asiakirjat

Ohjelmaesite SEB Structured Note and Certificate programme, päivätty 28.6.2013, liitteineen on saatavilla myyjältä sekä osoitteesta www.seb.fi. Lainakohtaiset ehdot ovat saatavissa myyjältä.

Lisätietoja kohdeyhtiöistä

Kohdeyhtiöiden vuosikertomukset ja viimeisimmät pörssitiedotteet ovat saatavissa kohdeyhtiöiden internet-sivuilta: www.upm.fi, www.storaenso.com ja www.metsaboard.com.

Rekisteröinti ja listaus

Obligaation liikkeeseenlasku tapahtuu Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusjärjestelmässä. Obligaatiolle haetaan listaus Irlannin pörssiin (Irish Stock Exchange) arviolta kesäkuussa 2014.

Näin teet merkinnän Metsäobligatioon:

➤ Perehdy huolellisesti materiaaleihin

Sijoittajan tulee ennen sijoituksen tekemistä perehtyä tämän markkinointiesitteen lisäksi Metsäobligatio III/2014 lainakohtaisiin ehtoihin sekä liikkeeseenlaskijan, Skandinaviska Enskilda Banken AB:n (publ) 28.6.2013 päivättyyn ohjelmaesitteeseen liitteineen. (Katso tarkemmin Viralliset asiakirjat.)
Lainaehdot ja ohjelmaesite ovat saatavissa myyjältä.

➤ Palauta merkintäsitoumus

Täytä ja palauta merkintäsitoumuslomake liitteineen UB Omaisuudenhoitoon 5.6.2014 klo 18 mennessä postitse, sähköpostitse tai faksilla. Lue huolellisesti lomakkeessa annetut ohjeet erityisesti tehdessäsi ensimmäistä merkintää UB Omaisuudenhoidon kautta.

➤ Maksa merkintä

Sijoitus Metsäobligatioon tulee maksaa viimeistään 5.6.2014. Maksuohjeet löytyvät merkintäsitoumuslomakkeesta.



- OMAISUUDENHOITO -



-OMAISUUDENHOITO-

UB OMAISUUDENHOITO OY

Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki
puh. 09 2538 0300, faksi 09 2538 0310
sijoita@unitedbankers.fi
www.unitedbankers.fi
Kotipaikka Helsinki, Y-tunnus 1071069-8