

Kreditobligation Stena Aktiebonus nr 3216

Egenskaper

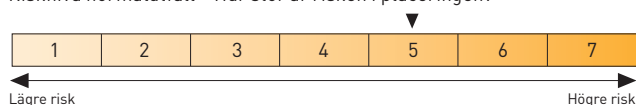
- Kreditberoende skydd/risk mot Stena AB (publ)
- Möjlighet till kupong på 4% per år (indikativt)³
- Möjlig aktiebonus upp till 12% per år (indikativt)³

Kreditobligation Stena Aktiebonus nr 3216

Riskindikator

Riskenivån är fastställd vid emissionens genomförande och kan förändras under placeringens löptid.

Riskenivå normalutfall – Hur stor är risken i placeringen?



Riskenivå extremutfall

– Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall? 6

Emittent BNP Paribas Issuance B.V.
Garantigivare BNP Paribas SA
Garantivarrisk S&P: A/Moody's: A1

För vidare information om SPIS Riskindikator, se www.strukturerade.se. Riskmätten gäller under förutsättning att placeringen hålls till förfall.

| | |
|--|---|
| Emissionskurs [2% courtage tillkommer] ¹ | 100% |
| Kapitalskydd ² | Nej |
| Löptid | ca 6 år |
| Indikativ Kupong ³ | 4%/år |
| Kupongen beräknas på utestående nominellt belopp. Kupongen är indikativ och kan som lägst uppgå till 3,5%. Utbetalning sker årsvis i efterskott. | |
| Indikativ ackumulerande aktiebonus ³ | 12%/år |
| Aktiebonusen är indikativ (fastställs senast 28 november 2017) och kan som lägst uppgå till 9%. | |
| Inlösenbarriär | 100% |
| Ingående bolag kopplat till aktiebonusen | AstraZeneca, SKF B, Swedbank A, Volvo B |
| Kreditberoende skydd | 100% |
| Kreditberoende skydd/risk | Stena AB (publ) [S&P: B+/Moody's: B3] |
| ISIN | SE0010468579 |

Senast uppdaterad 171010

För vem passar placeringen?

Kreditobligation Stena Aktiebonus passar dig som söker en ränteliknande placering med möjlighet till en löpande ränta (kupong) som, utifrån rådande ränteklimat, är högre än i en traditionell räntepacering. Du är beredd att ta en risk gentemot referensbolaget och söker möjligen efter ett alternativ till att göra en direktinvestering i företagsobligationer.

Vad utmärker placeringen?

Den högre räntan fås genom att återbetalningsbeloppet och räntan är knutna till ett referensbolag (High Yield-bolag). Konstruktionen liknar en traditionell obligation men återbetalningen är kopplad till om det sker en kredithändelse hos referensbolaget. I sådana fall påverkas din investering negativt. Det är därför viktigt att du sätter dig in i betydelsen och effekten av en kredithändelse, vilket beskrivs i broschyren. Det är viktigt att du bildar dig en uppfattning om referensbolaget i denna placering.

Vilka risker tar du?

Placeringen har två huvudsakliga risker, som båda är kreditrisker. Den ena är i det fall utgivaren av placeringen (emittenten) inte kan fullgöra sina åtaganden. Den andra är kopplad till referensbolaget. Om det sker en kredithändelse får det stora negativa konsekvenser för din investering och du kan förlora hela eller delar av ditt investerade belopp.

VIKTIGT OM RISKER

Om broschyren

Denna broschyr utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av erbjudandet och placeringen. Mer information finns i emittentens prospekt som innehåller en komplett beskrivning av emittenten, de bindande villkoren för placeringen och Garantums erbjudande. Innan beslut tas om en investering uppmanas investerare att ta del av det fullständiga prospektet samt det nya prospektet och slutliga villkor. Informationen finns tillgänglig på www.garantum.se eller kan erhållas genom att kontakta Garantum på telefon 08-522 550 00.

OM RISKER

En investering i placeringen är förenad med ett antal riskfaktorer. Här har vi sammanfattat de viktigaste riskerna vid köp av Kreditobligation Stena Aktiebonus nr 3216. För mer utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen ta kontakt med Garantum.

Kreditrisk

Vid köp av Kreditobligation Stena Aktiebonus nr 3216 tar investeraren en kreditrisk på emittenten som ger ut Kreditobligation Stena Aktiebonus nr 3216. Med kreditrisk menas att emittenten inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden gentemot investeraren. Med åtaganden avses återbetalning på återbetalningsdagen enligt placeringsvillkoren samt de löpande kupongutbetalningarna. Återbetalningsdagen kan komma att senareläggas om en icke slutligt avgjord kredithändelse föreligger. Om emittenten skulle hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora hela eller stora delar av sin investering oavsett hur den underliggande exponeringen har utvecklats. Ett sätt att bedöma kreditvärdigheten hos emittenten är att titta på kreditvärdighetsbetyget enligt Standard & Poor's (AAA representerar högsta möjliga kreditbetyg medan D är lägst) och enligt Moody's (Aaa representerar högsta möjliga kreditbetyg medan C är lägst). För information om eventuella förändringar i kreditbetyg se vår hemsida www.garantum.se för aktuell information. Investeringen omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

I händelse av att en resolutionsmyndighet bedömer att emittenten riskerar att bli insolvent eller inte kunna leva upp till förekommande kapitalkrav har dessa rätten att besluta om att emittentens skulder ska skrivas ned. Detta kan resultera i att investerare förlorar hela eller delar av sin investering.

I Kreditobligation Stena Aktiebonus nr 3216 tar du utöver en kreditrisk på emittenten även en kreditrisk på underliggande referensbolag som är Stena AB (publ). Skulle Stena AB (publ) råka ut för en kredithändelse innebär det att du kan förlora delar eller hela ditt investerade belopp. Mer om kredithändelser finns på sidan 5.

Likviditetsrisk (andrahandsmarknad)

Placeringen har en fast löptid på ca 6 år och ska i första hand ses som en investering under dess hela livslängd. Under normala marknadsförhållanden är det möjligt att i förtid sälja till aktuell marknadskurs på NASDAQ Stockholm där Garantum ställer dagliga köpkurser. Garantum kan i vissa fall ställa säljkurser. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid, vilket innebär att det kan vara svårt eller omöjligt att sälja placeringen. Kurserna på andrahandsmarknaden kan bli såväl högre som lägre än teckningsbeloppet. Prissättningen på andrahandsmarknaden bygger på vedertagna matematiska beräkningsmodeller och är beroende av återstående löptid, aktuellt ränteläge, aktuella kreditbetyg, underliggande marknadsutveckling och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden. Utifrån dessa parametrar framräknas ett marknadsvärde som investeraren kan sälja till under löptiden. Courtage kan tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden. Emittenten kan även i vissa begränsade situationer lösa in placeringen i förtid och det förtida inlösenbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det ursprungliga investerade beloppet.

Valutarisk

Placeringen är noterad i svenska kronor och valutakursförändringar påverkar varken negativt eller positivt kupongen eller det nominella beloppet som är knutet till referensbolaget i placeringen.

Exponeringsrisk

Utvecklingen för den underliggande exponeringen är avgörande för beräkningen av det slutliga resultatet i placeringen. Hur den underliggande exponeringen kommer att utvecklas är beroende av en mängd faktorer och innefattar komplexa risker vilka bland annat inkluderar aktiekursrisker, kreditrisker, ränterisker, råvaruprisrisker och/eller politiska risker. En investering i placeringen kan ge en annan totalavkastning än en direktinvestering i den underliggande tillgången beroende på placeringens specifika konstruktion.

Ränterisk

Ränteförändringar under löptiden påverkar placeringens ingående byggsstenar vilket kan medföra att placeringens marknadsvärde förändras, positivt eller negativt. Det kan också innebära att marknadsvärdet avviker från ett av investeraren förväntat värde baserat på utvecklingen i den underliggande tillgången.

Marknadsrisk

En kreditobligation är en obligation vars återbetalningsbelopp kopplas till kreditmarknaden och är en funktion av kreditrisken i ett eller flera referensbolag, utöver kreditrisken gentemot emittenten.

Under löptiden påverkas kreditobligationens marknadsvärde av det generella ränteläget, aktuella kreditspredatorer samt eventuella kredithändelser.

Komplexitet i placeringen

Avkastningen i strukturerade placeringar bestäms ibland av komplicerade samband som kan vara svåra att förstå och som i sin tur gör det svårt att jämföra placeringen med andra placeringsalternativ. Innan du köper en viss strukturerad placering bör du sätta dig in i hur den fungerar.

Marknadsavbrott och särskilda händelser

Om marknadsavbrott eller andra särskilda händelser inträffar kan emittenten behöva göra vissa ändringar i beräkningen eller byta ut den underliggande tillgången mot en annan. Emittenten får göra sådana ändringar i villkoren som emittenten bedömer nödvändiga i samband med de särskilda händelser som anges i grundprospektet. Med marknadsavbrott och andra särskilda händelser menas bland annat att:

- Handeln med tillgången avbryts eller att det inte finns någon officiell kurs att tillgå.
- Tillgången (om det är en aktie) avnoteras, bolaget sätts i konkurs eller likvidation, genomför en aktiesplit, nyemission, återköp eller liknande.
- Det sker en lagändring eller att emittenten får ökade riskhanteringskostnader.

Om emittenten bedömer att det inte är ett rimligt alternativ att göra en ändring eller byta ut den underliggande tillgången får emittenten göra en förtida beräkning av avkastningen. Underliggande nominellt belopp kan då vara såväl högre som lägre än det investerade beloppet.

Icke kapitalskyddad

Kreditobligation Stena Aktiebonus nr 3216 är inte kapitalskyddad. Återbetalning av placerat belopp är beroende av eventuella kredithändelser för referensbolaget och du riskerar att förlora delar eller hela det investerade beloppet.

I denna marknadsföringsbrochure kan det finnas asterisker angivna som i sådana fall avser följande: * historisk information, ** simulerad historisk information samt *** information som endast utgör exempel för att underlätta förståelsen av placeringen. Utförligare förklaringar om detta finns på sista sidan i detta marknadsföringsmaterial.

Kreditobligation Stena Aktiebonus nr 3216

- Kreditobligation Stena Aktiebonus erbjuder en årlig indikativ kupong på 4% med årsvis utbetalning.
- Utbetalning av årlig kupong samt återbetalning av nominellt belopp är beroende av att Stena AB (publ) inte drabbas av en kredithändelse. Skulle det ske förloras nominellt belopp plus kuponger som ännu ej har betalats ut. Ett återvinningsbelopp kan däremot erhållas beroende av marknadsvärdet på bolagets skuldförbindelser.
- Möjlighet till ackumulerande aktiebonus på indikativt 12% per år (fastställs 28 november 2017) givet att kursutvecklingen för 4 svenska bolag är oförändrad eller positiv, jämfört med startkursen, vid någon av de årliga observationsdagarna. Sker detta avslutas placeringen i förtid och nominellt belopp återbetalas plus upparbetad aktiebonus. Den årliga kupongen på indikativt 4% ersätts då av aktiebonusen.
- Som i alla placeringar är det som investerare viktigt att göra sin egen bedömning av den underliggande tillgången inför en investering.
- Utöver risken för kredithändelser har man som i alla obligationsplaceringar en kreditrisk gentemot emittenten/garantigivaren, dvs. BNP Paribas SA.



STENA AB (publ)

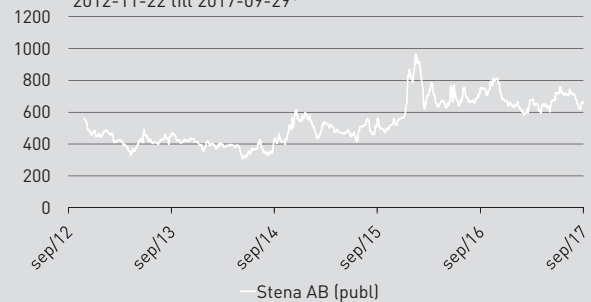
Grunden till Stena AB (publ) lades redan 1939 genom att Sten A Olsson grundade företaget Sten A Olsson Metallprodukter (numera Stena Metall). 1962 startades färjetrafik över till Danmark mellan Göteborg-Skagen. När större fartyg började köpas in lades ruten om till Göteborg-Fredrikshavn. Sedan dess har ett

flertal färjeförbindelser i Europa skapats. Stena är ett svenskt bolag med huvudkontor i Göteborg vars verksamhet idag är spridd inom olika sektorer, så som shipping, fastigheter och offshore drilling. För mer info, se www.stena.com.

| STENA AB (PUBL) NYCKELTAL I MSK | 2015 | 2016 |
|---|---------|---------|
| Totala intäkter | 36 417 | 34 799 |
| Vinst vid försäljning av fartyg | 502 | 303 |
| Vinst vid försäljning av fastigheter | 102 | 81 |
| EBITDA | 9 369 | 10 550 |
| Rörelseresultat | 6 801 | 4 013 |
| Resultat före skatt | 4 504 | 2 262 |
| Balansomslutning | 119 268 | 123 699 |
| Eget kapital | 43 313 | 46 533 |
| Eget kapital inklusive uppskjuten skatteskuld | 47 999 | 51 156 |
| Andra reserver | 1 206 | 1 281 |
| Andra långfristiga skulder | 58 043 | 56 755 |
| Kortfristiga skulder | 12 020 | 14 507 |
| Skuldsättningsgrad, % | 50 | 50 |
| Investeringar | 5 755 | 5 927 |
| Medelantal anställda | 10 416 | 11 183 |
| Antal fartyg | 151 | 142 |

Källa: Stena AB (publ)

Stena AB (publ) CDS (5 år)
2012-11-22 till 2017-09-29*



Källa: Bloomberg

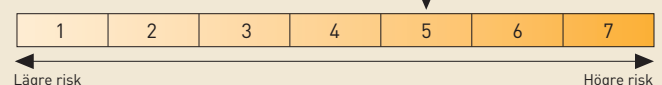
Diagrammet visar den historiska utvecklingen sedan 2012-11-22 för kostnaden att köpa skydd mot att Stena (5-årig CDS) skulle råka ut för en kredithändelse, sk. Credit Default Swap. Ju högre nivå desto dyrare är skyddet och således även den av marknaden bedömda risken för ett bolag. Historisk utveckling innebär ingen garanti för den framtida utvecklingen.

| | |
|---|---|
| Emissionskurs (2% courtage tillkommer) | 100% |
| Kapitalskydd ² | Nej |
| Kreditberoende skydd | 100% |
| Kreditberoende skydd/risk | Stena AB (publ) [S&P: B+/Moody's: B3] |
| Indikativ Kupong ³ (fastställs senast 28 november 2017, lägsta möjliga nivå är 3,5%) | 4%/år |
| Indikativ ackumulerande Aktiebonus ³ (fastställs senast 28 november 2017, lägsta möjliga nivå är 9%) | 12%/år |
| Inlösenbarriär | 100% |
| Ingående bolag kopplat till aktiebonusen | AstraZeneca, SKF B, Swedbank A, Volvo B |
| Löptid | ca 6 år |
| ISIN | SE0010468579 |

Riskindikator

Riskenivån är fastställd vid emissionens genomförande och kan förändras under placeringens löptid.

Riskenivå normalutfall - Hur stor är risken i placeringen?



Riskenivå extremutfall - Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall? 6
Emittent/garantigivare BNP Paribas Issuance/BNP Paribas SA
Garantivarrisk S&P: A/Moody's: A1

För vidare information om SPIS Riskindikator, se www.strukturerade.se. Riskmätten gäller under förutsättning att placeringen hålls till förfall.

En investering i en strukturerad placering är som vid alla investeringar förknippad med vissa risker. Aktuell marknadsföringsbroschyr består endast av en sammanfattning av emittentens slutliga villkor/prospekt som innehåller fullständig information och gällande villkor för placeringen. Allt material finns tillgängligt på www.garantum.se. Eventuella fotnotsförklaringar återfinns i aktuell marknadsföringsbroschyr.

Företagsobligationer på ett alternativt sätt

I jakten på avkastning är det många som sneglar på företagsobligationer. Företagsobligationer är mer riskfyllda än statsobligationer men kan i gengäld ge högre avkastning. Kreditobligation Stena Aktiebonus är ett intressant alternativ för den som vill få en högre avkastning än vad dagens ränteläge kan ge. Placeringen kan liknas vid att investera direkt i en företagsobligation utgiven av Stena AB (publ) och kan ge en hög, årlig ränta under den ca 6-åriga löptiden. Dessutom kan en aktiebonus erhållas. Som investerare i placeringen tar man en risk mot referensbolaget Stena AB (publ) och därför är det viktigt att bilda sig sin egen uppfattning om Stena AB (publ).

Möjlighet till hög ränta med kontinuerlig utbetalning³

Kreditobligation Stena Aktiebonus drar nytta av de höga räntenivåer som företagsobligationer ger för närvarande. Placeringen innehåller en indikativ kupong som ligger på 4% per år. Samtliga kupongutbetalningar baseras på det nominella belopp som investerats. Kupongen betalas ut årsvis i efterskott.

Kredithändelser riskerar nominellt belopp och framtida kuponger

Placeringen har ett kreditberoende skydd/risk som innebär att nominellt belopp och framtida kupongutbetalningar är beroende av om det sker någon kredithändelse i referensbolaget Stena AB (publ) under observationsperioden (19 december 2017 till 20 december 2023). Skulle en kredithändelse inträffa riskerar du, precis som vid en investering i en företagsobligation, hela eller delar av det investerade beloppet.

Utöver risken med kredithändelser har man som i alla obligationsplaceringar en kreditrisk gentemot emittenten, dvs. BNP Paribas Issuance BV. Under *Viktigt om risker* på sidan två finns utförlig information om kreditrisker och andra riskfaktorer.

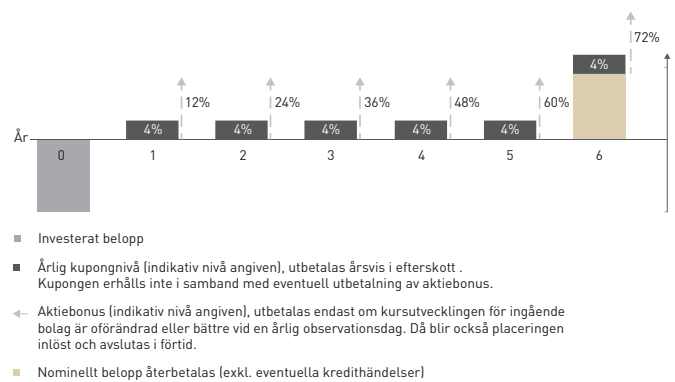
Möjlighet till ackumulerande aktiebonus

Utöver den årliga kupongen finns möjlighet till extra avkastning på indikativt 12% per år. Slutgiltigt nivå fastställs senast den 28 november 2017 och kan som lägst uppgå till 9%. Villkoret för att erhålla även denna avkastning är att fyra svenska aktier (AstraZeneca, SKF B, Swedbank A och Volvo B) vid någon av de 6 årliga observationsdagarna har oförändrade eller högre aktiekurser jämfört med startdagens kurs. Sker detta får man indikativt 12% gånger antal år som gått. Dessutom avslutas placeringen i förtid och nominellt belopp återbetalas av emittenten. Den årliga kupongen på 4% betalas inte ut vid ett sådant inlösentillfälle.

Andrahandsmarknaden - kursrisk i obligationen

Den höga kostnadsnivån för att köpa skydd för Stena AB (publ) är ett uttryck för en nuvarande hög risk i bolaget. Omvänt får den som placerar i denna placering med Stena AB (publ) som referensbolag hög kompensation i form av bättre avkastningsmöjlighet. Marknadsvärdet för Kreditobligation Stena Aktiebonus kan komma att fluktueras. Under de senaste åren har också kostnaden för att köpa skydd för bolaget varierat. Om denna kostnad återigen sjunker från en nuvarande hög nivå kan också placeringens marknadsvärde komma att öka. Men den som väljer att se möjligheterna i denna investering måste samtidigt göra sin bedömning av Stena AB (publ) och beakta risken som bolaget innehar.

Så fungerar det



Illustrationen ovan. Aktiebonusen är indikativt 12% per år och kupongutbetalningarna på indikativt 4% per år sker årsvis med start 8 januari 2019 och slut 8 januari 2024. Om placeringens aktiebonus aktualiseras vid en årlig observationsdag avslutas placeringen i förtid och emittenten återbetalar aktuell aktiebonus plus nominellt belopp i förtid. Vid en sådan inlösen erhålls inte den sista årliga kupongen på indikativt 4%. Aktiebonusen och inlösen i förtid är beroende av att samtliga 4 aktier som ingår i aktiebonusen ligger på eller över sina startkurser på en årlig observationsdag (20 dec varje år från 2018). Illustrationen är en förenkling och är inte skalenlig.

- Placeringen kan ge en hög årlig avkastning som överstiger många räntebärande alternativ, givet att ingen kredithändelse sker. Dessutom finns ytterligare avkastningsmöjlighet från aktiebonusen.
- Kredithändelser för stora svenska bolag är historiskt sett relativt ovanliga.

- Hela eller delar av investerat belopp förloras vid en kredithändelse för referensbolaget eller emittenten. Då förloras även de framtida kupongutbetalningarna och aktiebonusen. Redan utbetalda kuponger påverkas inte.
- Få historiska kredithändelser är ingen garanti/indikation om framtida utveckling.

1. Emissionskursen anges exklusive 2% courtage.
 2. Kreditobligation Stena Aktiebonus är inte kapitalskyddad och nominellt belopp är beroende av om det sker några kredithändelser hos referensbolaget.
 3. Kupongen och aktiebonusen är indikativ och fastställs senast den 28 november 2017. Arrangören och emittenten har rätt att helt diskretionärt fastställa kupongen tidigare än detta datum om dessa finner marknadsläget gynnsamt för investeraren (detta kan påverka aktiebonusen jämfört med om den endast fastställs den 28 november 2017, kupongen kan dock inte bli lägre än 3,5 och aktiebonusen lägre än 9%). Anmälan är bindande under förutsättning att nivån inte fastställs till under 3,5%/år för kupongen och 9%/år för aktiebonusen. Se emittentens slutliga villkor för utförlig information om placeringsvillkoren. Allt material finns på www.garantum.se eller kan rekvideras via telefon 08-522 550 00. Handel med finansiella instrument innebär alltid ett risktagande. Investerade pengar kan såväl öka som minska i värde. Återbetalning är beroende av att emittenten inte hamnar på obestånd eller försätts i konkurs, vilket kan leda till att en investering helt eller delvis förloras.

Kredithändelser

I Kreditobligation Stena Aktiebonus tar du förutom en kreditrisk på emittenten en kreditrisk mot Stena AB (publ). Med kreditrisk menas att Stena AB (publ) inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden och därmed drabbas av en sk. kredithändelse. En kredithändelse kan inträffa när som helst under observationsperioden och urvalet av kredithändelser motsvarar vad som är vanligt förekommande på kreditderivatmarknaden. Definitionen av en kredithändelse är utformad utifrån ett regelverk fastställt av ISDA, International Swaps and Derivatives Association. Exempel på vanliga kredithändelser är:

- **Utebliven betalning.** Referensbolaget underlåter att i rätt tid erlägga betalning på finansiell skuld (eller under garanti för finansiell skuld).
- **Omstrukturering av skulder.** Referensbolaget ingår i någon form av ackord, skuldsanering eller liknande med avseende på sina skulder om minst motsvarande 10 miljoner USD.
- **Insolvensförfarande.** Referensbolaget försätts i konkurs, träder i likvidation eller blir föremål för annat liknande förfarande.
- **Statligt ingripande.** En statlig myndighet eller liknande organ vidtar åtgärder som negativt påverkar referensbolagets borgenärs rättigheter.

Kreditbetyg

Ett sätt att bedöma kreditvärdigheten hos Stena AB (publ) är att titta på kreditvärdighetsbetyget som är B+ enligt Standard & Poor's och B3 enligt Moody's. Detta gäller även vid en bedömning av emittentens kreditvärdighet. För information om eventuella förändringar i kreditbetyg, se vår hemsida www.garantum.se för aktuell information.

Tabell: Förklaring av olika kreditbetyg

| Moody's | S&P | Förklaring |
|--|-----------------|--|
| Investment grade | | |
| Aaa | AAA | Högsta kreditvärdigheten. |
| Aa1, Aa2, Aa3 | AA+, AA, AA- | Hög kreditvärdighet där kreditrisken bedöms som väldigt låg. |
| A1, A2, A3 | A+, A, A- | Kreditvärdighet över snittet, men där kreditrisken kan öka över tiden. |
| Baa1, Baa2, Baa3 | BBB+, BBB, BBB- | Kreditvärdighet på medelnivå som anses fullgod på kort sikt, men där förhållandena kan ändras p.g.a. externa faktorer. |
| Speculative grade (Även benämnt High Yield) | | |
| Ba1, Ba2, Ba3 | BB+, BB, BB- | Kreditvärdigheten anses som osäker och kan ändras relativt snabbt beroende på konjunkturen eller andra faktorer. |
| B1, B2, B3 | B+, B, B- | Hög kreditrisk där kreditvärdigheten varierar kraftigt med konjunkturläget. |
| Caa1, Caa2, Caa3 | CCC+, CCC, CCC- | Väldigt låg kreditvärdighet och beroende av ett bra konjunkturläge för att kunna fullfölja sina åtaganden. |
| Ca | CC | Obligationerna kan anses som väldigt spekulativa och företaget riskerar att gå i konkurs. |
| C | C | Extremt låg kreditvärdighet. Företaget har inte ställt in betalningarna på sina obligationer/lån men kan redan vara i konkurs. |

[Källa: Moody's och S&P]

Viktigt att veta

En investering i kreditobligationen är inte samma sak som att investera direkt i en företagsobligation som är utgiven av Stena AB (publ). Kreditobligationen ges ut av BNP Paribas Issuance BV vilket innebär att kreditobligationen har en extra kreditrisk - d.v.s. både mot Stena AB (publ) och BNP Paribas Issuance BV. Fördelen med kreditobligationen är att den kan köpas i mindre poster, den är börsnoterad och handlas elektroniskt samt kan förvaras i depå, depåförsäkring eller investeringssparkonto.

Räkneexempel utan Aktiebonus ***

Exemplen nedan baseras på ett totalt investerat belopp på 1 020 000 kr, inklusive courtage. Notera även att löptiden på placeringen är ca 6 år. Kupongens storlek kan variera något vid de olika utbetalningstillfällena beroende på hur många dagar på ett år som gått i respektive ränteperiod. I exemplet har alla kuponger antagits ligga på samma nivå samt att löptiden är satt till 6 år för att göra exemplet mer lättförståeligt.

| EXEMPEL 1 Ingen kredithändelse inträffar för referensbolaget eller emittenten | Årlig kupong (%) | Årlig kupong (kr) |
|--|------------------|-------------------|
| År 1-6 | 4% | 40 000 kr |
| Totalt utbetalda kuponger | | 240 000 kr |
| Totalt återbetalt belopp från emittenten | | 1 240 000 kr |
| Effektiv årsavkastning (6 år) | | 3,3% |

| EXEMPEL 2 Kredithändelse inträffar år 4 för referensbolaget | Årlig kupong (%) | Årlig kupong (kr) |
|--|------------------|-------------------|
| År 1-3 | 4% | 40 000 kr |
| År 4-6 | 0% | 0 kr |
| Totalt utbetalda kuponger år 1-3 | | 120 000 kr |
| Hypotetiskt återvinningsvärde 30% + kuponger | | 420 000 kr |
| Effektiv årsavkastning (6 år) | | -13,7% |

I detta exempel har en kredithändelse inträffat under år 4 och resterande kuponger betalas ej ut. Även om hela det nominella beloppet kan vara helt förlorat är det inte ovanligt att det finns ett sk. återvinningsvärde beroende på det sammanlagda värdet av bolagets alla skuldförbindelser. I exemplet har ett återvinningsvärde på 30% antagits.

| EXEMPEL 3 Kredithändelse inträffar år 4 för referensbolaget | Årlig kupong (%) | Årlig kupong (kr) |
|--|------------------|-------------------|
| År 1-3 | 4% | 40 000 kr |
| År 4-6 | 0% | 0 kr |
| Totalt utbetalda kuponger år 1-3 | | 120 000 kr |
| Hypotetiskt återvinningsvärde 0% + kuponger | | 120 000 kr |
| Effektiv årsavkastning (6 år) | | -30% |

I detta exempel har en kredithändelse inträffat under år 4 och resterande kuponger betalas ej ut. Även om hela det nominella beloppet kan vara helt förlorat är det inte ovanligt att det finns ett sk. återvinningsvärde beroende på det sammanlagda värdet av bolagets alla skuldförbindelser. I exemplet har dock ett återvinningsvärde på 0% antagits.

Räkneexempel med Aktiebonus ***

Exemplen nedan baseras på ett totalt investerat belopp på 1 020 000 kr, inklusive courtage och en fastställd aktiebonus på 12%. Notera att exemplen endast illustrerar hur aktiebonusen fungerar i kombination med den årliga kupongen och tar inte hänsyn till eventuell kredithändelse för Stena AB (publ) eller emittenten.

| EXEMPEL 4 Ingen förtida inlösen sker med aktiebonus | Återbetalning |
|---|---------------|
| Kupong 4% år 1-6 | 240 000 kr |
| Aktiebonus 0%, dvs minst en aktie ligger under sin startkurs vid varje årlig observationsdag. | 0 kr |
| Totalt återbetalt belopp från emittenten | 1 240 000 kr |
| Effektiv årsavkastning (6 år) | 3,3% |

| EXEMPEL 5 Förtida inlösen sker år 1 med aktiebonus | Återbetalning |
|---|---------------|
| Kupong 0% | 0 kr |
| Aktiebonus 12%/år, dvs samtliga aktier ligger på eller över sina startkurser vid den årliga observationsdagen efter 1 år. | 120 000 kr |
| Totalt återbetalt belopp från emittenten | 1 120 000 kr |
| Effektiv årsavkastning (1 år) | 9,8% |

| EXEMPEL 6 Förtida inlösen sker år 4 med aktiebonus | Återbetalning |
|---|---------------|
| Kupong 4% år 1-3 | 120 000 kr |
| Aktiebonus 12%/år, dvs samtliga aktier ligger på eller över sina startkurser vid den årliga observationsdagen efter 4 år. | 480 000 kr |
| Totalt återbetalt belopp från emittenten efter 4 år | 1 600 000 kr |
| Effektiv årsavkastning (4 år) | 11,9% |

TIDSPLAN OCH BETALNINGSPERIOD

- ▶ **13 oktober 2017** – Säljperiod startar
- ▶ **23 november 2017** – Sista teckningsdag
- ▶ **28 november 2017** – Avräkningsnotor skickas ut
- ▶ **30 november 2017** – Startdag för ingående aktier
- ▶ **11 december 2017** – Sista dag då betalningen måste finnas på anvisat bankkonto/bankgiro
- ▶ **19 december 2017** – Leverans av värdepapper samt observationsperioden för kredithändelser börjar (slutar 20 december 2023)

Vad händer sedan?...

- ▶ **8 januari 2024** – Tidigaste tidpunkt för återbetalning. Kupongutbetalningar sker årsvis från 8 jan 2019 till 8 jan 2024. Observationsdagar för förtida inlösen och aktiebonus 20 dec varje år (start 2018).

...Besök GARANTUM.SE och bli en mer aktiv investerare

På vår hemsida kan du själv söka bland alla våra aktiva placeringar. Kurser och noteringar uppdateras självklart på daglig basis. Med din personliga inloggning kan du följa dina placeringar och därmed bli en mer aktiv investerare. Fördjupa dig i aktuellt marknadsläge via färiska marknadsanalyser, diagram och webb-TV. Och om du väljer att öppna en depå hos oss öppnar sig nya vägar till ett modernt sparande. Din rådgivare kan berätta mer om dessa möjligheter och våra övriga placeringar i aktuellt erbjudande.

Minsta teckningsbelopp och handelsposter

5 handelsposter om nominellt 10 000 kr per post (50 000 kr). Därutöver i enskilda handelsposter om nominellt 10 000 kr.

Anmälan & betalning

Anmälan är bindande och ska vara Garantum tillhanda senast sista teckningsdag. Betalning görs mot erhållande av avräkningsnota och ska vara Garantum tillhanda senast på sista betalningsdag.

Bankgiro

5861-4462, Garantum Fondkommission AB (endast OCR-nr kan anges vilket erhålls på avräkningsnotan).

SEB, klientmedelskonto

5231-10 223 69, Garantum Fondkommission AB Som meddelande på inbetalningen kan något av följande anges: depånummer, personnummer, organisationsnummer, försäkringsnummer eller det OCR-nummer som finns på avräkningsnotan.



Varför strukturerade placeringar? – här har du svaret

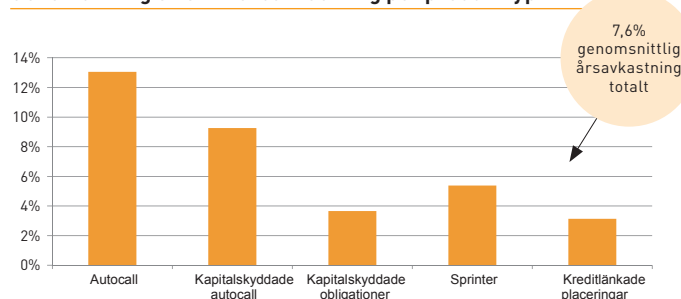
Under de år som vi på Garantum har konstruerat strukturerade placeringar har marknaden upplevt både upp- och nedgångar. På Garantum älskar vi utmaningar och har omfamnat varje förändring i det ekonomiska klimatet. Några av våra mest framgångsrika placeringar har i själva verket tagits fram i tider av oro på börsen. Istället för att se hinder har vi sett nya möjligheter att utnyttja marknadsläget – den ädla konsten att välja rätt placering vid rätt tillfälle.

Av alla Garantums placeringar som hittills löpt till förfall är det hela 71% som gett en positiv avkastning, det är nästan tre av fyra placeringar. Då ska vi som sagt var komma ihåg att vinstsäkringar, det vill säga försäljningar där investerare avyttrat placeringar innan förfalldagen för att säkra hem avkastning, inte är inräknade i denna statistik.

Ser vi till histogrammet framgår det att den största delen av våra placeringar gett en avkastning mellan 0% till 20%. Placeringarna som har gett negativ avkastning uppgår till 21,3%. Men det är endast i 5,5% av utfallen där riskbarriären har brutits på slutdagen. För resterande 15,8% har förlusten kommit sig av förlorad överkurs, det vill säga överkursalternativ till placeringar med skyddat belopp som inte har gett avkastning, men där nominellt belopp trots allt har återbetalats.

Tack vare kapitalskydd är det slutligen 7,6% som har betalat tillbaka nominellt belopp. Detta oavsett hur negativ utvecklingen varit för underliggande tillgångar. Dessa placeringar har varken gett positiv eller negativ avkastning. Ser vi till statistiken talar mycket för att en investering i någon av Garantums strukturerade placeringar har goda förutsättningar att bli en lyckosam affär.

Genomsnittlig effektiv årsavkastning per produkttyp



Målsättningen för oss på Garantum är att sätta strukturerade placeringar på kartan som konkurrenskraftiga alternativ till traditionella placeringar. För att göra detta möjligt arbetar vi på Garantum ständigt med att förbättra och utöka vårt placeringsutbud för att skapa de bästa förutsättningarna för varje enskild investerare.

Sedan Garantums första publika emission lanserades fram till och med 2016 har våra strukturerade placeringar genererat en genomsnittlig effektiv årsavkastning på hela 7,6%. Ett resultat som vi tycker står sig mycket väl i förhållande till mer traditionella investeringsformer.

ÖVRIGT**Om broschyren****Indikativa villkor**

Angivna villkor är indikativa och kan bli både högre eller lägre än vad som anges. Villkoren är beroende av gällande förutsättningar på ränte-, aktie- och valutamarknaden och de slutgiltiga villkoren fastställs senast på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att villkoren inte understiger en förutbestämd nivå. Erbjudandets genomförande är villkorat av att det inte enligt Garantums bedömning helt eller delvis, omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning, myndighetsbeslut eller motsvarande i Sverige eller i utlandet. Garantum eller emittenten äger även rätt att förkorta teckningstiden, begränsa erbjudandets omfattning eller avbryta erbjudandet om Garantum bedömer att marknadsförutsättningarna försvårar möjligheterna att genomföra erbjudandet.

Historisk eller simulerad historisk utveckling

Information markerad med * avser historisk information och eventuell information markerad med ** avser simulerad historisk information. Simulerad information är baserad på Garantums eller emittentens egna beräkningsmodeller, data och antaganden och en person som använder andra modeller, data eller antaganden kan nå annorlunda resultat. Investerare bör notera att varken faktisk eller simulerad historisk utveckling är en garanti för eller indikation om framtida utveckling eller avkastning samt att placeringens löptid kan avvika från de tidsperioder som använts i broschyren.

Räkneexempel

Information markerad med *** utgör endast exempel för att underlätta förståelsen av placeringen. Räkneexemplet visar hur avkastningen beräknas baserat på rent hypotetiska avkastningsnivåer. De hypotetiska beräkningarna ska inte ses som en garanti för eller en indikation på framtida utveckling eller avkastning.

Rådgivning

Om placeringen är en *lämplig* respektive *passande* investering måste alltid bedömas utifrån varje enskild investerarens egna ekonomiska förhållanden, investeringsmål och kunskap. Denna broschyr utgör inte investeringsrådgivning utan investeraren måste själv bedöma om placeringen är lämplig för denne alternativt rådgöra med en professionell rådgivare. Garantum Fondkommission AB eller utvald emittent tar inget ansvar för värdeutvecklingen av placeringen och lämnar inga som helst muntliga eller skriftliga, direkta eller indirekta garantier eller åtaganden avseende det slutliga utfallet av en investering.

KOSTNADER OCH ERSÄTTNINGAR

Courtage: Vid investering i en placering arrangerad av Garantum betalar investeraren courtage som normalt uppgår till 2% av tecknat belopp (vid en placering i warranter beräknas courtage på placeringens nominella belopp). Därefter tillkommer inga löpande förvaltningsavgifter eller avgifter när placeringen förfaller. Courtage kan däremot tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden under löptiden.

Arrangörsarvode: Garantum får ett arrangörsarvode från placeringens emittent. Arrangörsarvodet är inkluderat i placeringens pris. Garantum erhåller arrangörsarvode som ersättning för det arbete som emittenten uppdragit åt Garantum att utföra. Nivån på arvodet bestäms utifrån ett bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i placeringen och arvodet ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion, distribution och administration. Av nominellt belopp uppgår arrangörsarvodet till maximalt 1,2% per löptidsår (normalt ligger arrangörsarvodet mellan 0,8 -1,0% per löptidsår). Oavsett löptid kan arrangörsarvodet dock ej överstiga 6%. Beräkningen är gjord utifrån antagandet att placeringen behålls fram till återbetalningsdagen.

Tillåtna ersättningar till och från tredje part: Garantum får endast ge eller ta emot tredjepartersättningar under förutsättning att ersättningen höjer kvaliteten för tjänsten samt att det inte hindrar tillvaratagandet av kundens intresse.

Garantum har endast begränsad egen distribution. Istället förmedlas eller marknadsförs placeringarna till investerare av olika samarbetspartners till Garantum. Av den totala ersättning som Garantum erhåller går en del till den samarbetspartner som investeraren har vänt sig till. Ersättningen beräknas som en engångsersättning på nominellt belopp där storleken varierar och är beroende av ett flertal faktorer. Ytterligare information om ersättningar till och från tredje part kan erhållas från Garantum.

Exempel vid ett tecknat belopp på 50 000 kr i Kreditobligation Stena Aktiebonus nr 3216 med ca 6 års löptid:

| | |
|---|---|
| Courtage: 2% på tecknat belopp | 1 000 kr. (Betalar utöver tecknat belopp) |
| Maximalt arrangörsarvode: 6% (Beräknas på nominellt belopp) | 3 000 kr. (Inkluderat i tecknat belopp) |
| Totalt | 4 000 kr |

BESKATTNING

För enskilda innehavare kan skattekonsekvenser till följd av att äga en strukturerad placering, och med anledning av svensk eller utländsk gällande skattelagstiftning, vara beroende av speciella omständigheter. Varje investerare rekommenderas därför att inhämta råd från skatteexpertis till följd av de skattekonsekvenser som kan uppkomma i och med ägandet av en placering. Ytterligare information finns i prospektet som finns tillgängligt på www.garantum.se.

MARKNADSNOTERING OCH HANDEL

Ansökan om upptagande av placeringen för handel vid NASDAQ Stockholm kommer att inlämnas men det finns ingen garanti att en sådan ansökan kommer att bifallas. Under normala marknadsförhållanden är det möjligt att i förtid sälja till aktuell marknadskurs på NASDAQ Stockholm där Garantum ställer dagliga köpkurser. Garantum kan i vissa fall ställa säljkurser.

ÅTERBETALNINGSDAG

Med återbetalningsdag och kupongutbetalningsdag avses tidigaste dag för återbetalning eller utbetalning av kupong. Tidigaste dag för återbetalning eller utbetalning av kupong framgår av emittentens Grundprospekt och Slutliga villkor. Återbetalning och utbetalning är beroende av den centrala värdepappersförvararens och/eller en eller flera clearinginstituts betalningsrutiner vilket kan leda till att återbetalning eller utbetalning sker senare än tidigaste dag.

SELLING RESTRICTIONS

The securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 and are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, securities may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons. Garantum has agreed that neither itself nor any subsidiary of Garantum will offer, sell or deliver any securities within the United States or to U.S. persons. In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of notes within the United States by any dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

THIS DOCUMENT MAY NOT BE DISTRIBUTED DIRECTLY OR INDIRECTLY TO ANY CITIZEN OR RESIDENT OF THE UNITED STATES OR TO ANY U.S. PERSON. NEITHER THIS DOCUMENT NOR ANY COPY HEREOF MAY BE DISTRIBUTED IN ANY JURISDICTION WHERE ITS DISTRIBUTION MAY BE RESTRICTED BY LAW OR REGULATION.

SPIS - BRANSCHKOD OCH ORDLISTA

Garantum Fondkommission AB är ansluten till SPIS (Strukturerade placeringar i Sverige) och har därmed åtagit sig att följa Svenska Fondhandlareföreningens branschkod för vissa strukturerade placeringar. Den anger riktlinjer för innehållet i marknadsföringsmaterialet. Branschkod och tillhörande ordlista finns på www.strukturerade.se.

RISKKLASSIFICERING

Riskindikatorn på framsidan syftar till att illustrera risk på investerat belopp utifrån riskmått som är framtagna och beräknade enligt principer som medlemsföretagen i SPIS (Strukturerade Produkter i Sverige) enats om. Riskindikatorn visar tre typer av risk, risknivå normalutfall, risknivå extremutfall (som båda har en gradering mellan 1-7 där 1 är lägst risk och 7 är högst) och emittentrisk/garantigivarrisk. För mer information se Garantums hemsida, www.garantum.se

Rätt placering vid rätt tillfälle

Garantum Fondkommission har gått från att vara ett litet specialiserat företag till att bli störst i Sverige på strukturerade placeringar. Vår framgång grundades i övertygelsen om att vara extremt kompetenta inom ett begränsat område. Och med ett mål i sikte: erbjuda marknadens bästa kombination av avkastning och risk. Vi har fortfarande samma mål men nu har vi vuxit till en hel sparkoncern. Erbjudandet omfattar alla typer av finansiella produkter och tjänster med stöd av en modern investeringsplattform. Men även om vi breddat erbjudandet drivs vi fortfarande av en stark vilja att tänka i nya banor och snabbt anpassa oss till vad kunder och samarbetspartners efterfrågar utifrån aktuella marknadsförutsättningar. Där andra ser begränsningar ser vi istället möjligheter. Vi hittar alltid en väg framåt oavsett investeringsklimat – rätt placering vid rätt tillfälle helt enkelt.

