



**GRUNDPROSPEKT**  
avseende  
Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ)  
Medium Term Note-program

**ARRANGÖR**  
SEB

2013-07-01

# Innehållsförteckning

|   |                              |
|---|------------------------------|
| <b>INNEHÅLLSFÖRTECKNING</b>   | <b>2</b>                     |
| <b>SAMMANFATTNING</b>   | ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED. |
| <b>RISKFAKTORER</b>   | <b>15</b>                    |
| <b>RISKER RELATERADE TILL SEB: s VERKSAMHET</b>   | <b>15</b>                    |
| Det allmänekonomiska lägets påverkan på SEB:s verksamhet  | 15                           |
| Risker och riskkontroll   | 15                           |
| Risker förenade med hantering av tillgångar och skulder   | 16                           |
| Risker och osäkerhetsfaktorer   | 16                           |
| SEB är utsatt för kredit- och marknadsrisk, vilket kan ha en negativ effekt på SEB:s kreditvärdering och kapitalanskaffning | 16                           |
| Marknadsrisk  | 17                           |
| Kreditrisk  | 17                           |
| Likviditetsrisk   | 18                           |
| Livförsäkringsrisk  | 18                           |
| Operationell risk   | 18                           |
| Konkurrens  | 19                           |
| Regelförändringar   | 19                           |
| Risker i det finansiella systemet   | 19                           |
| Informationsrisk  | 20                           |
| <b>RISKER FÖRENADE MED MTN UTGIVNA UNDER MTN-PROGRAMMET</b>   | <b>22</b>                    |
| Generella risker relaterade till MTN-marknaden  | 22                           |
| Risker relaterade till vissa konstruktioner av MTN  | 23                           |
| Viktiga risker relaterade till Strukturerad MTN   | 24                           |
| Exempel på risker relaterade till vanligt förekommande konstruktioner av Strukturerad MTN utgivna under MTN-programmet      | 25                           |
| Risker relaterade till Strukturerad MTN som i vissa fall inte återbetalar nominellt belopp                                  | 27                           |
| <b>ÖVERVÄGANDEN INFÖR INVESTERING</b>   | <b>28</b>                    |
| <b>BESKRIVNING AV SEB:S MTN-PROGRAM</b>   | <b>29</b>                    |
| <b>FORM AV VÄRDEPAPPER SAMT IDENTIFIERING</b>   | <b>29</b>                    |
| <b>STATUS</b>   | <b>29</b>                    |
| <b>FÖRSÄLJNING</b>  | <b>30</b>                    |
| Prissättning  | 30                           |
| Total emissionsvolym- totalt nominellt belopp   | 30                           |
| Kurtage   | 30                           |
| Arrangörsarvode   | 31                           |
| Andrahandsmarknad   | 31                           |

|   |           |
|---|-----------|
| <b>UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD ELLER ANNAN MARKNADSPLATS</b>                       | <b>31</b> |
| <b>FÖRBEHÅLL</b>  | <b>31</b> |
| <b>ÅTERBETALNING</b>  | <b>31</b> |
| Förtida inlösen   | 31        |
| <b>SKATT, KAPITALVINST, KAPITALFÖRLUST SAMT RÄTT TILL KVITTNING AV DELÄGARRÄTT</b>                | <b>32</b> |
| Placering där Underliggande Tillgång är ett strategiindex   | 32        |
| Delägarrätt   | 32        |
| Fordringsrätt   | 33        |
| Garanterad avkastning   | 33        |
| <b>KREDITVÄRDERING (RATING)</b>   | <b>33</b> |
| <b>GODKÄNNANDE OCH REGISTRERING</b>   | <b>35</b> |
| <b>FÖRSÄKRAN AVSEENDE GRUNDPROSPEKTET</b>   | <b>35</b> |
| <b>PRODUKTBESKRIVNING</b>   | <b>36</b> |
| Kapitalskyddade och icke kapitalskyddade MTN  | 36        |
| Räntekonstruktioner   | 36        |
| Avkastnings- eller ränteberäkning   | 38        |
| Tillämpliga konstruktioner för Strukturerad MTN   | 38        |
| Tillämpliga konstruktioner av Strukturerad MTN som i vissa fall inte återbetalar Nominellt belopp | 41        |
| <b>ALLMÄNNA VILLKOR</b>   | <b>44</b> |
| <b>MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR</b>  | <b>60</b> |
| <b>SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)</b>  | <b>70</b> |
| <b>ÖVERSIKT</b>   | <b>70</b> |
| <b>SEB:S HISTORIA</b>   | <b>70</b> |
| <b>SAMMANFATTANDE BESKRIVNING AV VERKSAMHETEN</b>   | <b>71</b> |
| <b>ORGANISATIONSSTRUKTUR</b>  | <b>71</b> |
| Kontorsrörelsen   | 71        |
| Stora Företag & Institutioner (Merchant Banking)  | 71        |
| Kapitalförvaltning  | 71        |
| Liv   | 71        |
| Baltikum  | 72        |
| <b>FÖRVALTNING, LEDNING &amp; KONTROLLORGAN</b>   | <b>73</b> |
| Verkställande ledning   | 73        |
| Styrelseledamöter   | 75        |
| Internrevision, compliance och riskkontroll   | 77        |

|  |           |
|--|-----------|
| Revision   | 78        |
| <b>AKTIEKAPITAL OCH AKTIEÄGARE</b>                           | <b>78</b> |
| <b>HISTORISK FINANSIELL INFORMATION</b>                      | <b>79</b> |
| <b>SEB: S MÅL OCH SYFTE</b>                                  | <b>79</b> |
| <b>RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN</b>           | <b>79</b> |
| <b>VÄSENTLIGA AVTAL</b>                                      | <b>80</b> |
| <b>JURISDIKTION</b>  | <b>80</b> |
| <b>VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I SEB:s FINANSIELLA STÄLLNING</b> | <b>80</b> |
| <b>INFORMATION OM TENDENSER</b>                              | <b>80</b> |
| <b>HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING</b>               | <b>81</b> |
| <b>KONTAKTINFORMATION</b>                                    | <b>82</b> |

# Sammanfattning

Sammanfattningen baseras på informationskrav enligt punkterna nedan. Dessa är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för aktuell typ av värdepapper och emittent finns luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av det aktuella informationskravet tillsammans med angivelsen "ej tillämpligt".

## AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

|     |                                  |   |
|-----|----------------------------------|---|
| A.1 | <b>Varning:</b>                  | <p>Sammanfattningen ska läsas som en inledning till detta Grundprospekt. Varje investeringsbeslut rörande MTN bör baseras på en bedömning av detta Grundprospekt i sin helhet, inklusive de handlingar som är införlivade via hänvisning. För denna sammanfattning ska definitioner i de allmänna villkoren under avsnittet "Allmänna Villkor" ("Allmänna Villkor") och ytterligare villkor ("Ytterligare Villkor") gälla.</p> <p>En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i ett Grundprospekt kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet. Civilrättsligt ansvar för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen eller översättningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av Grundprospektet.</p>   |
| A.2 | <b>Finansiella mellanhänder:</b> | <p>SEB ansvarar för innehållet i detta Grundprospekt. Ansvaret omfattar även om/när finansiella mellanhänder återförsäljer eller slutligt placerar värdepapper och har samtyckt till att nyttja prospektet.</p> <p>SEB har avtal med ett antal finansiella mellanhänder och Investeringssällskapet har underrättats härmed om att nyttjandet av detta Grundprospekt är i överensstämmelse med respektive avtal. SEB godkänner [lägg till namn på finansiell mellanhand] använder detta Grundprospekt vid erbjudanden av värdepapper emitterade av SEB.</p> <p>De finansiella mellanhänderna får, under detta Grundprospekts giltighetstid nyttja Grundprospektet för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper i Sverige och övriga länder där Grundprospektet blivit passporterat till.</p> <p>Vi [lägg till namn på finansiell mellanhand] bekräftar att SEB har gett oss tillåtelse att använda detta prospekt i samband med erbjudanden av värdepapper under detta program.</p> <p>En investerare som avser förvärva eller som förvärvar obligationer i enlighet med detta Grundprospekt gör det i enlighet med de villkor och andra arrangemang som överenskommit mellan sådan förvärvare och aktuell mellanhand. Investeringssällskapet måste kontakta relevant mellanhand för all väsentlig information</p> |

gällande erbjudandet.

## AVSNITT B – EMITTENT

|      |  |  |
|------|--|--|
| B.1  | <b>Registrerad firma och handelsbeteckning:</b>  | Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (org. nr. 502032-9081).  |
| B.2  | <b>Säte, bolagsform och lagstiftning:</b>  | SEB är ett publikt bankaktiebolag med säte i Stockholm och bedrivs under gällande aktiebolagslag samt svensk banklagstiftning.   |
| B.4b | <b>Kända trender:</b>  | Ej tillämplig. Det finns inga kända trender, osäkerheter, åtaganden eller händelser som antas ha en materiell effekt på SEBs Grundprospekt.  |
| B.5  | <b>Koncernbeskrivning:</b>   | <p>SEB är en nordeuropeisk finansiell koncern för företag, institutioner och privatpersoner, framför allt i Norden, Tyskland och de baltiska staterna.</p> <p>SEB:s aktiekapital uppgår till SEK 21.941.718.020 uppdelat på 2.194.171.802 aktier. De största ägarna i SEB är Investor, Tryggstiftelsen och Alecta.</p> <p>I Sverige och de baltiska länderna erbjuder SEB-koncernen rådgivning och ett brett utbud av finansiella tjänster. I Danmark, Finland, Norge och Tyskland har verksamheten en stark inriktning på ett fullserviceerbjudande till företagskunder och institutioner. SEB-koncernen har ett långsiktigt perspektiv i allt som görs och bidrar till att marknader och företag kan utvecklas. Verksamhetens internationella prägel återspeglas i att SEB-koncernen finns representerad i ett 20-tal länder runt om i världen. SEB-koncernen betjänar ca 2.700 stora företag och institutioner, 400.000 mindre och medelstora företag, mer än fyra miljoner privatpersoner och har cirka 16.000 anställda. Per den 31 december 2012 och 31 mars 2013 uppgick SEB-koncernens totala tillgångar till 2.453 respektive 2.580 miljarder kronor.</p> |
| B.9  | <b>Resultatprognos:</b>  | Ej tillämpligt. SEB har inte lämnat någon resultatprognos.   |
| B.10 | <b>Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:</b>  | Ej tillämpligt. Revisionsberättelsen innehåller inga anmärkningar.   |
| B.12 | <b>Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa:</b> | <p><b>Historisk finansiell Information</b></p> <p>Nedanstående resultaträkning och balansräkning i sammandrag från Bankens årsredovisning för 2011 och 2012 samt första kvartalet 2013 jämfört med första kvartalet 2012.</p> <p>Bankens årsredovisningar för 2011 och 2012, ger en komplett bild över Bankens tillgångar, skulder och finansiella ställning.</p>  |

**SEBs Resultat-och Balansräkning i sammandrag MSEK****Resultaträkning**

|   | <b>2012</b>   | <b>2011</b>   |
|---|---------------|---------------|
| Räntenetto  | 17 635        | 16 901        |
| Provisionsnetto   | 13 620        | 14 175        |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner                                | 4 579         | 3 548         |
| Livförsäkringsintäkter netto  | 3 428         | 3 197         |
| Övriga intäkter netto   | - 439         | -135          |
| Intäkter  | 38 823        | 37 686        |
| Personalkostnader   | -14 596       | -14 325       |
| Övriga kostnader  | -6 444        | -7 424        |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar          | -2 612        | -1 764        |
| Omstruktureringskostnader   | 0             | 0             |
| Kostnader   | -23 652       | -23 513       |
| Resultat före kreditförluster   | 15 171        | 14 173        |
| Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar | 1             | 2             |
| Kreditförluster   | -937          | 778           |
| Rörelseresultat   | 14 235        | 14 953        |
| Skatt   | -2 093        | -2 942        |
| Årets resultat från kvarvarande verksamheter                              | 12 142        | 12 011        |
| Avvecklade verksamheter   | -488          | -1 155        |
| <b>Årets resultat</b>   | <b>11 654</b> | <b>10 856</b> |

**Balansräkning**

|   | <b>2012</b>      | <b>2011</b>      |
|---|------------------|------------------|
| Utlåning till allmänheten                           | 1 236 088        | 1 186 223        |
| Övrig utlåning till centralbanker                   | 17 718           | 80 548           |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker        | 191 445          | 148 042          |
| Utlåning till kreditinstitut                        | 126 023          | 128 763          |
| Finansiella tillgångar till verkligt värde          | 725 938          | 669 678          |
| Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning | 50 599           | 57 377           |
| Finansiella tillgångar som innehas till förfall     | 82               | 282              |
| Övriga tillgångar                                   | 75 817           | 56 158           |
| <b>Summa tillgångar</b>                             | <b>2 453 456</b> | <b>2 359 381</b> |
| In- och upplåning från allmänheten                  | 862 260          | 861 682          |
| Skulder till kreditinstitut                         | 170 656          | 201 274          |
| Emitterade värdepapper                              | 661 851          | 589 873          |
| Övriga skulder                                      | 96 349           | 68 967           |
| <b>Summa skulder</b>                                | <b>2 343 456</b> | <b>2 256 642</b> |

**Nyckeltal**

|  |       |       |
|--|-------|-------|
| K/I tal                                  | 0.61  | 0.62  |
| Räntabilitet på eget kapital, %          | 11.06 | 11.12 |
| Primärkapitalrelation, % enligt Basel II | 11.65 | 13.01 |
| Kapitaltäckningsgrad, % enligt Basel II  | 11.47 | 12.50 |



## Resultaträkning

|  | 1 kv 2013    | 1 kv 2012    |
|--|--------------|--------------|
| Räntenetto   | 4 459        | 4 181        |
| Provisionsnetto  | 3 247        | 3 264        |
| Nettoreultat av finansiella transaktioner                        | 954          | 1 379        |
| Livförsäkringsintäkter netto                                     | 882          | 915          |
| Övriga intäkter netto  | 9            | -150         |
| Personalkostnader  | -3 556       | -3 618       |
| Övriga kostnader   | -1 581       | -1 653       |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar | -451         | -464         |
| Resultat före kreditförluster                                    | 3 963        | 3 854        |
| Kreditförluster  | -256         | -206         |
| Rörelseresultat  | 3 717        | 3 650        |
| Skatt  | -705         | -793         |
| Årets resultat från kvarvarande verksamheter                     | 3 012        | 2 857        |
| Avvecklade verksamheter  | 0            | -246         |
| <b>Årets resultat</b>  | <b>3 012</b> | <b>2 611</b> |

## Nyckeltal

|  | 1 kv 2013 | 1 kv 2012 |
|--|-----------|-----------|
| K/I tal                                  | 0,59      | 0,60      |
| Räntabilitet på eget kapital, %          | 11,03     | 10,10     |
| Primärkapitalrelation, % enligt Basel II | 10,82     | 12,96     |
| Kapitaltäckningsgrad, % enligt Basel II  | 11,20     | 12,35     |

Inga väsentliga negativa förändringar i SEBs framtidsutsikter, finansiella situation eller ställning på marknaden har ägt rum sedan

|      |   |  |
|------|---|--|
|      |   | den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.   |
| B.13 | <b>Händelser som påverkar solvens:</b>        | Ej tillämpligt. Inga kända händelser som förväntas ha en väsentlig inverkan på bedömningen av SEBs solvens har identifierats sedan den senaste finansiella rapporten.  |
| B.14 | <b>Koncernberoende:</b>                       | Ej tillämpligt. SEB är inte beroende av andra företag inom koncernen.  |
| B.15 | <b>Huvudsaklig verksamhet:</b>                | I Sverige och de baltiska länderna erbjuder SEB-koncernen rådgivning och ett brett utbud av finansiella tjänster. I Danmark, Finland, Norge och Tyskland har verksamheten en stark inriktning på ett fullserviceerbjudande till företagskunder och institutioner. SEB-koncernen har ett långsiktigt perspektiv i allt som görs och bidrar till att marknader och företag kan utvecklas. Verksamhetens internationella prägel återspeglas i att SEB-koncernen finns representerad i ett 20-tal länder runt om i världen. SEB-koncernen betjänar 2.700 stora företag och institutioner, 400.000 mindre och medelstora företag, mer än fyra miljoner privatpersoner |
| B.16 | <b>Direkt eller indirekt ägande/kontroll:</b> | Ej tillämplig. SEB har inte vetskap om någon aktieägare eller någon grupp av aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar SEB.  |
| B.17 | <b>Kreditvärdighetsbetyg:</b>                 | SEB har vi datum för detta prospekts godkännande följande kreditbetyg:<br><br>Standard & Poor´s; A+<br><br>Moody´s; A1   |

## AVSNITT C - VÄRDEPAPPER

|     |   |   |
|-----|---|---|
| C.1 | <b>Typ av värdepapper:</b>  | MTN emitteras i dematerialiserad form hos relevant Värdepappersförvarare varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. I Slutliga villkor specificeras relevant Central Värdepappersförvarare, Euroclear Sweden eller Euroclear Finland.<br><br>ISIN för MTN är [●].               |
| C.2 | <b>Valuta:</b>  | Svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR"). Valutan för lånet är [●].  |
| C.5 | <b>Eventuella överlåtelseinskränkningar:</b>  | Distribution av detta Grundprospekt och försäljning av MTN kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av Grundprospekt och/eller MTN måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner. MTN är enligt sina villkor fritt överlåtbara.                          |
| C.8 | <b>Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:</b> | MTN emitteras som icke efterställda lån och kommer i händelse av SEB:s konkurs medföra rätt till betalning ur SEBs tillgångar jämnsides med SEBs övriga icke säkerställda och icke efterställda nuvarande och framtida betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag. |
| C.9 | <b>Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den</b>   | MTN kan vara räntebärande eller icke räntebärande. MTN kan emitteras till fast ränta, rörlig ränta (baserad på STIBOR eller EURIBOR) eller nollkupong. MTN kan också emitteras där  |

|      |  |  |
|------|--|--|
|      | <b>nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning:</b> | <p>återbetalningen är kopplade till underliggande referensenheter eller referenstillgångar. I relation till varje tranch av en serie av lån ("Lån") kommer lånedatum, räntekonstruktion samt annan återbetalningskonstruktion specificeras i relevanta Slutliga Villkor. [Räntebärande MTN/Ej Räntebärande MTN, MTN återbetalas till Kapitalbelopp samt ett positivt eller negativt Tilläggsbelopp, MTN återbetalas baserat på referensenhet]</p> <p>[Räntesats; [●]]</p> <p>[Räntebas: [●]]</p> <p>[Räntebasmarginal [●]]</p> <p>[Räntebestämningsdag: [●]]</p> <p>[Ränteperiod [●]]</p> <p>[Ränteförfallodaga(r) [●]]</p> <p>[Kapitalbelopp samt ett positivt eller negativt Tilläggsbelopp beräknat enligt [●]]</p> <p>[Baserat på referensenhet beräknat enligt [●]]</p> |
| C.10 | <b>Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:</b>   | Ej tillämpligt. Det finns inga derivatinslag i MTN.  |
| C.11 | <b>Upptagande till handel:</b>   | Om ansökan om inregistrering på reglerad marknad kommer inges till NASDAQ OMX Stockholm eller NASDAQ OMX Helsinki eller annan reglerad marknad eller annan marknadsplats anges detta i Slutliga Villkor.   |
| C.15 | <b>Beskrivning av investeringen:</b>   | Tabellen nedan visar återbetalningen av MTN på [Återbetalningsdagen] [annat relevant datum].   |
| C.16 | <b>Stängnings-eller förfalldatum:</b>  | Förfalldagen för MTN är [●] med hänsyn tagen till justeringar.   |
| C.17 | <b>Beskrivning avveckling mm:</b>  | Med hänsyn tagen till förtida inlösen eller återköp kommer varje MTN återbetalas på Återbetalningsdagen. [Ej tillämplig]   |
| C.18 | <b>Beskrivning av avkastning:</b>  | Enligt C 9 ovan.   |
| C.19 | <b>Lösenpris etc:</b>  | Ej tillämpligt. MTN har inget lösenpris.   |
| C.20 | <b>Beskrivning av underliggande:</b>   | [Sätt in relevant underliggande tillgång eller referensenhet samt var information om dessa kan hittas]/[Ej tillämpligt]  |

## AVSNITT D – RISKER

**Huvudsakliga risker avseende SEB:**

Vid köp av värdepapper är risken för investerare att SEB kan komma på obestånd eller på annat sätt inte ha möjlighet att fullfölja sina åtaganden avseende MTN. Det finns ett flertal faktorer som var för sig eller tillsammans kan resultera i att SEB blir oförmögen att göra betalningar avseende MTN. Det är inte möjligt att identifiera alla sådana faktorer eller att avgöra vilka faktorer som är mest sannolika att uppstå, eftersom SEB inte kan vara medveten om alla relevanta omständigheter. Vissa faktorer som för närvarande inte anses vara väsentliga kan bli materiella till följd av förekomst av händelser utanför SEB:s kontroll. SEB har identifierat ett antal faktorer som väsentligt kan påverka dess verksamhet och förmåga att göra betalningar enligt MTN. Dessa faktorer inkluderar:

- SEB:s verksamhet och resultat påverkas väsentligt av förhållandena på de globala finansmarknaderna och av globala ekonomiska omständigheter;
- SEB är exponerat för risken för ökade kreditförluster;
- SEB är exponerat för sjunkande fastighetsvärden och att säkerheterna för bostäder och kommersiella fastigheter sjunker;
- SEB är föremål för risken att likviditet inte alltid är lättillgänglig;
- SEB:s upplåningskostnader och dess tillgång till kapitalmarknaderna beror till stor del på dess kreditbetyg;
- SEB kan påverkas negativt av sämre kreditkvalitet hos andra finansiella institutioner och motparter;
- SEB kan komma att bli föremål för ökade kapitalkrav på grund av regelförändringar, och kan därför behöva ytterligare kapital i framtiden på grund av försämrade ekonomiska förhållanden
- volatilitet hos räntor har påverkat och kommer att fortsätta att påverka SEB:s verksamhet;
- SEB är exponerat för valutarisk, och en devalvering av någon valuta kan ha en negativ effekt på SEB:s tillgångar, inklusive låneportföljen, och dess resultat;
- SEB regleras av ett stort utbud av bank-, försäkrings- och finansiella lagar och förordningar, vilka kan ha en negativ effekt på SEB:s verksamhet;
- SEB agerar på konkurrensutsatta marknader som kan konsolidera ytterligare, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på bolagets ekonomiska ställning och resultat;
  - intressekonflikter samt bedrägliga handlingar kan inverka negativt på SEB;
- SEB:s livförsäkringsverksamhet är utsatt för risker innebär sjunkande marknadsvärden på tillgångar relaterade till fondförsäkring och traditionell försäkringsrörelse;
- bedrägeri, kreditförluster och misskötsel, liksom regulatoriska förändringar, påverkar SEB:s kortverksamhet;
- IT-och andra system som SEB är beroende av kan bli obrukbara av olika skäl som kan vara utanför SEB:s kontroll. SEB är också

|     |   |  |
|-----|---|--|
|     |   | <p>föremål störningar på sådana system;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• För att kunna konkurrera är SEB beroende av att kunna behålla nyckelpersoner., SEB kanske inte kan behålla eller rekrytera nyckelpersoner;</li> <li>• SEB kan bli föremål för stridsåtgärder från sina anställda i samband med kollektiva förhandlingar;</li> <li>• förändringar i SEB:s redovisningsprinciper eller i redovisningsstandard kan påverka den finansiella ställning och resultatet;</li> <li>• SEB:s redovisningsprinciper är avgörande för hur SEB rapporterar sin finansiella ställning och resultat.</li> <li>• eventuella nedskrivningsbehov av goodwill och andra immateriella tillgångar skulle kunna ha en negativ effekt på SEB:s finansiella ställning och resultat;</li> <li>• SEB kan vara skyldigt att göra avsättningar för sina pensionsåtaganden., om värdet av tillgångarna i pensionsfonderna inte räcker för att täcka eventuella åtaganden;</li> <li>• SEB är utsatt för risk för förändringar i skattelagstiftningen. SEB är utsatt för risker relaterade till penningtvätt, i synnerhet i sin verksamhet på tillväxtmarknader;</li> <li>• SEB är föremål för en rad olika regulatoriska risker som ett resultat av sin verksamhet på tillväxtmarknader; SEB kan åsamkas betydande kostnader för att utveckla och marknadsföra nya produkter och tjänster.</li> </ul> |
| D.3 | <p><b>Huvudsakliga risker avseende värdepapperen:</b></p> | <p>Nedan benämns riskfaktorer relaterade till MTN utgivna under MTN-programmet. Riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Marknaden för MTN kan vara mycket volatil;</li> <li>• Investerare i MTN kan få begränsad eller ingen ränta på sin investering;</li> <li>• Betalning av kapitalbelopp eller ränta kan ske vid en annan tidpunkt eller i en annan valuta än väntat;</li> <li>• Investerare kan förlora hela eller en väsentlig del av sin investering.</li> <li>• Tidpunkten för förändringar i priset eller nivån för en underliggande tillgång kan påverka den faktiska avkastningen för investerarna, även om det genomsnittliga priset är förenligt med deras förväntningar.</li> <li>• Hävstångseffekter kan få oväntat resultat jämfört med en placering utan hävstång.</li> <li>• Fordringshavare har inte någon säkerhet i SEB:s tillgångar under löptiden (i händelse av SEB:s konkurs kommer Fordringshavare att vara oprioriterade borgenärer).</li> </ul> <p>Vissa risker är hänförliga till omständigheter utanför SEB:s kontroll, såsom soliditeten i systemet för clearing och avveckling samt den</p>  |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>ekonomiska situationen och ekonomiska utvecklingen i Sverige eller omvärlden.</p> <p>Ansvaret för bedömningen och utfallet av en investering i MTN vilar på investeraren. Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i MTN.</p> |
|--|---|

## AVSNITT E – ERBJUDANDE

|      |   |  |
|------|---|--|
| E.2b | <b>Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:</b> | MTN-programmet utgör en del av SEB:s löpande rörelse.  |
| E.3  | <b>Erbjudandets villkor:</b>  | Då skuldförbindelser under MTN kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelserna. MTN kan emitteras till par eller under/över par. Priset fastställs för varje transaktion genom överenskommelse mellan köpare och säljare. MTN kan också komma att utges där återbetalningsbeloppet är baserat på utvecklingen av underliggande tillgångar eller referensenheter då försäljning kan komma att ske under en teckningsperiod och där erbjudandets villkor kommer framgå av relevanta Slutliga Villkor. |
| E.4  | <b>Intressen och intressekonflikter:</b>  | Återförsäljare kan betalas arvode i förhållande till emission av värdepapper under programmet.   |
| E.7  | <b>Kostnader för investeraren:</b>  | Anges i Slutliga Villkor för respektive MTN om tillämpligt.  |

## Risikfaktorer

Nedan beskrivs riskfaktorer som kan komma att påverka SEB:s möjligheter att fullgöra sina förpliktelser i samband med utgivande av MTN. De risker som beskrivs är dels risker relaterade till SEB och SEB:s verksamhet, dels risker förenade med MTN utgivna under MTN-programmet. Utöver vad som beskrivs nedan kan dock andra faktorer utgöra risker vid betalning av ränta, kapital eller andra belopp avseende MTN och SEB garanterar inte att den beskrivning som görs nedan är uttömmande. Varje investerare bör ta del av hela Grundprospektet, Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor och göra en riskbedömning, antingen själv eller med hjälp av en rådgivare, inför beslut om placering i MTN.

### **RISKER RELATERADE TILL SEB: S VERKSAMHET**

Nedan beskrivs några typer av risker som är förenade med SEB:s verksamhet. I den mån SEB:s strategier för att hantera sina olika risker inte fyller den funktion som avsetts, kan priset på utgivna MTN falla i pris jämfört med investerat belopp.

#### **Det allmänekonomiska lägets påverkan på SEB:s verksamhet**

SEB:s resultat påverkas av det allmänna ekonomiska läget och faktorer som berör affärsverksamheten. Detta innefattar föränderliga ekonomiska cykler som påverkar efterfrågan på investerings- och bankprodukter. Sådana cykler påverkas också av globala politiska händelser samt även terroristhandlingar och krig, liksom av marknadsspecifika händelser såsom ändringar i konsumenternas förtroende och efterfrågan, graden av arbetslöshet, industriproduktion, oro på arbetsmarknaden eller i samhället och politisk osäkerhet.

SEB:s verksamhet kan också påverkas av konjunkturedgångar genom att de kan medföra lägre efterfrågan på låneprodukter eller genom att vissa kunder får ekonomiska problem. Räntehöjningar kan också inverka på efterfrågan på bolån och andra krediter samt på kreditkvaliteten.

SEB:s tjänster inom investment banking, värdepappershandel, kapitalförvaltning och private banking liksom SEB:s investeringar i och försäljning av produkter kopplade till finansiella tillgångar påverkas av flera faktorer, exempelvis likviditeten på de globala finansmarknaderna, aktiekursernas och räntornas nivå och volatilitet, investerarnas attityder, inflation och tillgången på och kostnaden för krediter relaterade till den ekonomiska cykeln.

Det allmänna ekonomiska klimatets förändringar och affärsklimatets följder för låntagares och motparters kreditvärdighet kan påverka deras möjlighet att återbetala lån och andra skulder som låntagare och andra motparter är skyldiga SEB. Sedan utgången av 2007 har vi upplevt extrem volatilitet och extrem oro på de globala kapital- och kreditmarknaderna. Volatiliteten och oron nådde andra halvåret 2008 exempellösa nivåer, i synnerhet efter Lehman Brothers konkursansökan i september 2008. Under senare tid har en viss återhämtning skett på ett flertal av de marknader där SEB är verksamt men vissa länders statsfinanser har fortfarande stora problem vilket påverkar det finansiella klimatet. Ett flertal länder i Europa såsom Grekland, Italien, Irland, Portugal, Spanien och Cypern har påverkats negativt av de ändrade finansiella förutsättningarna och kämpar med stora budgetunderskott. De svaga statsfinanserna och störningarna på kapitalmarknaderna bidrog till räddningspaket till blanda annat Grekland, Irland och Portugal. Problemen hos vissa europeiska länder har lett till diskussion om vad som händer om dessa länder inte kan betala sina skulder och ett eventuellt uppbrott av den gemensamma valutaunionen. SEB:s rörelseresultat kan påverkats negativt av dessa förhållanden. På många av de marknader som SEB agerar på upplevdes en nedgång i ekonomin, ökad arbetslöshet och en minskning i värdet på tillgångar under denna tid. Detta är faktorer som påverkar SEB på ett flertal sätt i form av minskad efterfrågan på vissa typer av lån och andra produkter och tjänster som SEB erbjuder, ökade kostnader på kapital svårigheter att värdera ett flertal av SEB:s finansiella instrument mm.

#### **Risker och riskkontroll**

Risk definieras som möjligheten av negativ avvikelse från ett förväntat ekonomiskt utfall.

I riskhantering ingår alla aktiviteter som berör risktagande, det vill säga koncernens processer och system för att på ett tidigt stadium identifiera, mäta, analysera, övervaka och rapportera riskerna. Grundstenen i riskhanteringen är systemet för intern uppföljning av dess efterlevnad, i syfte att säkerställa att verksamheten bedrivs under säkra, effektiva och kontrollerade former.

Med riskkontroll förstås alla aktiviteter för att mäta, rapportera och följa upp risker, oberoende från de risktagande enheterna. Om någon av riskerna beskrivna nedan inträffar kan det påverka SEBs möjlighet att infria sina åtaganden i MTN utgivna under detta prospekt.

### **Risker förenade med hantering av tillgångar och skulder**

SEB:s finansfunktion ansvarar för analys och hantering av SEB:s resultat och balansräkning. I detta ingår:

- Hantering av strukturella ränte- och valutarisker;
- Kostnadseffektiv finansiering av balansräkningens tillgångar, inklusive en löpande analys, mätning och planering för att säkerställa koncernens likviditet; samt
- Kapitalhantering inklusive analys och långsiktig planering.

Vid avsaknad av bra kvalitet på SEB:s finansfunktion eller felaktig och bristfällig hantering av denna kan SEB åsamkas stor skada som kan påverka SEB:s möjlighet att bedriva verksamheten på ett effektivt sätt och äventyra återbetalningen av MTN..

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

SEB:s anseende och banksektorns trovärdighet är avgörande för förmågan att bibehålla och etablera långsiktiga kundrelationer. En negativ utveckling av allmänhetens förtroende för SEB ökar såväl risken för att inte kunna attrahera nya kunder som risken för att skada relationerna med de övervakande myndigheterna.

Det makroekonomiska läget är den främsta riskfaktorn för koncernens intjäningsförmåga och finansiella stabilitet. Det påverkar i första hand kvaliteten på tillgångarna och därmed koncernens kreditrisk. Utsikterna för världsekonomin har försämrats och SEB anser att den ekonomiska tillväxten kommer att bli lägre under de närmaste åren.

Det är avgörande för SEB:s konkurrenskraft att kontinuerligt förbättra, anpassa och utveckla sina produkter och tjänster. Det finns ett ökat tryck i branschen att tillhandahålla produkter och tjänster till lägre priser. Detta kan leda till minskat räntenetto och lägre intäkter från produkter och tjänster. Införandet av ny teknik leder till att SEB måste göra stora investeringar för att ändra eller anpassa befintliga produkter och tjänster eller utveckla nya produkter och tjänster. SEB kan misslyckas med att införa nya produkter och tjänster. Som ett resultat av detta kan SEB förlora affärer eller tvingas prissätta produkter och tjänster på mindre förmånliga villkor för att behålla eller attrahera kunder.

Förändringar i SEB:s redovisningsprinciper eller i redovisningsstandarder skulle väsentligt kunna påverka SEB:s rapportering av sin finansiella ställning och sitt resultat. Från tid till annan förändrar International Accounting Standards Board (IASB) de ekonomiska redovisnings- och rapporteringsnormer som reglerar upprättandet av SEB:s årsredovisning. Dessa förändringar kan vara svåra att förutsäga och kan leda till revideringar av SEB:s finansiella rapporter. I vissa fall kan SEB vara skyldiga att tillämpa en ny eller reviderad standard retroaktivt, vilket leder till omräkning av tidigare perioders finansiella rapporter. En förändring av SEB:s redovisningsprinciper eller redovisningsstandarder skulle kunna påverka SEB:s redovisade finansiella ställning och resultat negativt.

### **SEB är utsatt för kredit- och marknadsrisk, vilket kan ha en negativ effekt på SEB:s kreditvärdering och kapitalanskaffning**

I den utsträckning som de instrument och strategier som SEB använder för att genom riskhantering eller i övrigt hantera sin exponering mot marknads- eller kreditrisker är överksamma, kan SEB kanske inte effektivt begränsa sin riskexponering på vissa marknader eller mot särskilda typer av risker (såsom i synnerhet de



baltiska ekonomierna). Tillväxten av SEB:s balansräkning kommer att vara beroende av ovan beskrivna ekonomiska förhållanden liksom av SEB:s fasta föresats att värdepapperisera, sälja, köpa eller syndikera vissa lån eller låneportföljer. SEB:s intäkter av handel och ränterisk beror på dess förmåga att korrekt identifiera och marknadsvärdera förändringar i värdet på sina finansiella instrument som orsakas av förändrade marknadspriser eller räntor. SEB:s intäkter kommer också att vara beroende av hur pass korrekta dess prognoser visar sig vara och av hur effektivt SEB fastställer och bedömer kreditkostnad och hanterar sina riskkoncentrationer. I den utsträckning som SEB:s bedömningar av förändringar i kreditkvaliteten och riskkoncentrationer, eller de antaganden eller prognoser som SEB använder vid upprättandet av SEB:s värderingsmodeller avseende "fair value" för dess tillgångar och skulder eller dess avsättningar för kreditförluster visar sig vara oriktiga eller inte förutsäger faktiska resultat, skulle SEB kunna lida högre förluster än förväntat. Det är viktigt att SEB framgångsrikt hanterar kredit-, marknads- och operationella risker vid hanteringen av SEB:s likviditetsrisk eftersom kreditvärderingsinstitutens bedömningar av hanteringen av dessa risker påverkar deras beslut om SEB:s kreditbetyg. Kreditvärderingsinstituten kan när som helst sänka eller framföra sin avsikt att sänka kreditbetyget. Kreditvärderingsinstituten kan också besluta att helt dra tillbaka sitt kreditbetyg, något som kan få samma verkan som en nedgradering av SEB. Varje sänkning av SEB:s kreditbetyg kan öka SEB:s upplåningskostnader, begränsa dess tillgång till kapitalmarknaderna och inverka negativt på SEB:s verksamheters förmåga att sälja eller marknadsföra sina produkter, engagera sig i affärstransaktioner - särskilt långfristiga transaktioner och derivattransaktioner - och att behålla sina nuvarande kunder. Detta skulle i sin tur kunna reducera SEB:s likviditet och ha en negativ inverkan på dess rörelseresultat och ekonomiska ställning.

### **Marknadsrisk**

Marknadsrisk är risken för förlust eller sjunkande framtida intäkter till följd av förändringar av räntor, råvarupriser, valuta- och aktiekurser. I begreppet marknadsrisk inkluderas även priskurs i samband med avyttring av tillgångar eller stängning av positioner. Fluktuationer i räntor, valuta och aktiekurser påverkar SEB:s resultat. Dessa förändringar kan inte förutses och ligger därmed utanför SEB:s kontroll.

Ränterisken uppstår eftersom räntebindningstider för tillgångar och skulder är olika långa. Valutarisken uppstår dels som ett resultat av SEB:s valutahandel på internationella marknadsplatser dels på grund av att koncernens aktiviteter utförs i olika valutor. Aktierisk uppstår i handel med aktier och aktierelaterade finansiella instrument.

En väsentlig del av de lån som SEB ingått är denominerade i andra valutor än SEK. En devalvering i sådana andra valutor kan leda till nedskrivningar. SEB kan också indirekt drabbas av att låntagare har inkomster i andra valutor än den valuta som gäller för det lån som SEB givit. I Lettland och Litauen är en stor del av SEB:s utlåning denominerad i euro samtidigt som låntagare primärt har inkomster i lokala valutor. En betydande devalvering i en sådan lokal valuta kan leda till att låntagarna får svårigheter att återbetala lånet till SEB. Trots SEB:s åtgärder för att minska valutarisken kan växelkursrörelser mellan SEK, euro, US-dollar och de lokala baltiska valutorna ha en betydande inverkan på SEB:s balansräkning och, på lång sikt, dess rörelseresultat som fastställs i SEK.

### **Kreditrisk**

Kreditrisk är risken för förlust som uppstår till följd av att en motpart inte förmår fullgöra sina åtaganden gentemot SEB. Kreditrisk avser fordringar på företag, banker, offentliga institutioner och privatpersoner. Fordringarna består huvudsakligen av lån men också av kreditlöften och andra åtaganden som garantier och värdepapperslån.

SEB utvärderar kontinuerligt sin låneportfölj och de senaste åren har arbetet med att analysera kreditrisk intensifierats. Osäkerheten kring den ekonomiska återhämtningen innebär dock att säkra uppskattningar om storleken på framtida kreditförluster inte låter sig göras.

## Likviditetsrisk

Likviditetsrisken är risken att en bank inte kan fullgöra sina förpliktelser, inklusive upplåningsförpliktelser, på förfallodagen. Denna risk är inneboende i bankverksamhet och kan höjas av ett antal företagsspecifika faktorer, såsom övertro på en viss finansieringskälla (såsom till exempel kortfristig upplåning och upplåning overnight), ändrade kreditvärderingar eller marknadsomspännande fenomen som marknadsstörningar och större katastrofer. Kreditmarknaderna över hela världen har upplevt och upplever fortfarande en allvarlig försämring av likviditeten och finansiering på bestämd tid (term funding). Insikten om motpartsrisk bankerna emellan har också ökat i hög grad efter Lehman Brothers konkursansökan. SEB:s tillgång till dessa traditionella likviditetskällor har varit och kan fortsätta att vara, begränsad eller tillgänglig endast till högre kostnad. Till och med uppfattningen bland marknadsaktörerna att ett finansinstitut är utsatt för större likviditetsrisk kan orsaka betydande skada för institutet. SEB:s möjlighet att sälja tillgångar till kommersiellt önskvärda priser eller överhuvudtaget, kan försämrats om andra marknadsaktörer försöker sälja liknande tillgångar på samma gång eller inte kan finansiera sig själva eller när marknadsvärdet av tillgångar, inklusive de finansiella instrument som är underliggande i derivattransaktioner där SEB är part, är svårt att fastställa, vilket inträffat under nuvarande marknadsförhållanden. Dessutom kan finansinstitut med vilka SEB har mellanhavanden utöva sin rätt till kvittning eller kräva ytterligare säkerhet. Vilken som helst av dessa eller andra händelser skulle kunna försämrade SEB:s tillgång till likviditet.

## Livförsäkringsrisk

Livförsäkringsrisk är risken för förlust på grund av beräknade övervärden, det vill säga nuvärdet av framtida vinster från redan tecknade försäkringsavtal som inte kan realiseras på grund av till exempel oväntat långsam kapitaltillväxt, annullationer eller ogynnsam pris/ kostnadsutveckling. Livförsäkringsverksamhet är även utsatt för risken av förskjutningar i dödstalen då lägre tal leder till fler långfristiga pensionsförpliktelser medan högre tal resulterar i fler anspråk på grund av dödsfall.

## Operationell risk

SEB liksom alla finansiella institut är exponerad mot många typer av operationella risker, till exempel risken för anställdas och utomståendes bedrägeri eller i övrigt otillåtna beteenden, otillåtna transaktioner, skrivfel, fel i kontoföringen eller fel till följd av felaktiga dator- eller telekommunikationssystem. SEB:s beroende av automatiska system för att bokföra och behandla SEB:s transaktionsvolymerna kan öka risken för tekniska systemfel och SEB kan också utsättas för avbrott i sitt operativsystem på grund av händelser som helt eller delvis ligger utanför SEB:s kontroll, exempelvis naturkatastrofer, pandemier, terrorism, krig och extern brottslighet. Oförutsedda händelser kan leda till ökade kostnader, till exempel i form av högre försäkringspremier. SEB:s förmåga att hantera dessa risker kan allvarligt påverka rörelseresultatet och SEB:s ekonomiska ställning.

På grund av verksamhetens art kan det uppstå intressekonflikter inom SEB då vissa delar av koncernen har tillgång till icke-publik information som inte får delas med andra delar av koncernen. SEB har rutiner för att identifiera och hantera sådana intressekonflikter, men dessa kan sin till sin natur vara svåra att upptäcka och SEB riskerar därmed att skadas.

SEB är beroende av det arbete som utförs och den kunskap som innehas av anställda i SEB. Konkurrens om nyckelpersoner inom branschen för finansiella tjänster och från andra finansiella institut etcetera är intensiv. SEB:s fortsatta möjligheter att möta konkurrensen och utvecklas på nya områden är avhängigt SEB:s förmåga att attrahera nya medarbetare och att behålla och motivera sin befintliga personal.

SEB kan bli föremål för stridsåtgärder av dess anställda i samband med kollektivavtalsförhandlingar. Per den 31 december 2011 var ungefär två tredjedelar av SEB:s anställda medlemmar i fackföreningar. SEB rådgör med sina anställda och berörda fackföreningar om löner, arbetsmetoder och anställningsvillkor. Även om meningsskiljaktigheter mellan SEB och dess anställda tidigare har lösts genom förhandlingar finns det inga garantier för att SEB:s medarbetare inte skulle tillgripa stridsåtgärder. SEB:s konkurrenskraft kan också påverkas av kostnader relaterade till förhandlingar avseende arbetsmarknadsfrågor.

Förekomsten av penningtvätt riskerar att skada SEB. Riskerna att utsättas för penningtvätt har ökat över hela världen i allmänhet och på tillväxtmarknader i synnerhet. Hög omsättning av personal och svårigheterna med att implementera och få kontinuitet i SEB:s riktlinjer ökar riskerna för penningtvätt vilket kan leda till att SEB drabbas av juridiska konsekvenser. Även affärsrelationer och SEB:s anseende riskerar att skadas.

## **Konkurrens**

På marknaden för stora företag och institutioner verkar SEB i hård konkurrens med både Nordiska och internationella finanskoncerner. När det gäller mindre och medelstora företagskunder är konkurrenterna i Norden, Tyskland och Baltikum oftast regionala eller lokala banker. På hushållsmarknaden är lokala banker, försäkringsbolag och olika nischaktörer med och konkurrerar om spararnas och investerarens intresse. Konkurrensen förväntas hårdna än mer framöver. SEB:s strategi för att stärka sin position omfattar ökad proaktivitet för att möta kundernas krav och därigenom även förbättra kundnöjdheten, stärkt fokus på höjd produktivitet och kvalitet samt förbättrad kostnadseffektivitet.

Konkurrensen om de typer av bankrelaterade och andra produkter och tjänster som SEB tillhandahåller är betydande i de regioner där SEB bedriver stora delar av sin verksamhet, såsom Sverige, de övriga nordiska länderna, Tyskland och de tre baltiska länderna. Denna konkurrens påverkas av konsumenternas efterfrågan, tekniska förändringar, inverkan av konsolidering, ökat inslag av regleringsåtgärder och andra faktorer. SEB förväntar sig att konkurrensen intensifieras till följd av både ökade regleringar men även som ett resultat av fortsatta sammanslagningar i finansbranschen, vilka leder till större, bättre kapitaliserade företag som har möjlighet att erbjuda ett större utbud av produkter och tjänster och till konkurrenskraftigare priser. Därtill kommer att tekniska framsteg och e-handelns tillväxt gjort det möjligt för andra företag än kreditinstitut att erbjuda produkter och tjänster som traditionellt vanligtvis har erbjudits av kreditinstitut och för finansinstitut att konkurrera med teknikföretag vid tillhandahållandet av elektroniska och Internetbaserade finansiella lösningar. Om SEB inte kan erbjuda attraktiva produkter och tjänster som är lönsamma kan SEB förlora marknadsandelar eller ådra sig förluster i vissa eller samtliga verksamheter.

## **Regelförändringar**

SEB:s verksamhet är reglerad av lagar om bank och finansieringsverksamhet, bland annat lag (2007:528) om värdepappersmarknaden, samt står under den statliga tillsyn som gäller i varje jurisdiktion där SEB bedriver verksamhet. Ändringar i nuvarande lagar och regler kan väsentligt påverka det sätt på vilket SEB bedriver verksamhet med negativ följd för de produkter eller tjänster som SEB kan erbjuda och värdet på dess tillgångar.

Tillsynsmyndigheter har stor administrativ makt över många aspekter i en finansieringsverksamhet som till exempel likviditet, kapitaltäckning, tillåtna placeringar, etiska frågor, penningtvätt, integritet, kontoföring, och marknadsförings- och försäljningspolicy. Trots att SEB gör sitt yttersta för att iaktta gällande regler finns det ett antal risker, särskilt på områden där tillämpliga regler kan vara oklara eller där tillsynsmyndigheten ändrar tidigare rekommendationer eller domstolar dömer på annat sätt än tidigare. Disciplinära åtgärder kan få följder för SEB:s verksamhet som på ett väsentligt sätt skulle kunna påverka SEB:s rörelseresultat och ekonomiska ställning.

Framförallt på tillväxtmarknaderna är SEB också utsatt för risker kopplade till expropriation, priskontroll, kontroll av kapital, och valutaregleringar och andra restriktiva åtgärder från stater. Lagstiftning som tillåter exempelvis utländska investeringar kan komma att ändras eller upphävas i framtiden.

## **Risker i det finansiella systemet**

SEB är exponerad mot risker som är kopplade till den höga graden av beroende mellan finansiella institutioner och kan därmed drabbas av generella försämringar av det kommersiella eller finansiella tillståndet för andra finansiella institutioner.

Oro eller betalningsproblem hos en finansiell institution kan leda till betydande likviditetsproblem, förluster eller betalningsproblem hos andra institut, eftersom många instituts finansiella styrka kan få betydelse till

följd av krediter, handel, clearing eller andra kontakter mellan instituten. Denna risk benämns ibland "systemrisk" och kan negativt påverka finansiella intermediärer såsom clearingombud, clearinginstitut, banker, värdepappersbolag och reglerade marknader med vilka SEB dagligen har affärsförbindelser vilket kan påverka SEB negativt.

På grund av den globala finansiella turbulensen i marknaden sedan utgången av 2007, såsom de reducerade likviditetsnivåerna, de ökande kreditförlusterna och försämringen av kvaliteten på finansinstituten tillgångar, kan myndigheterna på de marknader där SEB bedriver verksamhet komma att öka kapitalkraven för SEB:s verksamhet. Olika tillsynsregleringar som SEB är föremål för som Basel II kan också komma att ändras så att de påverkar den kapitaltäckningsgrad som gäller för finansinstitut. Ett krav på ökad kapitalisering kan också uppstå på grund av marknadens uppfattning om vad som är adekvat kapitalisering och uppfattningen hos de institut som värderar SEB:s skulder. Det kan inte uteslutas att SEB kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital i framtiden. Detta kapital, oavsett det om det tillkommer i form av upplåning, hybridkapital eller kapitaltillskott, kanske inte finns tillgängligt på attraktiva villkor eller, kanske inte alls. Vidare kan en sådan utveckling utsätta SEB för ytterligare kostnader och förpliktelser, ställa krav på att SEB förändrar sättet att bedriva sin verksamhet, till exempel genom att reducera risken och hävstångseffekten i vissa verksamheter eller, i övrigt ha en negativ inverkan på SEB:s verksamhet, de produkter och tjänster som SEB erbjuder och värdet på dess tillgångar. Det finns inte några garantier för att något av dessa alternativa sätt att anskaffa kapital lyckas höja SEB:s kapitaltäckningsgrad tillräckligt eller enligt den tidtabell som för närvarande förutses. Om SEB inte kan öka sin kapitaltäckning i tillräcklig utsträckning kanske kreditbetyget sänks och finansieringskostnaderna ökar.

Enligt den lag som antogs i oktober 2008 erbjöds statligt stöd till svenska kreditinstitut. Det svenska statsstödsprogrammet ger också den svenska staten rätten att, bland annat, tvångsinlösa aktier i ett institut som erbjudits stöd under stödprogrammet om institutet haft så allvarliga ekonomiska svårigheter att det finns en risk för allvarliga störningar i det svenska finansiella systemet under förutsättning att: (i) det avtal om statsstöd som den svenska staten föreslagit för institutet eller dess aktieägare inte har ansetts oskäligt av Prövningsnämnden eller (ii) (i fall då avtal om statsstöd redan är ingått) institutet eller dess aktieägare har underlåtit att uppfylla sina väsentliga förpliktelser enligt avtalet, eller (iii) institutets kapitalbas inte uppgår till en fjärdedel av det kapital som krävs, beräknad enligt lag (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar.

Till följd därav skulle den svenska staten kunna, helt eller delvis, ta över SEB och detta skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på SEB:s affärsverksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, likviditet och/eller framtidsutsikter. Statliga likviditetsåtgärder kan upphävas eller ändras, baserat på förändrade ekonomiska och politiska förhållanden inom jurisdiktionen för det relevanta programmet. Vidare har vissa åtgärder som nyligen tillkännagivits de facto inte fullt ut genomförts, eller också är villkoren för dessa ännu inte klara eller har ändrats. I den utsträckning som likviditetsåtgärder upphävs eller ändras på ett sätt som minskar deras effektivitet eller i den utsträckning som programmen inte lyckas generera ytterligare likviditet på de aktuella marknaderna där programmen är i kraft, kan SEB, på samma sätt som andra banker, komma att fortsatt stå inför begränsade eller kostsammare finansieringsmöjligheter, vilket skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på SEB:s verksamhet, ekonomiska ställning, rörelseresultat, likviditet och/eller framtidsutsikter.

### **Informationsrisk**

Beslut om att ingå transaktioner med kunder och motparter bygger på ständiga bedömningar av tillgänglig information så som kreditprövningar, bokslut och annan ekonomisk information samt utfästelser från kund eller motpart. I händelse av bedömning gjord utifrån felaktig information eller på annat sätt vilseledande fakta kan SEB:s ekonomiska ställning och rörelseresultat påverkas negativt.

Trots att SEB har beredskap för oväntade avbrott i IT-system och annan infrastruktur finns risk att verksamheten kan komma att drabbas allvarligt om ett avbrott skulle inträffa i exempelvis IT, elförsörjning, kommunikationssystem, transporter och andra system som SEB använder. SEB:s verksamhet är beroende av en säker hantering och lagring av såväl konfidentiell information som annan information i SEB:s datasystem och nätverk. SEB:s datasystem kan skadas av datavirus eller annan skadlig kod samt obehörigt intrång.

SEB kan behöva använda betydande extra resurser för att förändra sina skyddsåtgärder eller för att undersöka och åtgärda svagheter. SEB kan också bli föremål för tvister och ekonomiska förluster som antingen SEB inte är försäkrade mot eller som bara delvis täcks av SEB:s försäkringar.

## RISKER FÖRENADE MED MTN UTGIVNA UNDER MTN-PROGRAMMET

MTN utgivna under MTN-programmet kan variera stort vad avser struktur, och MTN kan till följd av dess struktur medföra särskilda risker för presumtiva investerare. Följande avsnitt redogör dels för risker som är förenliga med MTN-marknaden, dels ett avsnitt med risker som är förenliga med vissa strukturer på MTN.

### Generella risker relaterade till MTN-marknaden

#### *Kreditrisk*

Investerare i MTN utgivna av SEB har en kreditrisk på SEB. Detta innebär att investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN utgivna under MTN-programmet är beroende av SEB:s möjlighet att infria sina betalningsåtaganden. Investeringar i MTN omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

#### *Kreditvärdering (Rating)*

Ett kreditvärderingsbetyg (en rating) är ett betyg som en låntagare kan erhålla från oberoende kreditvärderingsinstitut, och avser låntagarens förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Ett kreditvärdighetsbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditvärderingsbetyg då den kan vara föremål för ändring. I tabellen nedan visas SEB:s kreditvärderingsbetyg vid datumet för publicering av detta Grundprospekt. Om SEB:s kreditvärdering sänks kan detta komma att påverka SEB:s förmåga att klara av sina åtaganden under detta program.

| Standard & Poor's | Moody's |
|-------------------|---------|
| AAA               | Aaa     |
| AA+               | Aa1     |
| AA                | Aa2     |
| AA-               | Aa3     |
| A+                | A1      |
| A                 | A2      |
| A-                | A3      |
| BBB+              | Baa1    |
| BBB               | Baa2    |
| BBB-              | Baa3    |
| BB+               | Ba1     |
| BB                | Ba2     |
| BB-               | Ba3     |
| B+                | B1      |
| B                 | B2      |
| B-                | B3      |
| CCC+              | Caa     |
| CCC               | Ca      |
| CCC-              | C       |
| D                 | D       |

Ovanstående kreditvärderingsinstitut är etablerade inom EU innan den 7 juni 2010 och har registrerats under Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

#### *Kreditvärdering kanske inte avspeglar alla risker*

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på en MTN utgiven under MTN-programmet. Det finns inga garantier för att detta betyg vägt in samtliga risker förenade med en placering i MTN. Ett kreditvärdighetsbetyg är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan

när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditvärderingsbetyg (rating) då den kan vara föremål för ändring.

#### *Likviditetsrisk - Andrahandsmarknaden*

För MTN finns det vanligen en fungerande marknadsstyrd andrahandsmarknad. För MTN med komplexa strukturer kan det vid emissionstillfället saknas en etablerad marknad för handel och det kan även förekomma att en andrahandsmarknad aldrig uppstår. Detta kan medföra att investeraren inte kan sälja sina MTN till kurser med en avkastning jämförbar med liknande placeringar som har en existerande och fungerande andrahandsmarknad. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av MTN. Vid försäljningstillfället kan priset således vara antingen högre eller lägre än på likviddagen vilket dels beror på marknadsutvecklingen, dels på likviditeten på andrahandsmarknaden. Vid försäljning av en MTN före löptidens slut tar således investeraren en likviditetsrisk, då priset fastställs av marknaden. Detta innebär att det vid försäljning före förfallodagen finns en risk att marknadsvärdet för placeringen är lägre än det nominella beloppet.

#### *Ränterisk*

En investering i MTN med fast ränta medför en risk för att senare ändringar i marknadsräntorna negativt kan påverka värdet av investeringen.

En investering i MTN med rörlig ränta kan också medföra en risk för att senare ändringar i marknadsräntorna negativt kan påverka värdet av investeringen.

#### *Lagändringar*

Grundprospektet och Allmänna Villkor för MTN-programmet är baserade på de svenska författningar som gäller vid datumet för detta Grundprospekt. Någon försäkran kan inte ges om inverkan av någon eventuell framtida författningsändring eller ändring av administrativ praxis.

### **Risker relaterade till vissa konstruktioner av MTN**

#### *MTN med förtida inlösenmöjlighet för SEB (Call)*

Om det i Slutliga Villkor ges möjlighet för SEB till förtida inlösen av MTN minskar sannolikt marknadsvärdet på dessa MTN, jämfört med motsvarande MTN utan förtida inlösenmöjlighet för SEB. Så länge SEB kan välja att förtidsinlösa MTN kommer marknadsvärdet på dessa MTN i allmänhet inte att stiga väsentligt över den kurs till vilken de kan förtidsinlösas. Detta kan också gälla före en inlösenperiod.

SEB kan förväntas att lösa in MTN när dess upplåningskostnader är lägre än räntan på MTN. Vid dessa tidpunkter skulle en investerare i allmänhet inte kunna återinvestera inlösenlikviden till en effektiv ränta som är lika hög som räntan på de MTN som inlöses, utan kan kanske göra detta endast till en betydligt lägre ränta.

#### *Risker förknippade med MTN med variabel ränta*

MTN med variabel ränta kan vara en volatil placering. Om MTN enligt Slutliga Villkor är utformat så att de innehåller variabler så som multiplikatorer eller hävstångsfaktorer, tak/golv, annan kombination av dessa element eller andra liknande element kan dess marknadsvärde för MTN utgivna med sådana villkor vara än mer volatilt än marknadsvärdet på värdepapper som inte innehåller dessa element.

#### *Risker förknippade med MTN med omvänd rörlig ränta*

MTN med omvänd rörlig ränta har en ränta motsvarande en fast ränta med avdrag för en ränta baserad på en referensränta såsom STIBOR. Marknadsvärdet på dessa MTN är typiskt sett mer volatilt än marknadsvärdet på andra MTN med rörlig ränta som baseras på samma referensränta (och med i övrigt jämförbara villkor). MTN med omvänd rörlig ränta är mer volatila eftersom en höjning av referensräntan inte endast sänker räntan på MTN utan också kan avspegla en höjning av rådande räntesatser vilket ytterligare påverkar marknadsvärdet på dessa MTN i negativ riktning.

### *Risker förknippade med MTN med fast/rörlig ränta*

MTN med fast/rörlig ränta kan löpa med ränta efter en räntesats som SEB i enlighet med Slutliga Villkor kan välja att konvertera från fast ränta till rörlig ränta eller motsatsvis från rörlig ränta till fast ränta. SEB:s möjlighet att konvertera räntan kommer att påverka marknadsvärdet av MTN eftersom SEB kan förväntas konvertera räntan när det sannolikt medför en lägre totalkostnad för upplåning. Om SEB konverterar fast ränta till rörlig ränta kan värdet för MTN med fast/rörlig ränta bli mindre gynnsam än det värde som då gäller för jämförbara MTN med rörlig ränta som är knutna till samma referensränta. Därutöver kan den nya rörliga räntesatsen när som helst bli lägre än räntesatserna för andra MTN. Om SEB konverterar från rörlig till fast ränta kan vidare den fasta räntesatsen bli lägre än de då gällande räntesatserna för SEB:s MTN.

### *Risker förknippade med MTN som utges med väsentlig rabatt eller premie*

Marknadsvärdena på värdepapper som utges med en väsentlig rabatt eller premie på kapitalbeloppet tenderar att fluktuera mer i förhållande till allmänna förändringar i ränteläget. Generellt gäller att ju längre återstående löptid på värdepappren desto högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider.

### **Viktiga risker relaterade till Strukturerad MTN**

SEB kan utge MTN vars avkastning bestäms genom hänvisning till en eller fler underliggande tillgång, till förändringar i en eller flera underliggande tillgångar såsom exempelvis Aktie, Index, Fond, ETF, Råvaror, futures, Valuta, Annan Tillgång, Marknad, i växelkurser, referensränta, andra referensenheter eller andra faktorer ("Underliggande Tillgång"). beskrivna i för Strukturerad MTN aktuella Slutliga Villkor. Därutöver kan SEB även utge MTN som är knutna till utvecklingen hos en referensenheter eller referensenheters förpliktelser. Dessa strukturerade MTN och dess konstruktion beskrivs utförligare i avsnittet "Produktbeskrivning". Följande tillkommande risker relaterade till Strukturerad MTN finns:

- (i) marknadsvärdet kan vara mycket volatilt;
- (ii) kanske inte är räntebärande eller kan komma att upphöra att vara räntebärande;
- (iii) betalning av kapital och ränta kan infalla vid en annan tidpunkt än förväntat;
- (iv) det värde som betalas till Fordringshavare i Strukturerad MTN vid inlösen kan antingen vara högre eller lägre än värdet av den ursprungliga placeringen och kan under vissa förhållanden vara noll;
- (v) inlösenbelopp samt avkastning från en Strukturerad MTN kan vara föremål för betydande fluktuationer som kanske inte korrelerar med ändringar i räntor, index eller andra i Slutliga Villkor specificerade underliggande faktorer;
- (vi) om inlösenbelopp och/eller ränta är beräknad(e) utifrån ovan beskrivna underliggande faktorer på Strukturerad MTN tillsammans med en multipel och denna innehåller någon annan deltagandegradsfaktor, kommer sannolikt inverkan av förändringar på kapital eller ränta som skall betalas att förstöras; och
- (vii) SEB eller någon av deras distributörer kan under en Strukturerad MTNs löptid ha erhållit eller kan komma att erhålla icke-offentlig information med avseende på Underliggande Tillgång, som de kanske inte kan göra publik. Presumptiva investerare bör därför göra ett investeringsbeslut baserat på deras egen investeringsanalys av Underliggande Tillgång så väl som strukturen som helhet och med vetskapen om att icke-offentlig information som SEB eller dess återförsäljare (er) innehar angående Underliggande Tillgång kanske inte kommer att lämnas ut eller göras publik till investerare.
- (viii) tidpunkterna för förändringar av beräkningsgrunder kan påverka investerarnas faktiska avkastning även om den genomsnittliga nivån ligger i överensstämmelse med deras



förväntningar. I allmänhet gäller att ju tidigare en påverkande förändring inträffar desto större blir effekten på avkastningen.

### **Exempel på risker relaterade till vanligt förekommande konstruktioner av Strukturerad MTN utgivna under MTN-programmet**

#### *Risker relaterade till pris och jämförelse av marknadens aktörer*

Teckningspriset på de Strukturerad MTN som emitteras under MTN-programmet varierar beroende på konstruktion och marknadsläge. Priset fastställs inför varje enskild emission och framgår av Slutliga Villkor. Ett teckningspris som överstiger det nominella beloppet (överkurs) innebär att produkten måste ha en gynnsam utveckling och stiga mer än det investerade beloppet inklusive överkursen för att investerare inte ska göra en förlust.

#### *Risker relaterade till den Underliggande Tillgången*

En Strukturerad MTN har en avkastning baserad på en eller flera Underliggande Tillgångar som påverkar avkastningen i en viss konstruktion som beskrivs i Slutliga Villkor för det specifika lånet.

Risken med en Strukturerad MTN relateras till vilken typ av Underliggande Tillgång som avses, exempelvis Aktie, Index, Fond, ETF, Råvara, Valuta, futures, Annan Tillgång eller Marknad i växelkurser, andra referensenheter eller andra faktorer som styr avkastningen och risker som är förknippade med den valda avkastningsstrukturen. All avkastning från samtliga konstruktioner styrs av utvecklingen av den valda Underliggande Tillgången samt av avkastningskonstruktionen. Om specifika risker finns för den relevanta Strukturerade MTN anges det i Slutliga Villkor.

Allmänt gäller för Strukturerade MTN, att ju större exponering mot Underliggande Tillgång, desto kraftigare blir dess kurssvängningar. Avkastningsstrukturen för MTN kan vara av sådant slag att värdeutvecklingen för Underliggande Tillgång under löptiden resulterar i att denna exponering såväl ökar som minskar.

#### *Särskilda risker relaterade till Strukturerad MTN såsom kreditobligationer (Credit Link Notes eller CLN)*

Risken med en Strukturerad MTN där den Underliggande Tillgång relateras till en eller flera referensenheter såsom företag eller kreditindex består av kreditrisken hos den Underliggande Tillgången. Andelen kapital och/eller ränta som kommer att betalas för den Strukturerad MTN är beroende på om vissa kredithändelser inträffar för den Underliggande Tillgången under löptiden eller under den ofta förutbestämda specifika kreditriskperioden. Om en kredithändelse inträffar kommer det påverka storleken på återbetalningen av och/eller avkastningen på investeringen.

En investering i en Strukturerad MTN med Underliggande Tillgång bestående av referensenheter såsom kreditobligationer kan komma att innebära väsentliga risker som inte är normalt är relaterade med konventionella räntebärande MTN.

Marknadspriset på Strukturerad MTN med Underliggande Tillgång bestående av referensenheter såsom kreditindex eller företag kan vara volatila och kommer att påverkas av bland annat den tid som återstår till återbetalningsdagen, gällande kreditspreadar och kreditvärdighetsbetyg av den/de relevanta Underliggande Tillgångar, som i sin tur kan påverkas av den ekonomiska, finansiella och politiska händelser i en eller flera marknader och/eller länder. Vissa Strukturerade MTN där den Underliggande Tillgången är en referensenheter såsom företag eller kreditindex är konstruerade så att om kredithändelse inträffar slutar de att betala ränta eller så beräknas räntan på ett lägre belopp. Flertalet av de Strukturerad MTN där den Underliggande Tillgång relateras till en eller flera referensenheter såsom företag eller kreditindex återbetalas först på förfallodagen trots att en kredithändelse har inträffat och i sådana fall erhålls ingen ränta för perioden från konstaterad kredithändelse till förfall.

#### *Strukturerad MTN där Återbetalningsdagen kan komma att senareläggas*

Under vissa omständigheter kan Banken komma att senarelägga Återbetalningsdagen om Banken misstänker att kredithändelse kan komma att inträffa nära inpå Återbetalningsdagen för MTN. Fordringshavaren kan då komma att erhålla återbetalningen med en viss fördröjning. Ingen ränta betalas för de antal dagar Banken väljer att senarelägga återbetalningen.

### *Strukturerad MTN med hög Deltagandegrad*

Risken exponering mot Underliggande Tillgång avgörs av Deltagandegraden. Ju högre Deltagandegrad desto större exponering mot Underliggande Tillgång, vilket normalt innebär kraftigare kurssvängningar för en Strukturerad MTN vid förändringar av marknadsvärdet för den Underliggande Tillgången under löptiden. Om värdeutvecklingen för den Underliggande Tillgången varit negativ är det dock inte ovanligt att kursen för Strukturerad MTN påverkas i mindre utsträckning av värdeförändringar av Underliggande Tillgången. Särskilt gäller detta om den återstående löptiden är kort.

### *Strukturerad MTN med förutbestämd lägsta avkastning*

I det fall en Strukturerad MTN innehåller en förutbestämd lägsta avkastning är normalt sett risken exponeringen mot den Underliggande Tillgången lägre jämfört med liknande struktur utan förutbestämd lägsta avkastning. Detta innebär att utvecklingen av den Underliggande Tillgången kan ha mindre betydelse för Strukturerad MTN:s värde.

Förutbestämd lägsta avkastning innebär inte att den Strukturerad MTN eller dess återbetalning på något sätt är försedd med förmånsrätt gentemot SEB:s andra skulder i händelse av SEB:s konkurs - Strukturerad MTN med förutbestämd lägsta avkastning återbetalas med samma rätt som SEB:s övriga skulder (det vill säga pari passu med SEB:s övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag).

### *Strukturerad MTN med tak för den Underliggande Tillgångens utveckling*

I vissa fall kan en Strukturerad MTN:s konstruktion innebära att värdeutvecklingen för Underliggande Tillgången endast påverkar den Strukturerad MTN:s återbetalningsbelopp/avkastning upp till en viss nivå, ett så kallat "tak"; om värdet på Underliggande Tillgång överstiger Taket, så påverkar fortsatt värdeutveckling på Underliggande Tillgång inte återbetalningsbelopp/avkastning på i frågavarande Strukturerad MTN. Ett Tak påverkar även prissättningen på andrahandsmarknaden. Avgörande för hur mycket en värdeförändring i Underliggande Tillgång påverkar priset för Strukturerad MTN beror på återstående löptid och aktuellt värde på Underliggande Tillgång i förhållande till Taket.

### *Strukturerad MTN med barriärstrukturer*

En Strukturerad MTN med barriärstruktur innebär att avkastningen påverkas om och när värdet på Underliggande Tillgång når en viss övre eller nedre nivå, en så kallad "barriär". Eftersom detta kan innebära att den avkastning som erhålls, ökar, minskar eller helt uteblir är det mycket viktigt att investeraren har vetskap om och förstår hur en Strukturerad MTN:s värde påverkas av en barriärstruktur. Priset på andrahandsmarknaden beror främst på återstående löptid och aktuellt värde på den Underliggande Tillgången i förhållande till Barriären/Barriärerna. Vid kort återstående löptid och om värdet på Underliggande Tillgång ligger nära en Barriär kan priset variera mycket kraftigt.

### *Strukturerad MTN som utgår från skillnader/differenser eller jämförelser*

I vissa fall kan avkastningen bero på skillnader mellan olika Marknader eller jämförelser gentemot angiven Aktier, Index, Fond, ETF, Råvara, Valuta, futures, Annan Tillgång eller Marknad, i växelkurser, andra referensenheter eller andra faktorer. Dessa konstruktioner innebär inte alltid att en positiv värdeutveckling på Underliggande Tillgång medför en ökad avkastning - en negativ utveckling av Underliggande Tillgång kan vara mer gynnsam för avkastningen. Det är därför viktigt att förstå konstruktionen och vad som påverkar avkastningen inför en placering i denna typ av Strukturerad MTN.

### *Strukturerad MTN med Genomsnittsbereäkningar av Underliggande Tillgång*

Vissa strukturer innebär att beräkning av avkastningen sker genom att mäta Underliggande Tillgångs värdeförändring under olika perioder. Detta innebär att startvärdet och/eller slutvärdet fastställs under löptiden och beräknas som ett genomsnittsvärde av Underliggande Tillgångs värde mätt vid flera förutbestämda mättillfällen under en fastställd mätperiod. Det utfall som respektive period genererar används därefter för att beräkna den slutliga avkastningen. I de fall där varje period har ett tak för positiva utfall men där verkligt utfall för negativa utfall utgör grund för beräkning av avkastningen, kan värdet på Strukturerad MTN minska kraftigt vid negativa värdeförändringar i Underliggande Tillgång, medan

Strukturerad MTN:s värde ökar betydligt långsammare vid kraftigt positiv värdeökning i Underliggande Tillgång.

Ovanstående struktur kan även förekomma med en omvänd struktur, det vill säga att avkastningen endast påverkas av negativa värdeförändringar i Underliggande Tillgång. En från början fastställd kupong minskas med varje mätperiods procentuella negativa värdeutveckling. Detta innebär att positiv värdeutveckling inte ger en högre avkastning än den på förhand fastställda och att negativ värdeutveckling minskar den fastställda procentsatsen. Prisutvecklingen under löptiden kan därför variera kraftigt beroende på stora negativa värden och/eller risken för negativa värden.

#### *Risker relaterade till beräkning av slutvärde vid förfall av Strukturerad MTN*

Vid beräkning av slutvärde fastställs slutvärdet ofta som ett genomsnitt av värdet på Underliggande Tillgång vid ett antal förutbestämda mättillfällen. Detta innebär att kraftiga värdeförändringar vid enskilda observationstillfällen i Underliggande Tillgång får mindre betydelse för slutvärdet på Strukturerad MTN; så även kan en Strukturerad MTN:s pris blir mindre volatilt ju fler mättillfällen som utgör basis för beräkningen av slutvärdet. En Genomsnittberäkning som grund för beräkning av till exempel slutvärdet kan dock medföra en risk att en Strukturerad MTN:s avkastning inte följer en stor kursuppgång i slutet av mätperioden.

#### *Totalkostnad för investering i Strukturerad MTN*

I samband med utgivningen av Strukturerad MTN har SEB kostnader för bland annat produktion, distribution, licenser, kostnad för upptagande till handel på reglerad marknad och riskhantering. För att täcka kostnaderna tar SEB ut Kurtage och arrangörsarvode. Storleken på arrangörsarvodet kan variera och påverkas bland annat av förändringar i räntenivå, priset och kursrörligheten på Underliggande Tillgång som ingår i en Strukturerad MTN. Investerare bör vara uppmärksamma på att olika marknadsaktörer har olika förutsättningar att påverka priset på de finansiella instrument som ingår i produkterna.

#### **Risker relaterade till Strukturerad MTN som i vissa fall inte återbetalar nominellt belopp**

Utöver de risker som beskrivs i föregående avsnitt avseende tillkommer ytterligare risker, då Strukturerad MTN kan vara konstruerade så att återbetalningsbeloppet under vissa omständigheter kan komma att understiga nominellt belopp.

I sådana konstruktioner finns, i regel, en Barriär eller ett Golv för Underliggande Tillgång som påverkar hur lågt belopp ett återbetalningsbelopp kan fastställas till, men vissa konstruktioner kan innebära att hela eller delar av det nominellt belopp inte återbetalas. Normalt sett ökar storleken på den potentiella avkastningen vid sådan riskökning.

Investerare bör vara särskilt uppmärksamma i de fall en Strukturerad MTN kan falla i värde och/eller förfalla helt utan värde med följd att del av eller hela det investerade beloppet går förlorat.

Det bör uppmärksammas att det under en viss tidsperiod kan vara svårt eller omöjligt att omsätta ett Strukturerad MTN med en negativ värdeutveckling på andrahandsmarknaden. Detta kan inträffa till exempel vid kraftiga kursrörelser, illikvid marknad, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra tekniska avbrott, vilka kan medföra svårigheter att handla till rimliga priser, eller på grund av att berörd eller berörda marknadsplatser stängs, eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.

**För ytterligare information om MTN som i vissa fall inte återbetalar nominellt belopp, se avsnittet "Tillämpliga konstruktioner av Strukturerad MTN som i vissa fall inte återbetalar nominellt belopp" samt för varje MTN relevanta Slutliga Villkor under rubriken "Specifik risk relaterad till återbetalningskonstruktion och beräkning av Kapitalbelopp".**

## Överväganden inför investering

I detta grundprospekt ("Grundprospekt") beskrivs faktorer som är viktiga för att utvärdera den specifika risken i Medium Term Notes ("MTN") utgivna under detta program ("MTN-programmet").

Varje presumtiv investerare måste, mot bakgrund av investerarens egna förutsättningar, besluta om lämpligheten av placeringen. I synnerhet bör varje investerare:

- (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en meningsfull utvärdering av det till MTN-programmet hörande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**"), ytterligare villkor ("**Ytterligare Villkor**") samt för varje MTN gällande slutliga villkor ("**Slutliga Villkor**");
- (ii) göra en bedömning av fördelarna och riskerna med placeringen utifrån den information som finns i detta Grundprospekt, information vilken hänvisas till i detta Grundprospekt samt varje härtill hörande tillämpligt tillägg;
- (iii) ha tillgång till och kunskap om lämpliga analytiska verktyg för att mot bakgrund av sin egen särskilda ekonomiska situation utvärdera placeringen och den betydelse placeringen kommer att få för investerarens hela placeringsportfölj;
- (iv) ha tillräckliga ekonomiska resurser och tillräcklig likviditet för att bära alla risker som en placering medför;
- (v) vara bekant med hur relevanta finansiella marknader fungerar; och
- (vi) kunna utvärdera (antingen själv eller med hjälp av en rådgivare) möjliga scenarier för ekonomiska faktorer, räntefaktorer och andra faktorer som kan påverka investerarens placering och hans förmåga att bära ifrågavarande risker.

Vissa MTN utgivna under MTN-programmet har strukturen av komplexa finansiella instrument ("**Strukturerad MTN**"). Institutionella placerare köper ofta dessa komplexa finansiella instrument för att reducera risk eller förbättra avkastning med ett klart uppfattat, bedömt, lämpligt risktillägg till deras samlade portföljer. En presumtiv investerare bör inte investera i en Strukturerad MTN som är ett komplext finansiellt instrument om denne inte har sakkunskap (antingen själv eller med hjälp av en rådgivare) att utvärdera hur en Strukturerad MTN kommer att utvecklas under ändrade förhållanden.

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder utöver de som vidtas av SEB. Distribution av detta Grundprospekt får inte ske i något annat land där distribution eller erbjudande kräver ytterligare åtgärd eller strider mot reglerna i sådant land. Förvärv av MTN som emitteras i enlighet med detta Grundprospekt i strid mot ovanstående kan komma att anses vara ogiltigt.

## Beskrivning av SEB:s MTN-program

MTN-programmet utgör ett ramverk varunder SEB har möjlighet att löpande ta upp lån i svenska kronor eller euro, i enlighet med styrelsebeslut fattat den 5 november 1996. Lån tas upp genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallad Medium Term Notes. MTN-programmet utgör en del av SEB:s skuldfinansiering och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden.

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (så kallad "nollkupongskonstruktion"). SEB har dessutom möjlighet att emittera MTN där avkastnings- eller kapitalbelopp kan komma att fastställas på grundval av utvecklingen av en eller flera underliggande tillgång såsom exempelvis Aktie, Index, Fond, ETF, Råvara, Valuta, futures, Annan Tillgång eller Marknad i växelkurser, referensränta, andra referensenheter eller andra faktorer, så kallade Strukturerad MTN.

För samtliga MTN som ges ut under MTN-programmet skall härtill bilagda Allmänna Villkor och Ytterligare Villkor gälla. Dessutom skall för varje MTN gälla kompletterande Slutliga Villkor vilka tillsammans med Grundprospektet och de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive MTN ("Slutliga Villkor"). Som del av detta Grundprospekt ingår även de handlingar som refereras till genom hänvisning. Utöver detta ska övriga tillägg som SEB kan komma att göra samt Slutliga Villkor för genomförd emission läsas som en del av detta Grundprospekt.

Marknadspriset eller marknadsvärdet på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag.

MTN kommer, när så anges i Slutliga Villkor, att inregistreras vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknad eller annan marknadsplats i samband med MTN:s upptagande. SEB kommer under normala marknadsförhållanden ställa kurser för återköp och om möjligt även säljkurser för sina utgivna MTN.

### FORM AV VÄRDEPAPPER SAMT IDENTIFIERING

MTN är löpande skuldebrev som emitteras i dematerialiserad form under MTN-programmet och kommer att anslutas till Euroclear Sweden AB:s ("Euroclear Sweden") eller Euroclear Finland Oy ("APK"), kontobaserade system samt att MTN skall för Fordringshavares räkning registreras hos Euroclear Sweden på VP-konto eller motsvarande hos APK, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

MTN-programmet samt därunder utgivna MTN är anslutna hos Euroclear Sweden eller APK. Slutliga Villkor innehåller det från Sverige eller Finland erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

Euroclear Finland har adress:

Euroclear Finland, PB 1110, 00101 Helsingfors

Euroclear Sweden har adress:

Euroclear Sweden  
Box 191, Klarabergsviadukten 63  
SE-101 23 Stockholm, Sverige

### STATUS

MTN emitterade under MTN-programmet utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (pari passu) med SEB:s övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

SEB har sedan 1 oktober 2007 ytterligare ett MTN-program under vilket SEB utger säkerställda obligationer programmet definieras som Medium Term Note Program för utgivning av Säkerställda Obligationer. Under

programmet för utgivning av Säkerställda Obligationer emitterar SEB obligationer förenade med förmånsrätt i SEBs säkerhetsmassa enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer.

MTN-programmet för utgivning av Säkerställda Obligationer ska inte sammanblandas med det för detta Grundprospekt tillämpliga MTN-programmet. Under det i detta Grundprospekt beskrivna MTN-programmet kommer SEB ej att utge Säkerställda Obligationer med förmånsrätt i SEB:s säkerhetsmassa enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer.

## **FÖRSÄLJNING**

Försäljning av MTN kan ske på olika sätt. Vanligtvis sker försäljning genom ett emissions- och försäljningsuppdrag. I detta fall används inte förfarande med teckning och teckningsperiod. Köp och försäljning av värdepapper sker över den reglerad marknad, där MTN är noterade. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom SEB:s försorg i Euroclear Swedens eller APK:s system.

Försäljning kan också ske genom teckning, där erbjudande om teckning av MTN riktas antingen till en bred allmänhet eller till en mindre krets av investerare. Erbjudande som riktas till en bred allmänhet sker genom SEB:s kontorsrörelse, via Internet eller via andra distributionskanaler. SEB kan också utse andra distributörer på marknaden med uppdrag att sälja dessa MTN. Relevant distributör anges då i Slutliga villkor

I förkommande fall framgår teckningsperioden dels av det till produkten framtagna försäljningsmaterialet dels av Slutliga Villkor under rubriken "Teckningsperiod".

Tilldelning i emissionerna bestäms av SEB och sker i den tidsordning som anmälningar registrerats. Om anmälningar registrerats vid samma tidpunkt kan lottningsförfarande tillämpas. Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som beräknas sändas ut tre Bankdagar före likviddag. Värdepapper levereras snarast därefter. Eventuell handel i värdepapperna påbörjas först då värdepapperna levererats.

Tilldelning kan även komma ifråga till anställd i SEB, dock utan företrädesrätt på grund av anställningsförhållandet. Eventuella gränsvärden för när en emission kan ställas in, anges i för emissionen aktuella Slutliga Villkor.

## **Prissättning**

Priset på MTN som emitteras under MTN-programmet varierar beroende på konstruktion. Priset fastställs inför varje enskild emission och framgår av Slutliga Villkor som offentliggörs på SEB:s hemsida.

Såväl SEB som andra emittenter ger ut ett flertal olika Strukturerad MTN. Även om dessa produkter kan ha likartade namn kan de vara konstruerade på olika sätt. Investeraren bör därför uppmärksamma att jämförbarheten mellan olika strukturerade produkter, inklusive prissättningen av dessa, ofta är begränsad. För att få en helhetsbild av erbjudandet bör investeraren, innan en investering i Strukturerad MTN sker, ta del av Grundprospektet och Slutliga Villkor och vid osäkerhet ta hjälp av en rådgivare.

## **Total emissionsvolym- totalt nominellt belopp**

Vid ett erbjudande där försäljningen sker genom ett teckningsförfarande i enlighet med vad som beskrivits ovan, fastställs den totala emissionsvolymen det vill säga lånets totala Nominella belopp, först efter att teckningsperioden avslutats. Det totala Nominella beloppet för varje specifikt MTN framgår av de specifika Slutliga Villkoren som på eller i anslutning till likviddagen finns tillgängliga på SEB:s hemsida.

SEB förbehåller sig rätten att under MTN:s löptid höja den totala emissionsvolymen eller att genom återköp sänka det Nominella beloppet.

## **Kurtage**

I vissa fall, vanligen vid köp av Strukturerad MTN utgår en avgift benämnd kurtage. Kurtage fastställs som en procentsats av likvidbeloppet per nota. I vissa fall utgår även en transaktionsavgift för kunder som har vp-konto eller depå i annan bank än SEB.

Kurtage och transaktionsavgift framgår av för MTN specifika Slutliga Villkor.

### **Arrangörsarvode**

Utöver Kurtage finns ett så kallat arrangörsarvode inkluderat i priset för en Strukturerad MTN. Med antagande om att placeringen innehas till ordinarie Återbetalningsdag uppgår arrangörsarvodet till en förutbestämd procentsats av placerat likvidbelopp. Arrangörsarvodet bestäms utifrån ett bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i placeringen och arvodet ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution.

### **Andrahandsmarknad**

Marknadspriset på MTN är rörligt och styrs i de fall MTN är räntebärande av bland annat ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag.

Kursen kan vara högre eller lägre än både det investerade beloppet och det nominella beloppet beroende på MTN:s struktur och utvecklingen av de faktorer som styr avkastningen. Kursen på andrahandsmarknaden bestäms utifrån återstående löptid, underliggande marknads utveckling, ränteutvecklingen och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden. Om det vid MTN:s utgivande utgått kurtage utgår även kurtage för andrahandsmarknadshandel enligt vid var tid gällande prislista.

SEB kommer under normala marknadsförhållanden att ställa kurser för återköp och om möjligt även säljkurser.

### **UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD ELLER ANNAN MARKNADSPLATS**

Enligt Allmänna Villkor skall eventuell upptagande till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats anges i Slutliga Villkor. Om MTN skall upptagas till handel på en reglerad marknad kommer ansökan att inges till NASDAQ OMX Stockholm AB eller NASDAQ OMX Helsinki eller annan reglerad marknad eller annan marknadsplats som ersätter denna. I Slutliga Villkor angiven reglerad marknad eller annan marknadsplats kommer att ha rätt att göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN inregistreras.

Vid detta Grundprospekts upprättande har SEB värdepapper emitterade under MTN-programmet på OMX Nasdaq Stockholm.

### **FÖRBEHÅLL**

SEB kan förbehålla sig rätten att ställa in emissioner om totalt tecknat belopp eller tecknat belopp avseende ett enskilt avkastningsalternativ understiger en viss volym, eller om villkoren ändras så att till exempel indikerad Deltagandegrad, ränta, avkastningsfaktor eller annat villkor inte kan fastställas över (eller under) en viss förutbestämd nivå. Om en emission ställs in efter det att likvidbelopp debiterats, återbetalar SEB debiterat belopp till på anmälningssedel angivet konto. Vidare förbehåller sig SEB rätten att ställa in emissioner om någon omständighet inträffar som enligt SEB:s bedömning kan äventyra emissionens genomförande.

### **ÅTERBETALNING**

MTN förfaller till betalning med Kapitalbeloppet på Återbetalningsdagen, vilket framgår av Slutliga Villkor (och kan vara förenad med villkor eller åtagande av det slag som framgår nedan eller ytterligare specificeras i Slutliga Villkor). Beroende på avkastningskonstruktionen kan återbetalningen under vissa omständigheter understiga Nominellt belopp.

### **Förtida inlösen**

*MTN med förtida inlösenmöjlighet för SEB (Call)*

Om möjlighet för SEB till förtida inlösen (emittentens Call) specificerats i Slutliga Villkor kan SEB, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del av eller hela Kapitalbeloppet.

### *MTN med förtida inlösenmöjlighet för Fordringshavare (Put)*

Om möjlighet för Fordringshavare till förtida inlösen (Investerares Put) specificeras i Slutliga Villkor kan Fordringshavare, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del av eller hela Kapitalbeloppet.

## **SKATT, KAPITALVINST, KAPITALFÖRLUST SAMT RÄTT TILL KVITTNING AV DELÄGARRÄTT**

Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för skatt, för närvarande 30 procent, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

Strukturerad MTN kan medföra beskattning av avkastning, dels som kapitalvinst, dels som kapitalförlust. Beskattning av fysiska personer för avkastning från Strukturerad MTN varierar beroende på vilken underliggande faktor som ligger till grund för avkastningen. Beskattning beror på varje investerares individuella omständigheter och kan komma att ändras i framtiden.

I enlighet med Europeiska Unionens Råds ("Rådet") direktiv 2003/48/EG nedan lämnar SEB kontrolluppgift avseende räntebetalningar till person bosatt utanför Sverige. Räntebetalningar under MTN källbeskattas inte i Sverige. Vidare lämnas kontrolluppgifter till Skatteverket angående räntebetalningar m.m. i enlighet med lag (2001:1227) om självdeklarationer och kontrolluppgifter.

Ovan information berör endast fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. För andra fysiska och juridiska personer gäller andra regler. Den som är osäker på hur en MTN eller en Strukturerad MTN ska beskattas bör kontakta en skatterådgivare.

### *FATCA*

USA har infört skattelagstiftning, Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA"), som kan medföra starka skäl för SEB att träffa överenskommelse med skattemyndigheterna i USA om bland annat rapportering och skatteavdrag beträffande SEB:s mellanhavanden med vissa rättssubjekt, framförallt sådana med anknytning till USA. Om SEB träffar sådan överenskommelse kan detta innebära en förpliktelse för SEB att under vissa omständigheter göra avdrag för skatt till USA vid utbetalning avseende MTN, vilket innebär att de belopp som Fordringshavaren ska erhålla i enlighet med villkoren för MTN blir lägre än annars.

## **Placering där Underliggande Tillgång är ett strategiindex**

Vid avyttring eller inlösen av en strategiobligation skall all värdeförändring beskattas enligt reglerna för kapitalvinster och kapitalförluster. Beroende på sammansättningen av den Underliggande Tillgången som den Strukturerade MTN är knuten till på emissionstillfället/lånedatum, ska kapitalvinstbeskattningen ske antingen enligt reglerna om vinster på aktierelaterade värdepapper eller enligt reglerna om vinster på fordringsrätter enligt avsnitten ovan.

Om Underliggande Tillgång vid emissionstillfället/lånedatum till 50 procent eller mer består av aktierelaterade tillgångar, ska beskattningen ske enligt reglerna om vinster på aktierelaterade värdepapper.

Om andelen aktier i Underliggande Tillgång understiger 50 procent vid emissionstillfället/lånedatum, ska beskattningen i stället ske enligt reglerna om vinster på fordringsrätter.

## **Delägarrätt**

En aktieindexobligation/aktieobligation är ett aktierelaterat värdepapper, en så kallad delägarrätt. Garanterad avkastning på en aktieindexobligation/aktieobligation behandlas som ränta. Vid utbetalning av garanterad avkastning görs därför avdrag för preliminär skatt. En aktieindexobligation/aktieobligation, där avkastningen är aktierelaterad och betalas ut på slutdagen, behandlas som en enhet där all värdeförändring beskattas enligt reglerna för kapitalvinster och kapitalförluster. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktieindexobligation/aktieobligationer är fullt avdragsgilla mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade aktierelaterade värdepapper samt mot vinster på noterade och onoterade aktier.



Mot kapitalvinster på marknadsnoterade aktieindexobligation/aktieobligationer får kapitalförluster på marknadsnoterade och onoterade aktier och andra marknadsnoterade instrument dras av till 100 procent.

Förluster på onoterade aktier får endast dras av mot kapitalvinster med fem sjättedelar. Uppkommer en nettoförlust, efter kvittning enligt ovan, är den avdragsgill till 70 procent mot andra kapitalinkomster, såsom exempelvis ränta och utdelning. Om nettoförlusten avser onoterade aktier är den dock endast avdragsgill till fem sjättedelar av 70 procent.

### **Fordringsrätt**

Strukturerad MTN där den Underliggande Tillgången består av andra marknader än aktierelaterade så som till exempel råvaror ska beskattas enligt reglerna för fordringsbaserade värdepapper och skattekonsekvenserna blir följande.

Vid försäljning eller återbetalning av den Strukturerad MTN beräknas vinst eller förlust enligt reglerna för kapitalvinster. En vinst ska i sin helhet tas upp till beskattning i inkomstslaget kapital. En eventuell förlust får dras av till 100 procent i inkomstslaget kapital. Om man har haft en förlust på andra kapitaltillgångar, får den förlusten dras av till 70 procent mot avkastning eller vinst på den Strukturerad MTN. Om en sådan förlust avser onoterade aktier är den dock endast avdragsgill till fem sjättedelar av 70 procent.

### **Garanterad avkastning**

Garanterad avkastning på en Strukturerad MTN behandlas som ränta. Vid utbetalning av garanterad avkastning görs därför avdrag för preliminär skatt.

### **KREDITVÄRDERING (RATING)**

Ett kreditvärderingsbetyg (en rating) är ett betyg som en låntagare kan erhålla från oberoende kreditvärderingsinstitut, och avser låntagarens förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Kreditvärdighetsbetyget är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditvärderingsbetyg då den kan vara föremål för ändring. I tabellen nedan visas SEB:s kreditvärderingsbetyg vid datumet för publicering av detta Grundprospekt.

| Standard & Poor's | Moody's |
|-------------------|---------|
| AAA               | Aaa     |
| AA+               | Aa1     |
| AA                | Aa2     |
| AA-               | Aa3     |
| A+                | A1      |
| A                 | A2      |
| A-                | A3      |
| BBB+              | Baa1    |
| BBB               | Baa2    |
| BBB-              | Baa3    |
| BB+               | Ba1     |
| BB                | Ba2     |
| BB-               | Ba3     |
| B+                | B1      |
| B                 | B2      |
| B-                | B3      |
| CCC+              | Caa     |
| CCC               | Ca      |
| CCC-              | C       |
| D                 | D       |

Ovanstående kreditvärderingsinstitut är etablerade inom EU innan den 7 juni 2010 och har registrerats under Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

## **GODKÄNNANDE OCH REGISTRERING**

Begäran om godkännande av detta Grundprospekt har ingivits till Finansinspektionen. Grundprospektet har sedermera, i enlighet med lag (1991:980) om handel med finansiella instrument, erhållit Finansinspektionens godkännande och registrering för utgivande MTN under en period om tolv månader från godkännandet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt direktiv 2003/71/EG, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU, i den mån de implementerats, "Prospektdirektivet") och 24§ i lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Det erinras om att sådant godkännande och registrering av Finansinspektionen inte innebär någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

## **FÖRSÄKRAN AVSEENDE GRUNDPROSPEKTET**

SEB, med säte i Stockholm, ansvarar för innehållet i detta Grundprospekt och i den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i SEB för innehållet i detta Grundprospekt. SEB och dess styrelse har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt SEB och dess styrelse vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Grundprospektets innebörd. Inte heller har det sedan den senaste publiceringen av reviderad finansiell information skett någon negativ väsentlig förändring som påverkat SEB:s finansiella ställning eller dess framtidsutsikter.

Som del av detta Grundprospekt ingår även de handlingar som refereras till genom hänvisning. Utöver detta ska övriga tillägg som SEB kan komma att göra samt Slutliga Villkor för genomförd emission läsas som en del av detta Grundprospekt.

## Produktbeskrivning

Nedan följer beskrivningar och exempel på de konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av MTN under detta MTN-program.

Konstruktionen av varje MTN framgår av relevanta Slutliga Villkor och ska gälla tillsammans med för MTN-programmet gällande Allmänna Villkor.

### **Kapitalskyddade och icke kapitalskyddade MTN**

SEB kan ge ut MTN med en konstruktion som innebär att investeraren endast har rätt att få tillbaka en del av den ursprungliga investeringen vanligtvis kallade "kapitalskyddade MTN" eller där investeraren inte har rätt att återfå någon del av den ursprungliga investeringen överhuvudtaget vanligtvis kallade "icke kapitalskyddade MTN".

Även i de fall Fordringshavaren enligt Slutliga Villkor har rätt att få tillbaka hela eller delar av, det nominellt belopp kan, i händelse av konkurs SEB inte ha tillräckligt med tillgångar för att fullgöra sina skyldigheter under kapitalskyddade MTN, och Fordringshavaren kommer i praktiken inte att få tillbaka vad denne har rätt till enligt Slutliga Villkor, trots att investeringen gjorts i en kapitalskyddad MTN.

Investeraren bör förvissa sig om att dess kunskaper om handel med icke kapitalskyddade MTN som i vissa fall inte återbetalar nominellt belopp är tillräckliga för att placeringsbesluten skall kunna ge en god avkastning på kapitalet samtidigt som onödiga och oväntat stora förluster undviks. Dessutom bör investeraren observera att riskerna och möjligheterna varierar betydligt även inom samma typ av instrument. En investering bör endast göras efter ett noggrant övervägande om möjliga framtida förändringar i värdet på den Underliggande Tillgången och/eller sammansättningen eller metoden att beräkna värdet på underliggande marknad eller tillgång, eftersom avkastningen på en sådan investering beror på, bland annat, sådana förändringar. Fler än en riskfaktor kan ha en samtidig effekt på en MTN, vilket betyder att en riskfaktors specifika effekt kan vara oförutsägbar. Ingen garanti ges om hur varje riskfaktor eller någon kombination av dessa faktorer påverkar värdet.

Varje struktur, dess beräkningsmetod och specifika risker, om dessa inte framgår av detta Grundprospekt, beskrivs i för MTN relevanta Slutliga Villkor. Strukturerna, formlerna och beräkningar av hur en kursförändring påverkar till exempel avkastningen kan vara svåra att förstå och SEB uppmanar alla som avser att investera i Strukturerad MTN att i händelse av oklarhet, kontakta sin rådgivare eller sitt SEB kontor för ytterligare rådgivning.

### **Räntekonstruktioner**

För MTN utgivna under MTN-programmet framgår den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet i dess Slutliga Villkor. Under MTN-programmet finns möjlighet att utge MTN med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i för det aktuella Lånet tillhörande Slutliga Villkor.

#### *MTN med fast ränta*

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen på utestående nominellt belopp från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor. Röntan erläggs i efterskott på respektive Rönteförfallodag och beräknas vanligen på 30/360-dagarsbasis (30/360). Denna dagberäkning beskrivs utförligare nedan.

Med Rönteförfallodag för fast ränta avses den sista dagen i varje Rönteperiod eller annan sådan dag som specificeras i Slutliga Villkor. Om en Rönteförfallodag inte är Bankdag skall som Rönteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag om inte annat föreskrivs i Slutliga Villkor.

### *MTN med räntejustering*

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor. Röntan erläggs i efterskott på respektive Rönteförfallodag och beräknas enligt den dagberäkningsmetod som specificeras i Slutliga Villkor och som beskrivs nedan.

### *MTN med rörlig ränta (Floating Rate Notes "FRN")*

Om MTN i Slutliga Villkor anges vara MTN med rörlig ränta, skall röntan på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga Röntebas, med tillägg eller avdrag för Röntebasmarginal, som anges i Slutliga Villkor. Röntan erläggs vanligen i efterskott enligt den dagberäkningsmetod som specificeras i Slutliga Villkor och som beskrivs nedan eller på något av nedan beskrivna beräkningssätt.

Med Rönteförfallodag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Rönteperiod eller annan sådan dag som specificeras i Slutliga Villkor. Om en Rönteförfallodag inte är Bankdag skall som Rönteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rönteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

### *Röntebas för rörlig ränta*

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för MTN i SEK. Med STIBOR avses den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIDE" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Emissionsinstituts bedömning av den ränta affärsbanker i Sverige erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm.

Om referensröntan vid en viss tidpunkt och med avseende på MTN med rörlig ränta i Slutliga Villkor specificeras som en annan än STIBOR, kommer röntan för sådana MTN att specificeras och fastställas i enlighet med Slutliga Villkor för MTN.

### *MTN med fast/rörlig ränta*

MTN med fast/rörlig ränta kan löpa med ränta efter en räntesats som SEB i enlighet med Slutliga Villkor kan välja att konvertera från fast ränta till rörlig ränta eller motsatsvis från rörlig ränta till fast ränta.

### *MTN utan ränta (så kallad nollkupongskonstruktion)*

MTN löper utan ränta, det vill säga att MTN säljs till en kurs understigande nominellt belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalningen av det Nominella beloppet.

### *MTN med realränta*

MTN löper med inflationsskyddad ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. För varje Rönteperiod fastställs ett inflationsskyddat röntebelopp och på Återbetalningsdagen även ett inflationsskyddat Kapitalbelopp som beräknas i enlighet med Slutliga Villkor. Räntesatsen kan vara fast eller rörlig och beräknas på sätt som anges ovan under rubrikerna "MTN med fast ränta" respektive "MTN med rörlig ränta". För en MTN med realränta kan återköp under vissa förutsättningar bli aktuellt.

### *Dagberäkning av rönteperiod*

Utöver nedan beskrivna metoder för beräkning av dagar, kan andra konstruktioner anges i de Slutliga Villkoren.

- "30/360- dagarsbasis" innebär att man utgår från att året består av 360 dagar som i sin tur fördelas på 12 månader om vardera 30 dagar och därefter divideras med 360. I vissa fall benämns detta även "360/360" eller "Bond Basis".

- "Faktiskt antal dagar/360" eller "365/360-dagarsbasis, innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.
- "Faktiskt antal dagar/365" eller "Faktiskt antal dagar/"Faktiskt antal dagar" innebär att det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365 (eller, om någon del av ränteperioden infaller under ett skottår, summan av (a) det faktiska antalet dagar i den delen av ränteperioden som infaller under ett skottår delat med 366 och (b) det faktiska antalet dagar i den del av ränteperioden som inte infaller under skottåret delat med 365).
- "Faktiskt antal dagar/365 (Fixed)" innebär att det faktiska antalet dagar i ränteperioden delas med 365.
- "Interpolering" avser bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.

### **Avkastnings- eller ränteberäkning**

Beräkning av ränta eller annan avkastning sker i samtliga fall av SEB eller sådan SEB sätter i sitt ställe, på vilket sätt detta sker framgår av Slutliga Villkor. Avkastningsberäkningen för Strukturerad MTN kan vara komplicerad och svår att förstå. Det är upp till varje presumtiv investerare att ta del av Grundprospekt samt Slutliga Villkor och rådgöra med en rådgivare för att förstå modellen för beräkning av framtida avkastning.

### **Tillämpliga konstruktioner för Strukturerad MTN**

Nedan följer några exempel på hur en Strukturerad MTN kan vara utformad och dess olika avkastningskonstruktioner. Utöver vad som beskrivs nedan kan ytterligare strukturer eller varianter av nedan strukturer framgå av de för respektive Strukturerad MTN relevanta Slutliga Villkor. De formler som förekommer nedan är exempel på hur en specifik struktur kan vara konstruerad. Strukturerna, formlerna och beräkningen av hur kursförändring påverkar till exempel avkastning kan vara svåra att förstå och SEB uppmanar alla som avser investera i Strukturerad MTN att i händelse av oklarhet, kontakta sitt SEB-kontor för ytterligare rådgivning.

I samtliga nedanstående exempel består de beskrivna strukturerna av en eller flera Strukturerad MTN, motsvarande Nominellt belopp, samt en eller flera optioner.

#### *Aktieindexobligationer/Aktieobligationer*

En aktieindexobligation/aktieobligation är en Strukturerad MTN där avkastningen är kopplad till aktier, ett eller flera aktieindex eller en korg av aktier. De underliggande marknaderna kan även bestå av en fond, ETF, futures, index andra tillgångar eller korgar därav.

Avkastningen kopplas till kursutvecklingen på en eller flera Underliggande Tillgångar, vanligtvis aktiemarknader. Varje marknad representeras normalt av ett aktieindex eller en korg av aktier. Konstruktionen ger avkastning genom sin koppling till kursutvecklingen på dessa. I den vanligaste typen av aktieobligationer utbetalas ett Tilläggsbelopp på Återbetalningsdagen om Underliggande Tillgången som aktieobligationen avser har stigit i värde. Tilläggsbeloppets storlek avgörs dels av den Underliggande Tillgångens utveckling och dels av hur stor del av utvecklingen som får tillgodoräknas, den så kallade Deltagandegraden och Strukturerad MTN:s nominella belopp. En Deltagandegrad som överstiger 100 procent innebär att avkastningen (beräknad på nominellt belopp) är större än den Underliggande Tillgångens uppgång.

Avkastningen kan även konstrueras så att till exempel underliggande index avläses månadsvis eller kvartalsvis för beräkning av avkastning.

Avkastningen kan även kopplas till ett villkor som skall uppfyllas, som till exempel att den Underliggande Tillgången skall överstiga en viss nivå vid en viss tidpunkt. Variabler såsom Deltagandegrader, Tak/Golv, så kallade Barriärer, spreadar och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

Vissa aktieobligationer kan lösas i förtid om förutbestämda villkor är uppfyllda. Dessa villkor specificeras i förekommande fall i Slutliga Villkor.

Avkastningen kan även konstrueras så att den till viss del är garanterad, så kallad Aktieindexobligation med garanterad avkastning. Dessutom har man möjlighet att få ett Tilläggsbelopp om Underliggande Tillgången utvecklar sig positivt, det vill säga kursen på den Underliggande Tillgången gått upp. Den garanterade avkastningen utbetalas oavsett om Tilläggsbelopp utbetalas eller ej.

#### *Multi asset eller marknadsobligation*

En multi assetobligation består av en Strukturerad MTN där avkastningen är kopplad till en eller flera Korgar som alla innehåller olika tillgångslag, till exempel aktier, index, valutor, ETF, Futures, räntor eller råvaror.

Avkastningen kan även konstrueras så att till exempel Underliggande Tillgång avläses månadsvis eller kvartalsvis för beräkning av avkastning.

Avkastningen kan även kopplas till ett villkor som skall uppfyllas till exempel att Underliggande Tillgång skall överstiga en viss nivå vid en viss tidpunkt. Variabler såsom Deltagandegrader, tak/golv, så kallade Barriärer, spreadar och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

Vissa multi assetobligationer/ marknadsobligationer kan lösas i förtid om förutbestämda villkor är uppfyllda. Dessa villkor specificeras i förekommande fall i Slutliga Villkor.

Avkastningen kan även konstrueras så att den till viss del är garanterad, så kallad multi assetobligation marknadsobligation med garanterad avkastning. Dessutom har man möjlighet att få ett Tilläggsbelopp om Underliggande Tillgången utvecklar sig positivt, det vill säga kursen på den Underliggande Tillgången gått upp. Den garanterade avkastningen utbetalas oavsett om Tilläggsbelopp utbetalas eller ej.

#### *Strategiobligationer*

En strategiobligation består av en Strukturerad MTN där avkastningen är kopplad till en Tillgång som består av en underliggande strategi/strategiindex (eller Korgar därav). Investeringen får tillbaka minst nominellt belopp på förfallodagen även om underliggande strategi/strategiindex skulle ha sjunkit i värde. Konstruktionen kan ge hög avkastning genom sin koppling till kursutvecklingen hos en eller flera strategi/strategiindex. I den vanligaste typen av strategiobligation utbetalas ett Tilläggsbelopp på Återbetalningsdagen om underliggande strategi/strategiindex stigit i värde. Tilläggsbeloppets storlek avgörs dels av den underliggande strategins utveckling och dels av hur stor del av utvecklingen som får tillgodoräknas, den så kallade Deltagandegraden och den Strukturerad MTN:s nominella belopp. En Deltagandegrad som överstiger 100 procent innebär att avkastningen (beräknad på nominellt belopp) är större än aktuell strategi/strategiindex uppgång.

Avkastningen kan även konstrueras så att till exempel Underliggande Tillgång avläses månadsvis eller kvartalsvis för beräkning av avkastning.

Avkastningen kan även kopplas till ett villkor som skall uppfyllas till exempel att Underliggande Tillgång skall överstiga en viss nivå vid en viss tidpunkt. Variabler såsom Deltagandegrader, Tak/Golv, så kallade Barriärer, spreadar och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

Vissa strategiobligationer kan lösas i förtid om förutbestämda villkor är uppfyllda. Dessa villkor specificeras i förekommande fall i Slutliga Villkor.

Avkastningen kan även konstrueras så att den till viss del är garanterad, så kallad Strategiobligation med garanterad avkastning. Dessutom har man möjlighet att få ett Tilläggsbelopp om Tillgången utvecklar sig positivt, det vill säga kursen på den underliggande marknaden gått upp. Den garanterade avkastningen utbetalas oavsett om Tilläggsbelopp utbetalas eller ej.

#### *Råvaruobligation*

En råvaruobligation består av en Strukturerad MTN där avkastningen är kopplad till kursutvecklingen på en eller flera underliggande råvarumarknader. Med råvarumarknad menas ett råvaruindex, en råvara eller till exempel en korg av råvaror, men kan även bestå av en fond, börshandlad fond ("ETF") eller futures.

Fordringshavaren får tillbaka minst nominellt belopp på förfallodagen, även om den underliggande råvarumarknaden skulle ha sjunkit i värde. Konstruktionen kan ge hög avkastning genom sin koppling till kursutvecklingen på en eller flera underliggande råvarumarknader. Den vanligaste typen av råvaruobligation utbetalar ett Tilläggsbelopp på Återbetalningsdagen om den marknad som råvaruobligationen avser har stigit i värde. Tilläggsbeloppets storlek avgörs dels av den underliggande råvarumarknadens utveckling, dels av hur stor del av utvecklingen som får tillgodoräknas, den så kallade Deltagandegraden och Strukturerad MTN:s nominella belopp. En Deltagandegrad som överstiger 100 procent innebär att avkastningen (beräknad på nominellt belopp) är större än Underliggande Tillgångs uppgång.

Råvaruobligationer kan även konstrueras där till exempel Underliggande Tillgång avläses kvartals eller månadsvis för beräkning av avkastning.

Avkastningen kan även kopplas till ett villkor som skall uppfyllas till exempel att Underliggande Tillgång skall överstiga en viss nivå vid en viss tidpunkt. Variabler såsom Deltagandegrader, Tak/Golv, så kallade Barriärer, spreadar och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

Vissa råvaruobligationer kan lösas i förtid om förutbestämda villkor är uppfyllda. Dessa villkor specificeras i förekommande fall i Slutliga Villkor.

Avkastningen kan även konstrueras så att den till viss del är garanterad, så kallad Råvaruobligation med garanterad avkastning. Dessutom har man möjlighet att få ett Tilläggsbelopp om Underliggande Tillgång utvecklar sig positivt, det vill säga kursen på den Underliggande Tillgången gått upp. Den garanterade avkastningen utbetalas oavsett om Tilläggsbelopp utbetalas eller ej.

#### *Valutaobligation*

En valutaobligation består av ett Strukturerad MTN där avkastningen är kopplad till utvecklingen på en eller flera valutamarknader. Med valutamarknad menas till exempel ett valutaindex eller en korg av valutor, men kan även bestå av en fond, ETF eller futures. Fordringshavaren får tillbaka minst nominellt belopp när den förfaller även om Underliggande Tillgång sjunkit i värde. Konstruktionen kan ge avkastning genom sin koppling till utvecklingen på en eller flera valutamarknader. Avkastningen kan även till exempel villkoras av att värdet av en eller flera valutor fastställs inom vissa förutbestämda intervall relativt en annan i förväg bestämd jämförande valuta. Variabler såsom Deltagandegrader, Tak/Golv, så kallade Barriärer, spreadar och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

Det finns även valutaobligationer där återbetalningsbeloppet, under vissa omständigheter, kan understiga nominellt belopp. I händelse av att så är fallet framgår detta samt eventuella därav följande risker av Slutliga Villkor.

Avkastningen kan även konstrueras så att till exempel underliggande valutaindex avläses månadsvis eller kvartalsvis för beräkning av avkastning.

Vissa valutaobligationer kan lösas i förtid om förutbestämda villkor är uppfyllda. Dessa villkor specificeras i förekommande fall i Slutliga Villkor.

Avkastningen kan även konstrueras så att den till viss del är garanterad, så kallad Valutaobligation med garanterad avkastning. Dessutom har man möjlighet att få ett Tilläggsbelopp om Underliggande Tillgången utvecklar sig positivt, det vill säga kursen på den Underliggande Tillgången gått upp. Den garanterade avkastningen utbetalas oavsett om Tilläggsbelopp utbetalas eller ej.

#### *Ränteobligation*

En Ränteobligation består av ett Strukturerad MTN där avkastningen är kopplad till utvecklingen på en eller flera räntemarknader. Med räntemarknad menas till exempel ett ränteindex eller en korg av räntor, men kan även bestå av en fond, börshandlad fond ("ETF") eller futures. Fordringshavaren får tillbaka minst nominellt belopp när den förfaller även om till exempel Underliggande Tillgång sjunkit i värde. Konstruktionen kan ge avkastning genom sin koppling till utvecklingen på en eller flera räntemarknader. Avkastningen kan även till exempel villkoras av att värdet av en eller flera räntor fastställs inom vissa förutbestämda intervall relativt en



annan i förväg bestämd jämförande ränta. Variabler såsom Deltagandegrader, Tak/Golv, så kallade Barriärer, spreadar och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

Det finns även ränteobligationer där återbetalningsbeloppet, under vissa omständigheter, kan understiga nominellt belopp. I händelse av att så är fallet framgår detta samt eventuella därav följande risker av Slutliga Villkor.

Avkastningen kan även konstrueras så att till exempel Underliggande Tillgång avläses månadsvis eller kvartalsvis för beräkning av avkastning.

Vissa ränteobligationer kan lösas i förtid om förutbestämda villkor är uppfyllda. Dessa villkor specificeras i förekommande fall i Slutliga Villkor.

Avkastningen kan även konstrueras så att den till viss del är garanterad, så kallad Ränteobligation med garanterad avkastning. Dessutom har man möjlighet att få ett Tilläggsbelopp om Underliggande Tillgången utvecklar sig positivt, det vill säga kursen på den Underliggande Tillgången gått upp. Den garanterade avkastningen utbetalas oavsett om Tilläggsbelopp utbetalas eller ej.

#### *Bäst – av obligationer*

En bäst – av obligation är en Strukturerad MTN där avkastningen är kopplad till ett antal Korgar som innehåller samma eller olika tillgångsslag. När löptiden är slut kan till exempel avkastningen beräknas på utvecklingen i den Korg eller tillgångsslag som stigit mest i värde. Fordringshavaren får tillbaka minst nominellt belopp på förfallodagen även om samtliga Korgar skulle ha sjunkit i värde. Under förutsättning att minst en av de underliggande Korgarna har stigit i värde utbetalas ett Tilläggsbelopp på Återbetalningsdagen.

Avkastningen kan även konstrueras så att till exempel Underliggande Tillgång avläses månadsvis eller kvartalsvis för beräkning av avkastning.

Avkastningen kan även kopplas till ett villkor som skall uppfyllas till exempel att Underliggande Tillgång skall överstiga en viss nivå vid en viss tidpunkt. Variabler såsom deltagandegrader, tak/golv, så kallade barriärer, spreadar och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

Vissa bäst – av obligationer kan lösas i förtid om förutbestämda villkor är uppfyllda. Dessa villkor specificeras i förekommande fall i Slutliga Villkor.

Avkastningen kan även konstrueras så att den till viss del är garanterad, så kallad bäst – av obligationer med garanterad avkastning. Dessutom har man möjlighet att få ett Tilläggsbelopp om Underliggande Tillgången utvecklar sig positivt, det vill säga kursen på den Underliggande Tillgången gått upp. Den garanterade avkastningen utbetalas oavsett om Tilläggsbelopp utbetalas eller ej.

#### **Tillämpliga konstruktioner av Strukturerad MTN som i vissa fall inte återbetalar Nominellt belopp**

Nedan följer några exempel på hur en Strukturerad MTN kan vara utformad och dess olika avkastningskonstruktioner. Specifikt för konstruktionerna nedan är att de i vissa fall inte återbetalar Nominellt belopp. Utöver vad som beskrivs nedan kan ytterligare strukturer eller varianter framgå av de till Strukturerad MTN hörande aktuella Slutliga Villkor.

Då dessa konstruktioner av Strukturerad MTN kan innebära att investerat belopp inte återbetalas är det viktigt att varje presumtiv investerare tar del av riskavsnittet avseende "Risker förenade med Strukturerad MTN som i vissa fall inte återbetalar nominellt belopp" samt de till MTN hörande aktuella Slutliga Villkor under rubriken "Specifik risk relaterad till återbetalningskonstruktion och beräkning av Kapitalbelopp".

Hur kursförändringar påverkar till exempel avkastning kan vara svårt att förstå och SEB uppmanar alla som avser investera i Strukturerad MTN att i händelse av oklarhet kontakta sitt SEB kontor för ytterligare rådgivning.

I samtliga nedanstående exempel består de beskrivna strukturerna av en eller flera Strukturerad MTN, motsvarande Nominellt belopp, samt en eller flera optioner.

#### *Indexbevis, Aktiebevis och andra bevisstrukturer*

SEB kan komma att emittera Strukturerad MTN där det nominella beloppet inte är kapitalskyddat det vill säga att investeraren inte kan utgå från att få tillbaka nominellt belopp utan måste vara medveten om risken av att få tillbaka mindre än investerat kapital. Sådana strukturer (bevis) är ofta kopplade till en Barriär, det vill säga en förutbestämd nivå eller andra variabler och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma. Investeraren kan tillgodogöra sig en avkastning oavsett om Underliggande Tillgången går upp eller ner så länge den Underliggande Tillgången inte faller under Barriären någon gång eller vid vissa förutbestämda mättillfällen under löptiden. Om den Underliggande Tillgången faller under Barriären kan återbetalningsbeloppet understiga nominellt belopp.

Avkastningen är kopplad till en eller flera specifika Underliggande Tillgångar, till exempel Aktie, Index, Fond, ETF, Råvara, Valuta, futures, Annan Tillgång eller Marknad, i växelkurser, referensränta, andra referensenheter eller andra faktorer, Avkastningen kan även konstrueras så att till exempel Underliggande Tillgång avläses månadsvis eller kvartalsvis för beräkning av avkastning.

Vissa Strukturerad MTN kan lösas i förtid om förutbestämda villkor är uppfyllda. Dessa villkor specificeras i förekommande fall i Slutliga Villkor.

#### *Kreditbevis där Underliggande Tillgång är referensenheter kopplade till exempelvis kreditobligationer (Credit Link Notes eller CLN)*

##### *Kreditobligation*

En Kreditbevis är en Strukturerad MTN där den Underliggande Tillgången är ett kreditindex eller ett bolag eller en korg av bolag. Fordringshavaren får tillbaka nominellt belopp vid förfall förutsatt att ingen kredithändelse har inträffat. Det finns även kreditobligationer där återbetalningsbeloppet, under vissa omständigheter, kan understiga nominellt belopp. I händelse av att så är fallet framgår detta samt eventuella därav följande risker av Slutliga Villkor.

Kreditbevis betalar ofta en ränta som vars storlek är beroende på kreditvärdigheten hos den Underliggande Tillgången. Ju större kreditrisk desto högre ränta. Den högre avkastningen är avsedd att kompensera för den högre risk som är förknippad med en relativt sett lägre kreditvärdighet, det vill säga den ökade risken för att en kredithändelse kan inträffa.

Om en kredithändelse inträffar under löptiden och/ eller den förutbestämda specifika kreditriskperioden kommer det att påverka återbetalningen av och/eller avkastningen på investeringen, exempelvis vid inträffad kredithändelse kan rätten till avkastning eller återbetalning helt bortfalla vid första kredithändelsen eller alternativt reduceras och vid varje efterföljande kredithändelse reduceras sedan avkastningen eller alternativt återbetalningsbeloppet

Kreditbevis kan ges ut med flera olika strukturer. De vanligaste är sådana där ett kreditindex används som referensenhet och det investerade beloppet reduceras för varje kredithändelse som inträffar eller där kreditrisken är mot ett bolag eller en korg av bolag. Vissa strukturer kan ha skydd mot ett visst antal kredithändelser innan det investerade beloppet påverkas.

**Återbetalningsbeloppet för ett Bevis kan bli lägre än Nominellt belopp.**

### *Omvänd konvertibel*

En omvänd konvertibel är en Strukturerad MTN knuten till en eller flera Underliggande Tillgångar, till exempel Aktier, Index, Råvara Valuta Räntor, Fond, ETF Råvara eller futures Annan Tillgång eller Marknad i växelkurser referensränta andra referensenheter eller andra faktorer som kan ge dig en hög förutbestämd avkastning. Om de Underliggande Tillgångarna har en negativ värdeutveckling under löptiden påverkas värdet på den omvända konvertibeln med en motsvarande värdeminskning. I en omvänd konvertibel erbjuds i regel en hög fast avkastning. Investeraren riskerar samtidigt att nominellt belopp reduceras för det fall Underliggande Tillgångarna skulle ha sjunkit i värde. I vissa omvända konvertibler finns en Barriär, det vill säga ett Golv för hur lågt ett återbetalningsbelopp kan fastställas. Variabler såsom Deltagandegrader, Tak/Golv, så kallade Barriärer, spreadar och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

Avkastningen kan även konstrueras så att till exempel Underliggande Tillgång avläses månadsvis eller kvartalsvis för beräkning av avkastning.

**Återbetalningsbeloppet för en omvänd konvertibel kan bli lägre än Nominellt belopp.**

# Allmänna Villkor

## för lån upptagna under Skandinaviska Enskilda Bankens svenska MTN-program

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") skall gälla för lån som Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (organisationsnummer: 502032-9081) ("**Banken**" eller "**SEB**") emitterar under detta MTN-program genom att utge skuldförbindelser i svenska kronor ("**SEK**") eller euro ("**EUR**") med olika löptider, så kallade Medium Term Notes ("**MTN**").

För varje lån upprättas särskilda slutliga villkor ("**Slutliga Villkor**"), innehållande kompletterande villkor för lånet, vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga lånevillkor för lånet. Referenserna nedan till "dessa villkor" skall således med avseende på ett visst lån anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

### 1. DEFINITIONER

1.1 Utöver ovan gjorda definitioner skall i dessa villkor följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

|                    |   |
|--------------------|---|
| "Avstämningsdag"   | (i) Med Avstämningsdag menas i förhållande till Euroclear Sweden den femte (5) Bankdagen före respektive förfallodag, eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska marknaden.<br><br>(ii) Med Avstämningsdag menas i förhållande till APK de antal Bankdagar före Återbetalningsdagen respektive Ränteförfallodag, som vid var tillfälle tillämpas på den finska marknaden. |
| "Bankdag"          | dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag då banker håller allmänt öppet<br><br>(i) i Sverige avseende MTN emitterad genom relevant VP-Central i Valutan SEK eller EUR;<br><br>(ii) i Finland avseende MTN emitterad genom relevant VP-Central i Valutan EUR vilket specificeras i tillämpliga Slutliga Villkor.                     |
| "APK"              | Euroclear Finland Oy med adress PB 1110, 00101 Helsingfors, telefon +358 20 770 6000;   |
| "Euroclear Sweden" | Euroclear Sweden AB, Box 191, Klarabergsviadukten 63, 101 23 Stockholm, Sverige;  |
| "EUR"              | Euro, den officiella valutan för varje medlemsstat inom Europeiska Unionen som har infört valutan i enlighet med EG-fördraget;  |
| "EURIBOR"          | den räntesats som publiceras av informationssystemet Reuters på sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) och som utgör   |

genomsnittet av de räntesatser som ca kl 11.00 på aktuell räntebestämningdag erbjuds till ledande banker för depositioner i EUR på interbankmarknaden i Europa för veckolån i EUR eller - om EURIBOR ej fastställs eller publiceras för viss period - Ledarbankens skäliga bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för veckoutlåning av aktuellt belopp i EUR på interbankmarknaden i Stockholm;

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| <b>"Fordringshavare"</b>       | den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emotbetalning under en MTN;  |
| <b>"Kapitalbelopp"</b>         | enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed Lån skall återbetalas;   |
| <b>"Kontoförande Institut"</b> | bank eller annan i Sverige som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller motsvarande i Finland och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;   |
| <b>"Likviddatum"</b>           | Den dag då betalning/likvid skall erläggas för MTN;   |
| <b>"Lån"</b>                   | varje lån - omfattande en eller flera MTN – som Banken upptar under detta MTN- program;   |
| <b>"Lånedatum"</b>             | enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;  |
| <b>"MTN"</b>                   | ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller motsvarande i Finland och som utgivits av Banken under detta MTN-program;   |
| <b>"STIBOR"</b>                | den räntesats som kl 11.00 noteras på Reuters sida "SIDE" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – den räntesats som Banken erbjuder för utlåning av SEK 100.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm; |
| <b>"VP-konto"</b>              | avstämningsskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;  |
| <b>"Återbetalningsdag"</b>     | enligt Slutliga Villkor, dag då Kapitalbeloppet avseende Lån skall återbetalas.   |

1.2 Ytterligare definitioner såsom Räntebas, Räntebasmarginal, Räntekonstruktion, Räntebestämningdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränteperiod, Räntesats och Valör/-er, återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

## **2. REGISTRERING AV MTN**

2.1 MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

- 2.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institut.
- 2.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

### 3. RÄNTEKONSTRUKTION

- 3.1 I Slutliga Villkor anges relevant Räntekonstruktion, normalt enligt något av följande alternativ:

#### a) Fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis.

#### b) Räntejustering

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis.

#### c) FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med (i förekommande fall) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Banken på respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginale för samma period. Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 10.1 skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. Så snart hindret upphört skall Banken beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkning till utgången av den då löpande Ränteperioden. Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas på exakt antal dagar (365/360-dagarsbasis) i respektive Ränteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

#### d) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

- 3.2 För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på nominellt belopp.
- 3.3 Banken kan även komma att utge Lån med annan räntekonstruktion än sådan som angivits i punkt 3.1 ovan.

### 4. ÅTERBETALNING AV LÅN OCH (I FÖREKOMMANDE FALL) UTBETALNING AV RÄNTA

- 4.1 Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs på aktuell Ränteförfallodag enligt punkt 3.  
Banken kan vid utbetalning av Kapitalbelopp och i förekommande fall ränta komma att göra avdrag för eventuella skatter som Banken finner nödvändiga på grund av, vid var tid, gällande svenska och utländska tillämpliga skatteregler.
- 4.2 Betalning av Kapitalbelopp och ränta skall ske till den, som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").
- 4.3 Infaller förfallodag för (a) Lån med fast ränta eller räntejustering eller nollkupong på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag, dock att ränta utgår härvid

endast t o m förfallodagen, om inte annat anges i tillämpliga Slutliga villkor; (b) Lån med FRN-konstruktion eller annan liknande konstruktion på dag som inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag, om inte annat anges i tillämpliga Slutliga Villkor.

- 4.4 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Sweden:s eller APK:s försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden eller APK beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden eller APK:s på Avstämningsdagen registrerade adress.
- 4.5 Skulle Euroclear Sweden eller APK på grund av dröjsmål från Bankens sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av Euroclear Sweden eller APK så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 4.6 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Banken och Euroclear Sweden eller APK likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Banken respektive Euroclear Sweden eller APK hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt akksam.

## **5. PRESKRIPTION**

- 5.1 Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Banken.
- 5.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år ifråga om Kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av lag (1981:130) om preskription bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

## **6. DRÖJSMÅLSRÄNTA**

- 6.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för Lån utgivna i SEK och en veckas EURIBOR för Lån utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR och EURIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta för Lån som löper med ränta skall dock – med förbehåll för bestämmelserna i punkt 6.2 – aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 6.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Banken respektive Euroclear Sweden eller APK som avses i punkt 10.1, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR eller EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR eller EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

## **7. MEDDELANDEN**

- 7.1 Meddelanden skall tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos Euroclear Sweden eller APK:s registrerade adress.

## **8. ÄNDRING AV VILLKOR**

- 8.1 Banken äger rätt att besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Bankens bedömning, och under förutsättning att en sådan ändring inte inskränker Bankens förpliktelse att erlägga betalning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Fordringshavarens rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. Beslut om ändring av dessa villkor enligt föregående stycke skall meddelas i enlighet med 7.1 ovan.

## **9. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD**

- 9.1 För Lån som skall upptagas till handel på reglerad marknad enligt Slutliga Villkor kommer Banken att ansöka om inregistrering vid NASDAQ OMX Stockholm eller vid annan reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

## **10. FÖRVALTARREGISTRERING**

- 10.1 För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lag om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.

## **11. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M**

- 11.1 I fråga om de på Banken respektive Euroclear Sweden eller APK ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear Sweden och APK med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 11.2 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Banken, Euroclear Sweden eller APK, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 11.3 Föreligger hinder för Banke, Euroclear Sweden eller APK på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 10.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

## **12. TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION**

- 12.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning av dessa villkor.
- 12.2 Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

---

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 1 juli 2013



**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**

Nedan angivna villkor och definitioner (Ytterligare Villkor) skall läsas tillsammans med de Allmänna Villkoren och tillämpas för specifik avkastningsstruktur i Annex 1. Vid oklarheter mellan dessa Ytterligare Villkor och de Allmänna Villkoren ska de Ytterligare Villkoren äga företräde. Om inte annat anges i de Slutliga Villkoren gäller villkoren och definitionerna nedan.

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| <b>"Aktie"</b>                       | avser den eller de i Slutliga Villkor angivna aktien/aktierna vars utveckling ligger till grund för avkastningen. Om avkastningen baseras på utvecklingen av flera Aktier bildar dessa en Korg (se definition nedan).  |
| <b>"Annan Tillgång"</b>              | avser den eller de i Slutliga Villkor angivna Annan Tillgång vars utveckling ligger till grund för avkastningen. Om avkastningen baseras på utvecklingen av flera Annan Tillgångar bildar dessa en Korg (se definition nedan).   |
| <b>"Barriär"</b><br><b>"Börsdag"</b> | avser den nivån som anges i Slutliga Villkor.<br>avser dag på vilken handel sker vid varje reglerad marknad i respektive tranch och varje relevant options- eller terminsmarknadsbörs och som inte utgör en dag då det är förutbestämt att handeln på någon sådan reglerad marknad eller någon sådan relevant options- eller terminsmarknadsbörs skall stängas tidigare än ordinarie stängningstid. I samtliga fall avser Börsdag även dag som skulle ha varit en Börsdag om inte Marknadsavbrott inträffat. |
| <b>"Deltagandegrad"</b>              | avser det tal som visar hur stor del av till exempel Underliggande Tillgång värdeförändring som beaktas vid beräkning av Tilläggsbeloppet. Deltagandegraden anges i Slutliga Villkor. Banken kommer snarast efter fastställandet tillse att meddelande om Deltagandegrad publiceras på <a href="http://www.seb.se">www.seb.se</a>  |
| <b>"ETF"</b>                         | avser den eller de i Slutliga Villkor angivna ETF (exchange traded fund eller börshandlad fond) vars utveckling ligger till grund för avkastningen. Om avkastningen baseras på utvecklingen av flera ETF:er bildar dessa en Korg. (se definition nedan).   |
| <b>"Fond"</b>                        | avser den eller de i Slutliga Villkor angivna svenska och utländska fonder vars utveckling ligger till grund för avkastningen. Om avkastningen baseras på utvecklingen av flera fonder bildar dessa en Korg (se definition nedan).   |
| <b>"Genomsnittsbereäkning"</b>       | betyder att beräkningsagenten adderar alla Startvärden/Stängningsvärden under en viss förutbestämd period och sedan dividerar med antalet Startvärden/Stängningsvärden för att få ett genomsnittsvärde. Antalet mättillfällen påverkar hur mycket av en upp- eller nergång vid visst mättillfälle som påverkar Start- eller Slutvärdet. Ju fler mättillfällen desto mindre påverkan har det enskilda mättillfället på det totala värdet.   |
| <b>"Golv"</b>                        | med Golv menas en undre gräns eller nivå för hur lågt ett återbetalningsbelopp kan sjunka. Golvet anges i Slutliga Villkor   |

|                          |   |
|--------------------------|---|
| <b>"Index"</b>           | avser det eller de i Slutliga Villkor angivna Index vars utveckling ligger till grund för avkastningen. Om avkastningen baseras på utvecklingen av flera Index bildar dessa en Korg (se definition nedan).  |
| <b>"Korg"</b>            | avser summan av produkterna för vardera Underliggande Tillgång av Korgandel för respektive Underliggande Tillgång inom vardera tranch multiplicerat med Slutvärdet av respektive Underliggande Tillgång.  |
| <b>"Korgandel"</b>       | avser andelsvärde för till respektive Underliggande Tillgång som ingår i Korgen. Andelsvärdet framgår av Slutliga Villkor.  |
| <b>"Marknad"</b>         | avser den eller de i Slutliga Villkor angivna Marknader vars utveckling ligger till grund för avkastningen. En underliggande Marknad kan bestå av till exempel en geografisk marknad eller en tillgångsmarknad.   |
| <b>"Marknadsavbrott"</b> | Om inte annat anges i Slutliga Villkor gäller följande för respektive Underliggande Tillgång; <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Aktie, Ränta, ETF, Obligation och Växelkurs <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) upphörande av eller inskränkning i handeln med Underliggande Tillgång som enligt SEB:s bedömning är väsentlig; eller</li> <li>(ii) upphörande av eller inskränkning i handel med options- eller terminskontrakt vilka handlas på relevant options- eller terminsmarknadsbörs och som enligt SEB:s bedömning är väsentlig.</li> </ul> </li> <li>b) Särskilt om Marknadsavbrott för Index; <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) upphörande av eller inskränkning i handeln med Underliggande Tillgång som enligt SEB:s bedömning är väsentlig;</li> <li>(ii) upphörande av eller inskränkning i handel med options- eller terminskontrakt vilka handlas på relevant options- eller terminsmarknadsbörs och som enligt SEB:s bedömning är väsentlig.</li> </ul> </li> <li>c) Särskilt om Marknadsavbrott för Fond <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) NAV publiceras inte av den ansvarige i enlighet med fondstadgarna;</li> <li>(ii) en split, konsolidering eller omklassificering eller någon ändring i avgiftsstrukturer avseende köp och försäljning av fonden eller någon annan liknade ändring som enligt SEB:s bedömning är väsentlig;</li> <li>(iii) varje avbrott, temporärt upphävande eller uppskov avseende publicering av NAV som enligt SEB:s bedömning är väsentlig; eller</li> <li>(iv) någon ändring i rättigheterna avseende fonden som enligt SEB:s bedömning är väsentlig.</li> </ul> </li> <li>d) Särskilt om Marknadsavbrott för Valuta</li> </ul> |

(i) att ECB:s fixingkurs på Reutersida ECB37 inte publiceras 14.15 CET (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida, annan tidpunkt som ersätter nämnda system respektive sida)

(ii) annat sådant officiellt system för publicering av valutakurser (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida, annan tidpunkt som ersätter nämnda system respektive sida)

I detta sammanhang avseende marknadsavbrott för Underliggande Tillgång skall en begränsning av handeln som införs på grund av förändringar i priser som överstiger tillåtna nivåer enligt den reglerade marknaden anses utgöra Marknadsavbrott.

I detta sammanhang avseende marknadsavbrott för Underliggande Tillgång skall en begränsning av handeln som införs på grund av förändringar i priser som överstiger tillåtna nivåer enligt den reglerade marknaden anses utgöra Marknadsavbrott.

#### **"Justering vid Marknadsavbrott"**

Om inte annat anges i Slutliga Villkor gäller följande;  
Om Marknadsavbrott, enligt SEB:s bedömning, inträffat på någon Start-Stängningsdag eller Värderingsdag, skall värdet för berörd Underliggande Tillgång fastställas nästföljande Börsdag då Marknadsavbrott ej föreligger, dock att om Marknadsavbrott föreligger på sammanlagt mer än åtta (8) Börsdagar, skall värdet av berörd Underliggande Tillgång fastställas av SEB.

#### **"Omräkning"**

Om inte annat anges i Slutliga Villkor gäller följande;

##### *Aktie*

Om, enligt SEB:s bedömning, utspädning eller koncentration sker, äger SEB göra sådana justeringar i beräkningen av Startvärde, Slutvärde, eller antalet Aktier avseende berörd Aktie samt andra justeringar avseende berörd Aktie som SEB bedömer lämpliga.

Vid fusion, förvärv, nationalisering, konkurs eller liknande förhållande äger SEB göra sådana justeringar som SEB bedömer lämpliga (detta kan medföra att nya aktier och/eller kontanter och/eller andra värdepapper än aktier och/eller andra tillgångar erhålls).

##### *Övriga Underliggande Tillgångar*

Om beräkning eller offentliggörande av någon Underliggande Tillgång skulle upphöra och ett jämförbart alternativ, enligt SEB:s bedömning, inte kan beräknas och offentliggörs, eller om sättet att beräkna något Underliggande Tillgång eller värdet därav förändras på ett väsentligt sätt, enligt SEB:s bedömning, äger SEB göra sådana justeringar i beräkningen såsom SEB på goda grunder anser nödvändiga i syfte att uppnå en beräkning av värdet av detta Underliggande Tillgång grundad på hur detta tidigare beräknats och offentliggjorts.

Om värdet för Underliggande Tillgång blir korrigerat för en Börsdag inom de av respektive reglerad marknad uppställda tiderna för avveckling, men inte senare än tre Börsdagar efter sista Stängningsdagen, skall SEB göra motsvarande korrigerering.

SEB:s åtagande att fastställa Underliggande Tillgång kan istället, på SEB:s begäran, verkställas av den välrenommerade bank eller annan sådan finansiell institution som SEB utser.

|   |  |
|---|--|
| <b>"Maximal Avkastning"</b>                       | avser det högsta Tilläggsbelopp som utöver Nominellt belopp kan komma att utbetalas på Återbetalningsdagen.  |
| <b>"Minimal Avkastning"</b>                       | avser det lägsta Tilläggsbelopp som utöver Nominellt belopp kan komma att utbetalas på Återbetalningsdagen.  |
| <b>Reglerad marknad eller annan marknadsplats</b> | <p>Om inte annat anges i Slutliga Villkor avses för</p> <p><i>Index</i><br/>den börs eller de börser där aktier som ingår i Index är upptagna till handel eller sådan annan börs som ersätter någon sådan reglerad marknad.</p> <p><i>Aktie/ETF/Råvara</i><br/>de nationella börser där aktie, ETF eller Råvara från tid till annan är noterade eller sådan annan börs som ersätter sådana börser.</p> |
| <b>"Slutvärde"</b>                                | <p>avser Genomsnittsbereäkning av eller Stängningsvärdet av respektive Underliggande Tillgång på Stängningsdag/-arna, i samtliga fall fastställs av SEB.</p> <p>Banken kommer snarast efter fastställandet tillse att meddelande om Slutvärde publiceras på <a href="http://www.seb.se">www.seb.se</a>.</p>  |
| <b>"Startdag"</b>                                 | avser den dag/de dagar enligt Slutliga Villkor då Startvärdet fastställs , eller om någon av dessa dagar inte är en Börsdag nästföljande Börsdag, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott  |
| <b>"Startvärde"</b>                               | <p>avser Genomsnittsbereäkning av, eller Stängningsvärde för, respektive Underliggande Tillgång på Startdag-/arna och som i samtliga fall fastställs av SEB.</p> <p>Banken kommer snarast efter fastställandet tillse att meddelande om Startvärde publiceras på <a href="http://www.seb.se">www.seb.se</a></p>  |
| <b>"Strategi"</b>                                 | avser det eller de i Slutliga Villkor angivna strategi vars utveckling ligger till grund för avkastningen.   |
| <b>"Stängningsdag/ar"</b>                         | avser, med avseende på Underliggande Tillgång, vart och ett av de datum, som fastställts i Slutliga Villkor, då värde för respektive Underliggande Tillgång ska avläsas/bestämmas eller om någon av dessa dagar inte är en Börsdag nästföljande Börsdag, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott   |

|   |   |
|---|---|
| <b>"Stängningsvärde"</b>                  | avser värdet av respektive Underliggande Tillgång vid Värderingstidpunkten, som i samtliga fall fastställs av SEB.  |
| <b>"Tak"</b>                              | avser en övre gräns för hur mycket ett återbetalningsbelopp kan öka. Taket anges i Slutliga Villkor.  |
| <b>"Tillgång"</b>                         | avser den eller de i Slutliga Villkor angivna Tillgångarna vars utveckling ligger till grund för avkastningen.  |
| <b>"Tilläggsbelopp"</b>                   | <p>Ett belopp (positivt eller negativt) beräknat enligt formel i Annex 1 och som tillsammans med det Nominella beloppet skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen. Tilläggsbeloppet beräknas med fem decimalers noggrannhet samt avrundas nedåt till närmast helt kronbelopp.</p> <p>Om förutsättningarna för fullgörande av Tilläggsbeloppet (härmed avses även förutsättningarna för fullgörandet av sådana transaktioner som Banken kan ha ingått för att säkerställa sin möjlighet att erlagga Tilläggsbelopp) på grund av (i) ändrad lagstiftning, myndighets beslut eller motsvarande, avsevärt förändras eller bortfaller, (ii) på grund av händelse som väsentligt förändrar Bankens förmåga att risksäkra Tilläggsbeloppet, har Banken rätt att bestämma om och hur betalning av Tilläggsbelopp skall ske.</p> <p>Banken kommer att meddela Fordringshavare enligt § 7 Allmänna Villkor om förutsättningarna för fullgörande av Tilläggsbeloppet ändras.</p> |
| <b>"Underliggande Tillgång"</b>           | avser Aktie, Index, Fond, ETF, Råvara, Valuta, kreditderivat, futures, Annan Tillgång eller Marknad, växelkurser, referensränta, andra referensenheter eller andra faktorer såsom det anges i Slutliga Villkor.   |
| <b>"Valuta"</b>                           | avser den eller de valutor som anges i Slutliga Villkor.  |
| <b>"Värderingstidpunkt"</b>               | avser för respektive Underliggande Tillgång tidpunkten då dess officiella stängningskurs eller fixingkurs beräknas och publiceras, eller sådan annan tid som anges i Slutliga Villkoren.  |
| <b>"Överkurs"</b>                         | Strukturerad MTN erbjuds ofta till olika teckningskurser, till exempel 110 eller 120 procent av Lägsta Valör, det vill säga 11.000 kronor eller 12.000 kronor.  |
| <b>"Betalningsvägran/<br/>Moratorium"</b> | <p>Avser a) och b) nedan;</p> <p>a) behörig tjänsteman hos det Offentligrättsliga Subjektet eller dess behöriga tjänstemän (i) förnekar, motsätter sig, tillbakavisar eller annars bestrider Skuldförbindelsen eller dess giltighet eller verkställbarhet, helt eller delvis; eller (ii) förklarar eller inrättar ett moratorium eller på annat sätt förklarar eller bestämmer att betalningar under Skuldförbindelse inställs, avbryts eller uppskjuts, oberoende av om det sker som en följd av lag eller genom faktisk åtgärd, och åtgärden avser ett sammanlagt belopp i Skuldförbindelsen om lägst ett belopp som anges i Slutliga Villkor; och</p> <p>b) det vid tidpunkten för Betalningsvägran/ Eller dag för Moratoriets Inträffar en Utebliven Betalning eller en Omstrukturering i förhållande till Skuldförbindelsen, om storleken på det belopp som berörs uppgår till minst betalningskrav avseende Omstrukturering.</p>  |

|  |   |
|--|---|
| <b>"Betalkningskrav Utebliven Betalning"</b> | avser USD 1.000.000 eller motsvarande i annan valuta.   |
| <b>"Betalkningskrav Omstrukturering"</b>     | avser USD 10.000.000 eller motsvarande i annan valuta.  |
| <b>"Anstndsperiod fr Betalning"</b>          | avser Referensenhetens underlthenhet att vid frfall och efter utgngen av eventuell tillmplig grace period i enlighet med vid tidpunkten fr underlthenheten fr respektive Skuldfrbindelse gllande villkor, vid ratt tidpunkt och p ratt plats, betala ett sammanlagt belopp som inte understiger Betalkningskravet enligt en eller flera Skuldfrbindelse.  |
| <b>"Utebliven Betalning"</b>                 | ett Referensenhets eller ett Offentligrattsligt Subjekts underlthenhet att i enlighet med villkoren fr en eller flera Skuldfrbindelser erllgga frfallen betalning och det belopp som r frfallet till betalning eller summan av de belopp som r frfallna till betalning uppgar till minst Betalkningskrav Utebliven Betalning och eventuell Anstndsperiod fr Betalning har lpt ut.   |
| <b>"Konkurs"</b>                             | avser betrffande en Referensenhet att den: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) upplses (p annat satt n genom konsolidering, sammanslagning eller fusion);</li> <li>b) blir insolvent eller ofrmogen att betala sina skulder vid frfall eller gar i konkurs eller medger skriftligt i ett rtttgngsfrfarande, administrativt frfarande myndighetsfrfarande eller frklarar sin ofrmaga att generellt betala sina skulder nr de frfaller;</li> <li>c) gr en generell overlåtelse, ingar frlikning eller ett ackordsfrfarande med eller till frmån fr sina borgenärer;</li> <li>d) inleder eller blir frremål fr frfarande som leder till en dom eller ett beslut om obestånd, konkurs eller nagon annat beslut enligt nagon konkurslag, obeståndslag eller annan liknande lagstiftning frordning som paverkar borgenärens ratt eller, en ansökan om avveckling eller likvidation inges och om frfarandet anhängiggörs eller ansökan inges mot Referensenheten och detta (i) resulterar i en dom p obestånd eller konkurs eller registrering av ett beslut om åtgärd (inklusive lättnader) eller ett beslut om dess avveckling eller likvidation eller,(ii) inte avvisas, ogillas, uppskjuts eller frbjuds i varje enskilt fall inom trettio kalenderdagar fr anhängiggörandet eller ingivandet eller fr den planerade Återbetalningsdagen, vilketdera som frst inträffar;</li> <li>e) blir frremål fr beslut om avveckling, frvaltning av offentligt organ eller likvidation (utom till följd av konsolidering, sammanslagning, eller fusion);</li> <li>f) ansöker om eller blir frremål fr utseende av frvaltare, interimslikvidator, frmyndare, konkursfrvaltare, utsedd frreträdare, frmyndare, frvaltare, custodian eller annan liknande offentlig person fr sig eller fr alla eller väsentligen alla sina</li> </ul> |

tillgångar;

- g) blir utsatt för att en säkerställd part tar alla eller väsentligen alla Referensenhetens tillgångar i besittning eller Referensenheten blir föremål för utmätning, exekution, kvarstad, beslag eller annat juridiskt förfarande avseende alla eller väsentligen alla Referensenhetens tillgångar och den säkerställda parten vidhåller besittningsrätt eller något sådant förfarande inte ogillas, avslutas genom betalning, uppskjuts eller blir föremål för rättsligt förbud, i alla nämnda fall inom trettio kalenderdagar därefter eller före den planerade Återbetalningsdagen, vilketdera som först inträffar; eller
- h) föranleder eller är föremål för någon händelse som, enligt gällande rätt i alla jurisdiktioner har en verkan analog med någon av de händelser som anges i (a) till och med (g).

### **"Kredithändelse"**

Inträffandet av en eller flera av följande händelser om inte annat anges i Slutliga Villkor:

- a) i förhållande till en Referensenhet som inte är ett Offentligrättsligt Subjekt: (i) Utebliven Betalning, (ii) Omstrukturering eller (iii) Konkurs;
- b) i förhållande till en Referensenhet som är ett Offentligrättsligt Subjekt: (i) Utebliven Betalning, (ii) Betalningsvägran/Moratorium eller (iii) Omstrukturering.

varvid gäller att en Kredithändelse skall anses föreligga även om händelse föranleds direkt eller indirekt av, eller invändning gjorts med hänvisning till, något av följande:

- (i) obehörighet, bristande rättskapacitet, bristande rättshandlingsförmåga eller liknande hos en Referensenhet;
- (ii) faktisk eller påstådd ogiltighet, lagstridighet eller icke verkställbarhet rörande Skuldförbindelse;
- (iii) tillämplig lag, föreskrift, myndighetsbeslut, dom, domstolsbeslut, beslut av skiljenämnd eller liknande handlingsorder eller införandet av, ändring av, eller domstolsskiljenämnds- eller myndighets tolkning av tillämplig lag eller föreskrift eller liknande; eller
- (iv) införande av, eller ändring av, valutareglering, monetära restriktioner eller liknande föreskrifter från monetär eller annan myndighet (inklusive centralbank).

### **"Meddelande om Kredithändelse"**

avser ett oåterkalleligt meddelande till Banken (som kan lämnas per telefon) som beskriver en Kredithändelse som inträffat under Observationsperioden.

Ett Meddelande om Kredithändelse skall innehålla en rimligt detaljerad beskrivning av de fakta som är relevanta för att bestämma att en Kredithändelse har inträffat samt en hänvisning till minst två (eller i Slutliga Villkor angivna antal källor) Offentlig Källa som bekräftar Kredithändelsen. Kredithändelsen behöver inte vara pågående det datum



Meddelandet om Kredithändelse skickas till Banken.

**”Observationsperiod”**

avser den period då Kredithändelse i Referensenhet påverkar storleken på Kapitalbelopp, ränta eller Tilläggsbelopp så som det anges i Slutliga Villkor.

**”Kreditriskperiod”**

Den period då det Nominella beloppet kan påverkas om en Kredithändelse inträffar som det anges i Slutliga Villkor.

**”Offentlig Källa”**

avser var och en av Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos och The Australian Financial Review (och publikationer som trätt i deras ställe), de huvudsakliga källorna till affärsnyheter i det land där Referensenheten är inkorporerad och alla andra internationellt erkända publicerade eller elektroniskt visade nyhetskällor).

**Offentligrättsligt Subjekt**

avser en stat eller dess administrativa organ (såsom regering, departement, statsbefattning eller liknande), affärsdrivande verk, myndighet, centralbank, kommun, stad eller annan enhet som kan åtnjuta rättslig immunitet.

**”Omstrukturering”**

avser,

- a) med avseende på en eller flera Skuldförbindelser och i relation till ett sammanlagt belopp om lägst Betalningskrav Omstrukturering, att en eller flera av följande händelser inträffar i en form som är bindande för alla innehavare av Skuldförbindelserna, avtalas mellan en Referensenhet eller en offentlig myndighet och ett tillräckligt antal innehavare av Skuldförbindelsen för att binda alla innehavare av Skuldförbindelsen eller tillkännages (eller på annat sätt förordnas) av en Referensenhet eller en offentlig myndighet i en form som är bindande för alla innehavare av Skuldförbindelsen och händelsen inte uttryckligen är förutsedd enligt de villkor för Skuldförbindelsen som gäller från och med den senare av lånedatum och det datum från då Skuldförbindelsen utgavs eller ingicks:
  - (i) en sänkning av räntesatsen eller minskning av räntebelopp som skall betalas eller belopp för fastställd upplupen ränta;
  - (ii) en minskning av kapitalbelopp eller premie som skall betalas vid förfall eller på fastställda förfallodagen;
  - (iii) uppskjutande av eller annan senareläggning av ett eller flera datum avseende antingen (i) betalning eller upplupen obetald av ränta eller (ii) betalning av kapitalbelopp eller premie;
  - (iv) en ändring av prioritetsordningen för betalning av någon Skuldförbindelse som medför efterställdhet för Skuldförbindelsen i förhållande till annan Skuldförbindelse; eller

- (v) ändring av valuta eller valutasammansättning för betalning av ränta eller kapitalbelopp till en valuta som inte är en tillåten valuta enligt Bankens bedömning.
- b) oavsett ovanstående bestämmelser skall inget av det följande konstituera en Omstrukturering:
- (i) betalning av ränta eller kapitalbelopp avseende Skuldförbindelse denominerad i ett EU-lands valuta och det EU-landet har den gemensamma valutan i enlighet med Romfördraget såsom detta ändrats genom Fördraget om Europeiska Unionen;
  - (ii) någon av de händelser som beskrivs ovan i a) (i) till (v) inträffar, avtalas eller tillkännages på grund av en administrativ anpassning, bokföringsjustering eller justering för skatt eller annan teknisk justering som inträffar i den dagliga verksamheten; och
  - (iii) om någon av de händelser som beskrivs ovan i a) (i) till (v) inträffar, avtalas eller tillkännages under förhållanden då sådan händelse inte direkt eller indirekt är en följd av försämring i Referensenhetens kreditvärdighet eller ekonomiska ställning.

**”Referensenhet”**

avser ett eller flera bolag, en korg av bolag, ett eller flera index eller annan Referensenhet som anges i Slutliga Villkor samt någon Successor till sådan Referensenhet.

**”Senarelagd Återbetalningsdag”**

Återbetalning sker på Återbetalningsdagen, förutsatt att någon kredithändelse inte har inträffat under Observationsperioden. För det fall kredithändelse inträffar i förhållande till något eller några av Referensenheten/erna kan Banken besluta att senarelägga Återbetalningsdagen på sätt som beskrivs i aktuella Slutliga Villkor.

**”Successionshändelse”**

avser fusion, delning, konsolidering, sammanslagning, överförande av tillgångar eller skulder, spin-off eller annan liknande händelse vid vilken en fysisk person eller juridisk person övertar en annan fysisk persons eller juridisk persons förpliktelser på grund av lag eller enligt avtal.

**”Successor”**

avser i fråga om en Referensenhet att ett bolag eller, i förekommande fall, flera bolag:

- a) direkt eller indirekt övertar sjuttiofem procent eller mer av Referensenhetens Skuldförbindelser genom en Successionshändelse;
- b) om endast ett bolag direkt eller indirekt övertar mer än tjugofem procent (men mindre än sjuttiofem procent) av Referensenhetens Skuldförbindelser genom en Successionshändelse och mindre än tjugofem procent av Referensenhetens Skuldförbindelser ligger kvar hos Referensenheten, skall det bolag som övertar mer än tjugofem

procent av de Skuldförbindelser anses vara ensam Successor;

- c) om fler än ett bolag var för sig direkt eller indirekt övertar mer än tjugofem procent av Referensenhetens Skuldförbindelser genom en Successionshändelse och mindre än tjugofem procent av Referensenhetens Skuldförbindelser ligger kvar hos Referensenheten skall det bolag som övertar mer än tjugofem procent av de Skuldförbindelser var för sig anses vara en Successor;
- d) om ett eller flera bolag var för sig direkt eller indirekt övertar mer än tjugofem procent av Referensenhetens Skuldförbindelser genom en Successionshändelse och mer än tjugofem procent av Referensenhetens Skuldförbindelser kvarligger hos Referensenheten skall varje sådant bolag och Referensenheten var för sig anses vara en Successor;
- e) om ett eller flera bolag direkt eller indirekt övertar en del av Referensenhetens Skuldförbindelser genom en Successionshändelse, men inte något bolag övertar mer än tjugofem procent av Referensenhetens Skuldförbindelser och Referensenheten fortsätter att existera, skall det inte finnas någon Successor;
- f) om ett eller flera bolag direkt eller indirekt övertar en del av Referensenhetens Skuldförbindelser genom en Successionshändelse, men inte något Skuldförbindelser övertar mer än tjugofem procent av Referensenhetens Skuldförbindelser och Referensenheten upphör att existera, skall det bolag som övertar den största procentandelen av Skuldförbindelserna (eller, om två eller flera bolag övertar Skuldförbindelser med samma procentandel, det bolag som övertar den största procentandelen av Referensenhetens förpliktelser) anses vara ensam Successor; och
- g) Banken ska så snart som möjligt göra de justeringar till Slutliga Villkor som Banken anser vara nödvändiga för att fastställa en Successor samt de övriga ändringar som Banken anser vara nödvändiga efter att en Successionshändelse inträffat.

**"Skuldförbindelse"**

varje Referensenhets samtliga nuvarande, framtida, villkorade eller övriga betalningsförpliktelser under (a) med upplåning förknippade avtal, såsom bland annat kreditavtal, obligations-, eller certifikatlån (oavsett löptid) eller finansieringslimiter, betalningsförpliktelse avseende insättning eller remburs och (b) borgen eller annan skriftlig garanti eller förbindelse, som Referensenheten ställt eller ställer för någon annans betalningsförpliktelse.

**"Slutpris"**

avser det pris, fastställt av ISDA enligt auktionsförfarande genomfört enligt regler fastställda av International Swaps and Derivatives Association ("ISDA"), efter att en eller flera Kredithändelser har inträffat. Om ISDA inte fastställer ett slutpris kommer Banken att fastställa ett pris enligt de principer som fastställts enligt ISDAs regelverk.

# Mall för Slutliga Villkor

Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för varje Lån emitterat under MTN-programmet.

## Slutliga Villkor för Lån [ ]

under Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) ("Banken" eller "SEB") svenska MTN-program

För Lånet skall gälla allmänna villkor för rubricerat MTN-program av den [27 juni 2013] ("Allmänna Villkor"), jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår [antingen] av Allmänna Villkor [eller av grundprospektet avseende SEB:s Medium Term Note-program offentliggjort den [xx] juni 2012 ("Grundprospektet")] [jämte tillägg av den [ ], den [ ] och den [ ]] som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt direktiv 2003/71/EG samt ändringar gjorda genom direktiv 2010/73/EU, i den mån de implementerats) och 25 § i lag (1991:980) om handel med finansiella instrument].

Fullständig information om SEB och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, vid var tid publicerade tillägg till Grundprospektet och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet och tillägg därtill finns att tillgå på [www.sebgroup.se](http://www.sebgroup.se). En sammanfattning av den enskilda emissionen av MTN genom vilken Lån upptas finns bifogad till dessa Slutliga Villkor.

[Denna Strukturad MTN är inte kapitalskyddat. Såsom anges i Grundprospektet är därför återbetalning av investerat belopp beroende av utvecklingen av Referensenheten/ernas möjlighet att infria sina åtaganden under vissa Skuldförbindelser, och Fordringshavare riskerar att förlora hela eller delar av det investerade beloppet i händelse av en Kredithändelse för minst ett av Referensenheten. Såväl betalningen av som storleken på Strukturad MTN:s avkastning är beroende av att ingen Kredithändelse inträffar under löptiden.]

[Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid Kapitalbeloppet höjts med SEK [belopp i siffror] från [SEK] [EUR] [belopp i siffror] till [SEK] [EUR] [belopp i siffror].]

- 1 Lånenummer [ ]
  - (i) Tranchebenämning [SEB[ ]]  
[Lånet består av följande trancher: (*infoga alla trancher*) SEBXXXX, SEBXXXX, SEBXXXX, (tillsammans benämnda "Samtliga Trancher").]
- 2 Nominellt belopp
  - (i) Lån [ ]
  - (ii) Tranch [ ]
- 3 Pris [[ ] % av Lägsta Valör.]  
[Pris per post för [vardera tranch] vid teckningstillfället är [ ] % av Lägsta Valör, det vill säga [ ].]  
[Ej tillämpligt.]
- 4 Lägsta Valör och multiplar därav [ ]

|    |  |   |
|----|--|---|
|    | (i) Lägsta teckningsbelopp vid teckningstillfället | [ ]   |
| 5  | Lånedatum  | [ ]   |
|    | (i) Teckningsperiod                                | [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]   |
| 6  | Startdag för ränteberäkning                        | [Ej tillämpligt] [Specificera datum]  |
| 7  | Likviddag  | [ ] [Anges om annat än Lånedatum]   |
| 8  | Återbetalningsdag                                  | a. [●] [eller] [XX (Senarelag Återbetalningsdag)]<br>b. ) [Det tidigaste av<br>;<br>i) Sådant datum Banken fastställer enligt p 18 nedan (Förtida inlösenmöjlighet för Banken) enligt dessa Slutliga Villkor; och<br>ii) DDMMÅÅÅÅ.; eller<br>iii) (specificera annan) |
| 9  | Räntekonstruktion                                  | [Fast ränta]<br>[[STIBOR] FRN (Floating Rate Note)]<br>[Real ränta]<br>[Räntejustering]<br>[MTN löper utan ränta]<br>[Ränta baserad på Underliggande Tillgång eller Referensenhet]<br>[Ej tillämpligt]  |
| 10 | Återbetalningskonstruktion                         | [Återbetalning till Nominellt belopp] [samt ett [negativt eller positivt] Tilläggsbelopp]<br><br>[Återbetalning baserat i enlighet? Kreditbevis]<br><br>[Återbetalning till Kapitalbelopp]  |
| 11 | Förtida Inlösen                                    | [Investerares rätt till förtida inlösen (Put)]<br>[Emittentens rätt till förtida inlösen (Call)]<br>[Ej tillämpligt]  |
| 12 | Lånets status                                      | Ej efterställt  |
| 13 | ISIN   | [ ]   |
| 14 | Kreditvärderingsbetyg:                             | [Kreditvärderingsbetyg, rating][Ej tillämplig]  |
| 15 | Upptagande till handel på reglerad marknad         | ]Specificera reglerade marknad eller annan sådan marknadsplats]<br><br>[Ej tillämpligt]   |

## BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING (om tillämplig)

|   |  |
|---|--|
| <b>16 Fast räntekonstruktion</b>                    | [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]   |
| (i) Räntesats                                       | [ ]% per annum   |
| (ii) Ränteberäkningsmetod                           | [(30/360)] [Justerad eller Ojusterad]<br><br>[specifiera annan ränteberäkningsmetod]   |
| (iii) Ränteförfallodag(ar)                          | [Årligen eller annan tidsperiod, den [ ], första gången den [ ] och sista gången den [ ], dock att om sådan dag inte är Bankdag skall så som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag.]<br><br>(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)  |
| <b>17 Rörlig räntekonstruktion (FRN)</b>            | [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]   |
| (i) Räntebas  | [ ]  |
| (ii) Räntebasmarginal                               | [+/-][ ]%  |
| (iii) Ränteberäkningsmetod                          | [faktiskt antal dagar/360] [Justerad eller Ojusterad]<br><br>[specifiera annan ränteberäkningsmetod]   |
| (iv) Räntebestämningsdag                            | [Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [ ].<br>(specificera annan)  |
| (v) Ränteperiod                                     | [Tiden från den [ ] till och med den [ ] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [ ] månader med slutdag på en Ränteförfallodag]<br><br>(specificera annan)   |
| (vi) Ränteförfallodagar                             | [Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [ ] och sista gången den [ ], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag.]<br>[, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.]  |
| (vii) Lägsta möjliga ränta                          | [[ ]% per annum ] [Ej tillämpligt]   |
| (viii) Högsta möjliga ränta                         | [[ ]% per annum] [Ej tillämpligt]  |
| <b>18 Nollkupong</b>                                | [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]   |
| <b>19 Övriga villkor gällande räntebetalningar:</b> | Ränta erläggs, i tillämpliga fall, i efterskott på respektive Ränteförfallodag.<br><br>Betalning av Kapitalbelopp och, i förekommande fall, ränta ska ske i den valuta i vilken Lånet upptagits till den som är Fordringshavare på Avstämningsdagen.<br><br>Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst |

bankkonto, sker insättning på respektive förfalldag. I annat fall översändes beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes på Avstämningsdagen registrerade adress.

**20 Avkastning baserad på Aktie, Index, [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]  
Fond, ETF, Råvara, Valuta, futures  
eller någon Annan Tillgång eller  
Marknad, i växelkurser  
ellerreferensränta:**

- (i) Specifikation av Underliggande tillgång av Specificera enstaka eller Korg eller en kombination därav
- (ii) Formel för beräkning av avkastning av Specificera formel
- (iii) Beräkningsombud Banken
- (iv) Förfalldag för Avkastning [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
- (v) Avkastningsperiod (er) [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
- (vi) Ränteberäkningsmetod [faktiskt antal dagar/360] [Justerad eller Ojusterad]  
[specifiera annan ränteberäkningsmetod]
- (vii) Startvärde [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
- (viii) Startdag(ar) [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
- (ix) Stängningsdag(ar) [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
- (x) Stängningsvärde [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
- (xi) Värderingstidpunkt [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]

**BERÄKNINGSGRUNDER FÖR ÅTERBETALNING**

**21 Förtida inlösenmöjlighet för SEB [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]**

- (i) Villkor för förtida inlösen [Specificera/Specificeras ytterligare nedan]

**22 Förtida inlösenmöjlighet för Fordringshavare [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]**

[(Specificeras ytterligare [nedan])]

- (i) Villkor för förtida inlösen [Specificera/Specificeras ytterligare nedan]

**23 Kapitalbelopp [SEK [ ]]**

[Det belopp som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen. Kapitalbeloppet utgörs av MTN:s nominella belopp samt ett [positivt eller negativt] Tilläggsbelopp]

## 24 Tilläggsbelopp

[Tilläggsbelopp för [lån/-en] fastställs enligt följande:]  
[Tilläggsbelopp för [lån] utgörs av det högsta av:]

[Här specificeras den formel eller de formler från Annex 1 som används för beräkning av Tilläggsbeloppet. Vid beräkning av Tilläggsbeloppet används någon eller flera av de definitioner som anges i § 1 av Allmänna Villkor samt i Ytterligare Villkor]

[Ej tillämpligt]

## 25 Återbetalning kopplad till Referensenhet

Återbetalningsbelopp beräknas enligt; [specificera formel från Annex1]

[Ej tillämpligt]

(i) Villkor för återbetalning kopplad till Referensenhet

[Tillämplig] [Ej tillämpligt]

(ii) Referensenhet

[Specificera]

(iii) Observationsperiod

Från [XX] till och med [XX]

(iv) Kreditriskperiod

Från [XX] till och med [XX]

(v) Kredithändelse

Avser i förhållande till vardera Referensenhet att det inträffar någon av följande händelser;

- (xii) [Utebliven Betalning];
- (xiii) [Omstrukturering]; eller
- (xiv) [Konkurs].
- (xv) [Annat]

## 26 Deltagandegrad

SEBXXX [ ]% [ange samtliga trancher]

[Deltagandegraderna är preliminära under teckningsperioden och fastställs senast på Lånedatum. Se nedan punkt 29 om förbehåll.]

[Ej tillämpligt]

## 27 Underliggande Tillgång(ar)

Med Underliggande Tillgång avses det/den/de Index, Aktie, Fond, ETF, Råvara, Valuta eller Annan Tillgång eller Marknad utifrån vilket/vilka Tilläggsbelopp beräknas.

[Specificera]

[Ej tillämpligt]

## 28 Information om Underliggande [Tillgång][Tillgångar]

*(Relevant Underliggande Tillgång eller Underliggande Tillgångar anges)*

[Här lämnas information om Underliggande Tillgång som tillsammans med andra variabler specificerade i dessa Slutliga



Villkor bestämmer avkastningens storlek.]

[[Namn på relevant Underliggande Tillgång] ("[definition]") som den redovisas i [Reuters med kod [specificera kod]] [referens till vart historisk information finns tillgänglig]

[Här lämnas information om underliggande aktier som tillsammans med andra variabler specificerade i dessa Slutliga Villkor bestämmer avkastningens storlek.]

[Specificera Aktie ("[definition]") som den redovisas i Reuters med kod [specificera kod] samt vart historisk information finns tillgänglig]  
[Ej tillämpligt]

- 29 Information om Underliggande [Tillgångs][Tillgångars] historiska utveckling samt volatilitet** [infoga historisk utveckling samt volatilitet alternativt hänvisa till vart denna information lättillgängligt kan inhämtas av presumtiv investerare]
- 30 Korg** [för Samtliga Trancher [infoga tranch], [infoga tranch], [infoga tranch], samt [infoga tranch],  
[Ej tillämpligt]
- 31 Korgandel** [för Samtliga Trancher, är respektive Underliggande Tillgångs Andelsvärde dividerat med dess Startvärde.]  
[Ej tillämpligt]
- 32 Startvärde** [Tillämpligt]  
[annat]  
[Ej tillämpligt]
- 33 Startdag/ar** [för Samtliga Trancher avses [XX], [xx] och [xx]  
[För Lån XX avses [XX], [xx] och [xx]]  
[Ej tillämpligt]
- 34 Slutvärde** [Tillämpligt]  
[annat]  
[Ej tillämpligt]
- 35 Stängningsvärdet** [Tillämpligt]  
[annat]  
[Ej tillämpligt]
- 36 Stängningsdag/ar** [för Samtliga Trancher avses [XX], [xx] och [xx]  
[För Lån XX avses [XX], [xx] och [xx]]  
[Ej tillämpligt] [Ej tillämpligt]

|    |  |   |
|----|--|---|
| 37 | Värderingstidpunkt   | [Tillämpligt]<br><br>[annat]<br><br>[Ej tillämpligt]  |
| 38 | Andelsvärde  | [Ej tillämpligt]<br><br>(Ej tillämpliga bestämmelser raderas)<br><br><b>[För vardera Index i tranch</b> [infoga tranch],<br><br>[infoga Index definition] [ange andelsvärde]]<br><br><b>[För vardera Aktie i tranch</b> [infoga tranch],<br><br>[infoga Aktie definition] [ange andelsvärde]]<br><b>[För vardera [Råvara, Annan Tillgång eller Marknad] i tranch</b><br>[infoga tranch],<br><br>[infoga Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad definition]<br>[ange andelsvärde]] |
| 39 | Börsdag  | [Tillämpligt]<br><br>[annat]<br><br>[Ej tillämpligt]  |
| 40 | Marknadsavbrott  | [Tillämpligt]<br><br>[annat]<br><br>[Ej tillämpligt]  |
| 41 | Justering vid Marknadsavbrott  | [Tillämpligt]<br><br>[annat]<br><br>[Ej tillämpligt]  |
| 42 | Omräkning  | [Tillämpligt]<br><br>[annat]<br><br>[Ej tillämpligt]  |
| 43 | Specifik risk relaterad till beräkning av avkastning                                   | [Specificera eventuell specifik risk med ovan beräkning av tilläggsbelopp/avkastningsstruktur]<br><br>[Ej tillämpligt]  |
| 44 | Specifik risk relaterad till återbetalningskonstruktion och beräkning av Kapitalbelopp | [Specificera eventuell specifik risk med konstruktion som kan innebära att nominellt belopp ej återbetalas på förfallodag.]<br><br>[Ej tillämpligt]   |

|           |   |  |
|-----------|---|--|
| <b>45</b> | <b>Specifik risk relaterad till återbetalning kopplad till Referensenhet</b>          | [Specificera eventuell specifik risk med konstruktion som kan innebära att nominellt belopp ej återbetalas på förfallodag.]<br><br>[Ej tillämpligt]  |
| <b>46</b> | <b>Reglerad marknad eller annan marknadsplats</b>                                     | [Tillämpligt]<br><br>[annat]<br><br>[Ej tillämpligt]   |
| <b>47</b> | <b>Utgivande Institut:</b>  | SEB  |
| <b>48</b> | <b>Finansiell mellanhand</b>  | [firma][adress(er)]  |
| <b>49</b> | <b>Central värdepappersförvarare:</b>   | [Euroclear Sweden AB / APK].   |
| <b>50</b> | <b>Betalnings- och depåombud:</b>   | Ej tillämpligt   |
| <b>51</b> | <b>Försäljning:</b>   | [•]  |
| <b>52</b> | <b>Meddelande om tilldelning:</b>   | [Via avräkningsnota][•]  |
| <b>53</b> | <b>Avgifter/kostnader som åläggs investeraren:</b>                                    | [Ej tillämpligt][•]  |
| <b>54</b> | <b>Emissionslikvidens användning:</b>   | [•]  |
| <b>55</b> | <b>Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen:</b> | [Ej tillämpligt][•]  |
| <b>56</b> | <b>Preskription:</b>  | Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio (10) år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre (3) år efter respektive Ränfeförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer SEB.  |
| <b>57</b> | <b>Annan begränsning av samtycke till användning av Prospektet:</b>                   | [Ej tillämpligt][•]  |
| <b>58</b> | <b>Rättigheter/begränsningar som sammanhänger med värdepapperen:</b>                  | MTN är en skuldförbindelse utan säkerhet med rätt till betalning jämsides (pari passu) med Bolagets övriga existerande eller framtida oprioriterade icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.<br><br>MTN medför rätt till återbetalning av lånebelopp och, i förekommande fall, ränta eller annan avkastning. |
| <b>59</b> | <b>Valutasäkrad</b>   | [ [specificera Tranch] ger möjlighet att placera på de globala marknaderna utan att valutakursförändringar påverkar avkastningen direkt eftersom alla beräkningar och betalningar sker i svenska kronor.]<br><br>[Ej tillämpligt]  |

- 60 Sekretess** [Banken förbehåller sig rätten att begära följande uppgifter från Euroclear Sweden / APK;
- (i) Fordringshavares namn, personnummer eller annat identifieringsnummer samt postadress, och
- (ii) innehav av MTN. Banken får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Fordringshavare.]
- [Ej tillämpligt]
- 61 Information** [Banken kommer snarast efter fastställandet tillse att meddelande om Startvärde, Slutvärde [*infoga uppgift*] samt Deltagandegrad publiceras på [www.seb.se](http://www.seb.se)
- [Ej tillämpligt]
- 62 Distribution** [Ej tillämpligt]
- Distributör och marknadsförare av denna emission är [*infoga extern distributör och adress*].
- 63 Kurtage** [[ ]% av likvidbeloppet per nota. Dock minst 250 kronor för Servicekontokunder och kunder med depå hos annan bank/fondkommissionär.
- Transaktionsavgift om SEK [10] kronor per nota tillkommer för kunder med Servicekonto eller kunder med depå i annan bank.]
- [Ej tillämpligt]
- 64 Förbehåll** Tilldelning i emissionen bestäms av Banken och sker i den tidsordning som anmälningar registrerats. Om anmälningar registrerats vid samma tidpunkt kan lottningsförfarande tillämpas. Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som beräknas sändas ut tre Bankdagar före likviddag.
- [Bankens förbehåller sig rätten att ställa in hela eller delar av denna placering om:
- händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering av denna placering]
  - det tecknade beloppet för något av placeringsalternativen understiger [[SEK/EUR] 20 000 000] kronor.
  - [- Deltagandegraden[ för respektive tranch inte kan fastställas till lägst;]
    - [nr på tranchen] [ XX%]  - [infoga övriga specifika förbehåll]
- [Banken kan dessutom komma att stänga emissionen för teckning i förtid om så krävs för att säkerställa villkoren för redan

tecknat belopp]

[Ej tillämpligt]

Banken bekräftar att ovanstående villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlägga Kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta. [Banken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser [efter den dag för detta MTN-program gällande Grundprospekt] som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Banken har offentliggjorts.]

Stockholm den [ ]

**SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)**

Placeringar i finansiella instrument är alltid spekulation som ger möjlighet till värdestegringar och vinster men som samtidigt innebär risk för värdeminskning och förlust. Strukturerna, formlerna och beräkningen av hur kursförändring påverkar till exempel avkastning kan vara svåra att förstå och SEB uppmanar alla som avser investera i Strukturerad MTN att i händelse av oklarhet, kontakta sitt SEB-kontor för rådgivning.

# Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

## ÖVERSIKT

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) med organisationsnummer: 502032-9081 är moderbolag i en ledande nordisk finansiell koncern ("SEB-koncernen"), med huvudkontor och säte i Stockholm, Sverige. Som relationsbank verkar SEB-koncernen alltid för att skapa värde för kunderna. I Sverige och de baltiska länderna erbjuder SEB-koncernen rådgivning och ett brett utbud av finansiella tjänster. I Danmark, Finland, Norge och Tyskland har verksamheten en stark inriktning på ett fullserviceerbjudande till företagskunder och institutioner. SEB-koncernen har ett långsiktigt perspektiv i allt som görs och bidrar till att marknader och företag kan utvecklas. Verksamhetens internationella prägel återspeglas i att SEB-koncernen finns representerad i ett 20-tal länder runt om i världen. SEB-koncernen betjänar 2.700 stora företag och institutioner, 400.000 mindre och medelstora företag, mer än fyra miljoner privatpersoner och har cirka 18.000 anställda. Per den 31 december 2012 och 31 mars 2013 uppgick SEB-koncernens totala tillgångar till 2 453 respektive 2 580 miljarder kronor.

SEB-koncernen har omfattande relationer med många av Sveriges större företag och institutioner och intar en ledande ställning som leverantör av finansiella tjänster till dessa företag och institutioner. SEB-koncernen är en av Nordens största finanskoncerner med en betydande andel av hushållens och företagets in- och utlåning. SEB-koncernen är också en av de största kapitalförvaltarna i Norden, och en stor leverantör av liv- och fondförsäkringsprodukter på de svenska och de danska marknaderna.

## SEB:S HISTORIA

SEB bildades i Sverige januari 1972 genom en sammanslagning av Stockholms Enskilda Bank och Skandinaviska Banken. Stockholms Enskilda Bank grundades 1856 av André Oscar Wallenberg som Stockholms första privata bank. Skandinaviska Banken startade sin verksamhet 1864. Vid tidpunkten för sammanslagningen hade den nya banken 6.730 anställda, 393 kontor och en väletablerad kundbas bland annat i form av många av Sveriges största företag.

Under andra hälften av 1990-talet och i början av 2000-talet gjorde SEB ett antal förvärv, bland annat av försäkringsbolaget Trygg-Hansa 1997, den tyska banken BfG (numera SEB AG) 2000 och de tre baltiska bankerna Eesti Ühispank i Estland (numera SEB Pank), Latvijas Unibanka i Lettland (numera SEB Banka) och Vilniaus Bankas i Litauen (numera SEB Bankas) mellan 1998 och slutet av 2000. I Ukraina förvärvades Agio Bank 2004 och Factorial Bank 2008 (dessa banker har numera konsoliderats till SEB Bank).

Genom andra strategiska förvärv, till exempel av Diners Club Nordic (1994), fondkommissionärsfirman Gyllenbergs i Finland (1997), Orkla Finans i Norge (2000), Europay (varumärket Eurocard) i Norge (2002), Eurocard i Danmark (2004), Codan Pension, numera SEB Pension, i Danmark (2004), Privatbanken i Norge (2005), det lettiska livförsäkringsbolaget Balta Life (2005) och det finska leasingbolaget ABB Credit Oy (2005), KAM Group Limited (Key Asset Management) (2008) har SEB-koncernen ytterligare konsoliderat sin position inom Norden och i Baltikum. Den 31 januari 2011 slutfördes SEB:s strategiska avyttring av kontorsrörelsen i Tyskland till spanska Banco Santander. Under det första kvartalet 2011 förvärvade SEB DnB NOR:s svenska bolånestock på cirka 7 miljarder kronor.

Som ett resultat av dessa och andra företagstransaktioner har SEB utvecklats från att vara en huvudsakligen svensk bank i mitten på 1990-talet till en ledande nordisk finansiell koncern.

Sverige är fortfarande den enskilt största marknaden med 57 procent av SEB-koncernens intäkter under 2012. På den svenska marknaden har SEB en klart ledande ställning bland storföretag och kapitalstarka privatpersoner med höga marknadsandelar inom exempelvis valutahandel, börshandel, cash management, private banking, kapitalförvaltning, fondförsäkring och kort. I Danmark, Norge och Finland har SEB en stark ställning inom utvalda områden, till exempel kort, kapitalförvaltning och investment banking. Dessa länder

stod 2012 för 10 procent av SEB-koncernens intäkter. I Tyskland består SEB-koncernens verksamhet - efter avyttringen av kontorsrörelsen - av merchant banking-aktiviteter, och kapitalförvaltning.

De tre baltiska bankerna har starka positioner inom traditionella banktjänster på sina respektive marknader och SEB-koncernen har introducerat nya produkter som kort, fonder och livförsäkringar på de baltiska marknaderna. Det finns många signaler om att den djupa recession som länderna gått igenom håller på att avmattas. Under de senaste åren har betydande reserveringar för kreditförluster gjorts av vilka en del nu kunnat upplösas.

## **SAMMANFATTANDE BESKRIVNING AV VERKSAMHETEN**

*SEB:s mission* är att hjälpa privatpersoner och företag att utvecklas framgångsrikt genom att erbjuda god rådgivning och finansiella medel. *SEB:s vision* är att vara den mest betrodda partnern för kunder med ambitioner. *SEB:s strategiska inriktning* är att vara relationsbanken i sin del av världen med ökat fokus på företagsmarknad och kapitalförvaltning i Norden och Tyskland, och samtidigt stärka sitt utbud av universalbanktjänster i Sverige och Baltikum. SEB fokuserar i alla aktiviteter på de långsiktiga relationerna med kunderna. Kundperspektivet styr allt SEB gör och banken strävar efter att möta kundernas behov i alla situationer – såväl på kort som på lång sikt. SEB har en mycket stark kapitalbas och långsiktig finansiering, en stabil marknadsposition och ett fördelaktigt konkurrensläge på den nordiska företagsmarknaden.

De finansiella målen är sedan 2006 följande: Räntabiliteten ska vara högst bland jämförbara banker samtidigt som vinsttillväxten ska vara uthållig. Primärkapitalrelationen ska vara 10 procent över en konjunkturcykel. Utdelningen ska ligga på 40 procent av vinst per aktie över en konjunkturcykel.

## **ORGANISATIONSTRUKTUR**

SEB:s verksamhet bedrivs inom följande fem divisioner:

- Kontorsrörelsen
- Stora Företag & Institutioner
- Kapitalförvaltning
- Liv
- Baltikum

### **Kontorsrörelsen**

Denna division omfattar SEB:s tjänster riktade mot privatpersoner samt mindre och medelstora företag (så kallad retail banking) i Sverige samt koncernens kortverksamhet. Divisionens kunder har tillgång till SEB:s kompletta utbud av finansiella tjänster via kontor, telefon och Internetbank.

### **Stora Företag & Institutioner (Merchant Banking)**

Denna division har ett övergripande ansvar för relationerna med stora och medelstora företag, finansiella institutioner, banker och kommersiella fastighetsbolag.

### **Kapitalförvaltning**

Denna division erbjuder alla typer av kapitalförvaltnings- och rådgivningstjänster. Produktutbudet omfattar aktier, räntor, private equity, fastighets- och hedgefonder.

### **Liv**

Denna division omfattar all livförsäkringsverksamhet inom SEB, och är ett av Nordens ledande liv- och fondförsäkringsbolag.

**Baltikum**

Denna division omfattar tjänster riktade mot privatpersoner och små och medelstora företag (så kallad retail banking), samt Trading & Capital Markets och Global transaction services i Estland, Lettland och Litauen.



## FÖRVALTNING, LEDNING & KONTROLLORGAN

### Verkställande ledning

Verkställande ledningens adress är SEB, Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm. Den verkställande ledningen består av följande personer:

| <b>Namn</b>            | <b>Position, andra uppdrag samt bakgrund</b>   |
|------------------------|--|
| Annika Falkengren      | <p>VD och koncernchef sedan 2005.</p> <p><i>Andra uppdrag:</i> Vice ordförande i Svenska Bankföreningen. Ledamot i Securitas, Ruter Dam och stiftelsen Mentor. Ledamot i Munich Reinsurance Company och Volkswagen.</p> <p><i>Bakgrund:</i> Trainee i SEB 1987. Trading &amp; Capital Markets 1988–2000; Utnämnd till global chef för Fixed Income 1995, global chef för Trading 1997 och chef för Merchant Banking 2000. Chef för division Stora företag &amp; Institutioner och vice VD i SEB 2001– 2005 samt ställföreträdande koncernchef 2004–2005.</p> |
| Johan Andersson        | <p>Chef Risk Officer sedan 2010.</p> <p><i>Bakgrund:</i> Haft olika befattningar inom Stora Företag &amp; Institutioner i Stockholm, New York och London 1980-1994. Verksam inom den centrala kreditfunktionen sedan 1995, ställföreträdande koncernkreditchef 2000-2003. Chef för SEB:s centrala risk- och kreditfunktion 2004-2010.</p>  |
| Jan Erik Back          | <p>Vice VD, ekonomi- och finansdirektör i SEB sedan 2008</p> <p><i>Bakgrund:</i> Kom till SEB från Vattenfall, där han var förste vice VD och finansdirektör. Tidigare olika befattningar inom finansfunktionen i Handelsbanken 1986-1998, samt bland annat ekonomi- och finansdirektör i Skandia.</p>   |
| Magnus Carlsson        | <p>Vice VD, chef för division Stora företag &amp; Institutioner (Merchant Banking) sedan 2005.</p> <p><i>Bakgrund:</i> Verksam inom Bank of Nova Scotia 1980-1993 och innehade flera ledande befattningar i London. 1993 började han på SEB, där han bland annat varit chef för Project &amp; Structured Finance, chef för Corporate Banking och senare ställföreträdande chef för Merchant Banking. 2005 utnämndes han till chef för division Merchant Banking samt vice VD i SEB.</p>  |
| Viveka Hirdman-Ryrberg | <p>Informationsdirektör sedan 2009.</p> <p><i>Bakgrund:</i> Konsult hos Coopers &amp; Lybrand 1987-1990 Analytiker och förvaltare inom SEB:s division Kapitalförvaltning 1990-1994. SEB:s första privatekonom 1994-2000. Chef för Produkter SEB Trygg-Liv 2001-2004. Press- och informationschef 2004-2006. Rådgivare och chef VD-kansliet 2007-2009.</p>  |
| Martin Johansson       | <p>Chef för division Baltikum sedan 2009.</p> <p><i>Bakgrund:</i> Citigroup 1987-2005, först vid Citibank i Sverige 1987, sedan i olika befattningar runt om i världen, bland annat som landchef i Portugal (1999-2002) och Kanada (2002-2005). Dessförinnan tre år i Indonesien som ansvarig för Corporate Banking och Corporate Finance och fyra år i Brasilien som Senior Banker. 2005-2009 chef för Client Relationship Management inom SEB:s division Stora Företag &amp; Institutioner.</p>  |

- Anders Johnsson                      Chef för division Kapitalförvaltning sedan 2010.  
*Bakgrund:* Götabanken 1981–84. Innehavt olika positioner inom SEB, inom valutahandeln 1984-1999, chef för aktiehandel, strategi och analys samt privatkunder inom Private Banking 1999-2003. Global chef för Trading & Capital Markets inom Stora Företag & Institutioner 2003-2010.
- Ulf Peterson                            Chef för Group Human Resources sedan november 2010.  
*Bakgrund:* Kontorschef för SEB Uppsala 1992-1995; kreditchef, Region Norr 1995-1996, biträdande regionchef, Region Norr 1997: kreditchef, Region Öst 1998; biträdande regionchef region Öst 1999. Affärsområdeschef för Operations 2000-2002 och global chef för Private Banking 2002-2006. Global personalchef för kontorsrörelsen 2007-2010.
- Mats Torstendahl                    Vice VD, chef för division Kontorsrörelsen sedan 2009.  
*Bakgrund:* Började i ABB 1985. Flyttade till Östgöta Enskilda Bank, där han bland annat var kontorschef i Stockholm 1996-2000. Utsedd till vice VD i Danske Bank, Sverige 2001. Förste vice VD och chef för Danske Bank i Sverige samt ledamot Danske Banks verkställande ledning 2004-2008.

Ingen av de personer som beskrivs ovan i avsnittet "Verkställande ledning" har någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans eller hennes åtaganden gentemot SEB och hans eller hennes privata intressen och/eller andra åtaganden.

## Styrelseledamöter

Styrelsens kontorsadress är SEB, Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm. Styrelsen består av följande ledamöter:

| <b>Namn</b>              | <b>Position, andra uppdrag samt bakgrund</b>  |
|--------------------------|---|
| Marcus Wallenberg        | <p>Ordförande sedan 2005.</p> <p><i>Andra uppdrag:</i> Ordförande i Saab och Electrolux. Vice ordförande i Ericsson. Ledamot i AstraZeneca, Stora Enso, Temasek Holding samt Knut och Alice Wallenbergs stiftelse.</p> <p><i>Bakgrund:</i> Citibank i New York, Deutsche Bank i Tyskland, S G Warburg Co i London och Citicorp i Hongkong 1980–1984. SEB 1985–1990. Stora Feldmühle i Tyskland 1990–1993. Vice VD Investor 1993–1999, verkställande direktör och koncernchef 1999–2005.</p>   |
| Jacob Wallenberg         | <p>Vice ordförande sedan 2005.</p> <p><i>Andra uppdrag:</i> Ordförande i Investor. Vice ordförande i Atlas Copco och SAS. Ledamot i ABB, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, the Coca-Cola Company och Handelshögskolan i Stockholm.</p> <p><i>Bakgrund:</i> JP Morgan 1981–1982. Hambros Bank 1983. SEB 1984–1990, först i London, därefter i olika befattningar på SEB i Singapore, Hongkong och främst i Sverige. 1990–1992 vice VD i Investor. 1993 åter till SEB; 1997 utnämnd till VD och koncernchef för SEB-koncernen och 1998 till styrelseordförande.</p> |
| Signhild Arnegård Hansen | <p>Ledamot.</p> <p><i>Andra uppdrag:</i> Ordförande i Svenska LantChips, Utah Chips Corporation och Les Artisans de Gout. Ledamot i bl.a. Innventia, Loomis, IFL (vid Handelshögskolan i Stockholm), Lunds Universitet, Svensk-Amerikanska Handelskammaren i New York och Institutet för Näringslivsforskning.</p> <p><i>Bakgrund:</i> Verkställande direktör i det familjeägda bolaget Svenska LantChips från starten 1992 till 2006. Ordförande i Svensk Näringsliv 2007–2010.</p>  |
| Birgitta Kantola         | <p>Ledamot samt ledamot i styrelsens Audit and Compliance Committee.</p> <p><i>Andra uppdrag:</i> Partner i Birka Consulting, Helsingfors. Ledamot i NASDAQ OMX (New York), StoraEnso och Nobina.</p> <p><i>Bakgrund:</i> Bred erfarenhet av bank och finanssektorn, bland annat från Nordiska Investeringsbanken 1980–1986 och 1988–1995, från 1991 som vice VD och finanschef. Vice VD och finansdirektör i International Finance Corporation 1995–2000. Vice VD i Ålandsbanken i Finland 2001.</p>   |
| Jesper Ovesen            | <p>Ledamot samt ledamot i styrelsens Risk and Capital Committee.</p> <p><i>Andra uppdrag:</i> Finansdirektör i TDC A/S. Ledamot i FLSmidth &amp; Co A/S, Danisco A/S och Orkla ASA.</p> <p><i>Bakgrund:</i> Price Waterhouse 1979–1989. Vice VD och så småningom koncernchef i Baltica Bank A/S 1989–1994. 1994–1998 vice VD och</p>  |

finanschef på Novo Nordisk A/S. 1998–2002 finans direktör på Danske Bank A/S, 2003–2006 finansdirektör LEGO Holding A/S, VD för Kirkbi A/S 2007. Sedan januari 2008 finansdirektör i TDC A/S.

Annika Falkengren

Ledamot.

*Andra uppdrag:* Vice ordförande i Svenska Bankföreningen. Ledamot i Securitas, Ruter Dam och stiftelsen Mentor.

*Bakgrund:* Trainee i SEB 1987. Trading & Capital Markets 1988–2000; Utnämnd till global chef för Fixed Income 1995, global chef för trading 1997 och chef för Merchant Banking 2000. Chef för division Corporate & Institutions och vice VD i SEB 2001– 2005 samt ställföreträdande koncernchef 2004–2005.

Johan H. Andresen

Ledamot.

*Andra uppdrag:* Ägare till och koncernchef i Ferd, Norge. Ledamot i Civita – Center for Business and Society, Junior Achievement Young Enterprise Europe och NMI – Norwegian Microfinance Initiative, Storebrand ASA Representantskap, Orkla ASA Bedriftsforsamling och Corporate Partners Advisory Board vid BI Norwegian School of Management.

*Bakgrund:* International Paper Co. 1989–1991. Partner i Ferd 1993–1998, ägare till Ferd sedan 1998 samt koncernchef sedan 2000. Ferd är ett av Norges största privatägda investmentbolag och verksamt på både den industriella och den finansiella marknaden.

Urban Jansson

Ledamot samt ordförande i styrelsens Risk and Capital Committee.

*Andra uppdrag:* Ordförande i Bergendahls, Global Health Partner, HMS Networks, Rezidor Hotel Group m.fl. Ledamot i Clas Ohlson, Höganäs m.fl. .

*Bakgrund:* SEB 1966–1984, från 1972 i flera ledande befattningar. 1984–1990 VD och koncernchef i HNJ Intressenter (tidigare ett dotterbolag till Incentive-koncernen) 1990 utnämnd till vice VD i Incentive-koncernen. 1992–1998 VD och koncernchef för AB Ratos. Från 1998 flera styrelseuppdrag.

Tomas Nicolin

Ledamot.

*Andra uppdrag:* Ledamot i Nordstjernen, Active Biotech, Nobelstiftelsen, Axel och Margaret Ax:son Johnsons Stiftelse, Centrum för Rättvisa och Stiftelsen Institutet för Näringslivsforskning. Medlem i rådet för Handelshögskolan i Stockholm och Investeringskommittén för NIAM:s fastig hetsfond.

*Bakgrund:* Bred erfarenhet av finanssektorn, bland annat som verkställande direktör i Alecta, Tredje AP-fonden och E. Öhman J:or Fondkommission samt från en ledande befattning inom Handels banken.

Samir Brikho

Ledamot

*Andra uppdrag:* VD för AMEC plc., UK. Ledamot i United Kingdom-Japan 21st Century Group, medlem av Stena AB:s Advisory Board och co-chairman i styrelsen för UK-United Arab Emirates Business Forum. UK Business Ambassador sedan 2010.

*Bakgrund:* Bred internationell erfarenhet från företagande och företagsledning, särskilt i den industriella sektorn. Ledande positioner inom ABB:s internationella verksamheter i Schweiz, Tyskland, Frankrike, Saudiarabien och Dubai, bland annat som divisionschef och VD för betydande dotterbolag, även medlem av ledningsgruppen (Group Executive Committee) för ABB Ltd., Schweiz.

Winnie Fok

Ledamot

*Andra uppdrag:* Ledamot i AB SKF, Volvo Car Corporation, G4S plc. och Kemira Oyi. Rådgivare till Foundation Administration Management Sweden AB.

*Bakgrund:* Bred erfarenhet av finansieringsverksamhet, särskilt genom mångårigt engagemang i riskkapitalverksamhet med fokus på Kina och andra asiatiska marknader. Auktoriserad revisor i Australien och Hong Kong, medlem av Institute of Chartered Accountants in England and Wales. Under åren 2010 – 2012 industriell rådgivare och Senior Advisor till Investor AB och Husqvarna AB. CEO och Senior Partner för EQT Partners Asia Limited och chef för CEF New Asia Partners Limited.

Sven Nyman

Ledamot

*Andra uppdrag:* VD för och grundare av RAM Rational Asset Management AB och RAM ONE AB. Ledamot i Consilio International AB, Nobelstiftelsens investeringskommitté, Handelshögskoleföreningen i Stockholm och Handelshögskolan i Stockholm.

*Bakgrund:* Mångårig erfarenhet från finansiell verksamhet. Olika ledande befattningar inom Investor AB:s internationella och svenska verksamheter. VD för och grundare av Lancelot Asset Management AB och VD för Arbitech AB. Har varit verksam som finansanalytiker och portföljförvaltare.

*Av anställda utsedda ledamöter*

Pernilla Pählman och Magdalena Olofsson

*Av anställda utsedda suppleanter*

Maria Lindblad och Håkan Westerberg

Inga av de personer som beskrivs ovan i avsnittet "Styrelseledamöter" har någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans eller hennes åtaganden gentemot SEB och hans eller hennes privata intressen och/eller andra åtaganden.

### **Internrevision, compliance och riskkontroll**

Det yttersta ansvaret för SEB-koncernens riskorganisation och att verksamheten bedrivs med en god intern kontroll ligger hos styrelsen. VD har det övergripande ansvaret att hantera alla SEB-koncernens risker i enlighet med styrelsens policies.

SEB-koncernens internrevision är en oberoende funktion som rapporterar direkt till styrelsen, vilket säkerställer att utvärderingen av den interna kontrollen är tillfredsställande och effektiv, att extern och intern rapportering är tillfredsställande och verksamheten i koncernen bedrivs enligt styrelsens och verkställande

direktörens intentioner. Koncernrevisionschefen rapporterar regelbundet till styrelsens revisions- och compliancekommitté samt även till verkställande direktören och den verkställande ledningen.

Syftet med koncernens complianceverksamhet är att säkerställa att de olika verksamheterna inom SEB-koncernen bedrivs i enlighet med tillämpliga externa och interna regler. Group Compliance Officer har till uppgift att biträda styrelsen och verkställande direktören i compliancefrågor och att samordna handläggningen av dessa frågor inom koncernen. Group Compliance Officer rapporterar fortlöpande till styrelsens revisions- och compliancekommitté samt till verkställande direktören och den verkställande ledningen om viktigare händelser inom complianceområdet avseende hela SEB-koncernen.

Koncernens Chief Risk Officer är ansvarig för den övergripande inriktningen av och reglerna för riskhanteringen, för tillsynen över riskhanteringen och riskkontrollfunktionerna i SEB-koncernen och för att säkerställa att riskhanteringsfunktionerna inom affärsverksamheten har tillräckliga resurser.

## Revision

SEB:s revisorer, PricewaterhouseCoopers, utsågs av SEB:s aktieägare vid bolagsstämman 2013 för perioden till och med ordinarie bolagsstämman 2014.

Peter Nyllinge, medlem i FAR och verksam vid PricewaterhouseCoopers, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, Sverige, är utsedd som huvudansvarig revisor.

SEB:s redovisning har från 2005 upprättats i enlighet med International Financial Reporting standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU.

SEB:s koncernredovisning har upprättats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed. För verksamhetsåren 2010-2012 har dessa årsredovisningshandlingar reviderats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed av SEB:s revisorer och rena revisionsberättelser över dem har inlämnats. SEB:s revisorer har inga väsentliga intressen i SEB.

SEB:s revisorer för verksamhetsåren 2010, 2011 och 2012 har varit PricewaterhouseCoopers med Peter Clemedtson som huvudansvarig för år 2010 och 2011 och Peter Nyllinge för år 2012.

SEB följer även svensk kod för bolagsstyrning.

## AKTIEKAPITAL OCH AKTIEÄGARE

SEB:s aktiekapital uppgick vid utgången av 2012 till 21.941.718.020 Mkr uppdelat på 2.194.171.802 aktier.

SEB:s aktiekapital är indelat i A- och C-aktier. Varje A-aktie berättigar till en röst, medan varje C-aktie berättigar till en tiondels röst. Varje ägare av A- resp. C-aktier är berättigade till samma andel av den utdelning som fastslås vid SEB:s årliga bolagsstämma.

De fem största aktieägarna per den 30 april 2013.

| 30 april 2013    | Antal aktier | Varav C-aktier | Kapital % | Röster % |
|------------------|--------------|----------------|-----------|----------|
| Investor AB      | 456,089,264  | 2,725,000      | 20.79     | 20.88    |
| Trygg Stiftelsen | 177,447,478  |                | 8.09      | 8.17     |
| Alecta           | 132,194,000  |                | 6.02      | 6.09     |

|                           |            |  |      |      |
|---------------------------|------------|--|------|------|
| Swedbank Robur fonder     | 89,366,781 |  | 4.07 | 4.11 |
| AMF Försäkring och fonder | 63,262,746 |  | 2.88 | 2.91 |

## HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Historisk finansiell information för 2012 återfinns i elektroniskt format på SEB:s hemsida <http://www.sebgroup.com>. Övrig information kan erhållas av SEB, Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm.

- Förvaltningsberättelse, s. 18-67 som innefattar; Finansiell koncernöversikt, s.18, divisioner och affärsstod, s. 24-38, samt Risk-, likviditets- och kapitalhantering, s. 38-54;
- SEB:s aktiekapital och aktieägare, s. 17;
- Bolagsstyrningsrapport, s. 55;
- Resultaträkning, s. 70;
- Balansräkning, s. 71;
- Förändring i eget kapital, s. 72;
- Kassaflödesanalys, s. 73;
- Redovisningsprinciper, s. 78-84 (utgör not 1);
- Noter, femårsöversikt och definitioner, s. 78-147;
- Förslag till vinstdisposition, s. 150; samt
- Revisionsberättelse, s. 151.

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser hänvisas till:

- SEB:s årsredovisning 2010, (revisionsberättelse återfinns på s. 151.)
- SEB:s årsredovisning 2011, (revisionsberättelse återfinns på s. 151.)

För SEB:s kvartalsrapport(er) 2013 hänvisas till:

- SEB:s delårsrapport för januari-mars 2013 (publicerad den 23 april 2013); samt
- Fact Book för perioden januari - mars 2013.

## SEB: S MÅL OCH SYFTE

I enlighet med punkt tre i SEB:s bolagsordning är bankens huvudsakliga mål och syften att bedriva sådan bankrörelse och finansiell verksamhet som beskrivs i 1 kap. 3 § samt 7 kap. 1 § lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och även aktiebolagslag (2005:551), tillsammans med all relaterad verksamhet.

## RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

SEB och vissa andra bolagen inom SEB-koncernen är delaktiga som part i ett antal rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden. Ingen av dessa (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller ärenden som SEB är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, har haft eller skulle kunna få betydande effekter på SEB:s eller SEB-koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

## **VÄSENTLIGA AVTAL**

SEB har inga avtal av större betydelse som inte ingår i den löpande affärsverksamheten och som kan leda till att SEB tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka SEB:s förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavarna av de värdepapper som emitteras.

## **JURISDIKTION**

SEB bedriver sin verksamhet under svensk lagstiftning. Om SEB agerar utanför Sveriges gränser styrs den aktuella handlingen och SEB:s verksamhet även av de lagar och riktlinjer som råder i det aktuella landet.

## **VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I SEB:s FINANSIELLA STÄLLNING**

Sedan den senaste publiceringen av reviderad finansiell information har det inte skett någon negativ väsentlig förändring som påverkat SEB:s finansiella ställning eller dess framtidsutsikter.

## **INFORMATION OM TENDENSER**

Inga väsentliga negativa förändringar i SEB:s framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.



## Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedan angivna handlingar som tidigare offentliggjorts, granskats av revisorer samt ingivits till Finansinspektionen ska läsas som en del av detta Grundprospekt:

- SEB:s årsredovisning för år 2012 ingår i sin helhet som del av detta Grundprospekt.

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser hänvisas till:

- SEB:s årsredovisning 2010, (revisionsberättelse återfinns på sid 151); samt
- SEB:s årsredovisning 2011, (revisionsberättelse återfinns på sid 151).

För SEB:s delårsrapport(er) 2013 hänvisas till:

- SEB:s delårsrapport för januari - mars 2013 (publicerad den 23 april 2013); samt
- Fact Book för perioden januari - mars 2013.

## Kontaktinformation

### EMITTENT

#### Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Adress: Kungsträdgårdsgatan 8  
SE-106 40 Stockholm

Telefon: +46 8 763 80 00

Telefax: +46 8 611 37 17

Hemsida: [www.seb.se](http://www.seb.se)

### ARRANGÖR

#### Merchant Banking, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Adress: Kungsträdgårdsgatan 8  
SE-106 40 Stockholm

Telefon: +46 8 506 232 19

+46 8 506 232 20

+46 8 506 232 21

Telefax: +46 8 763 83 80

Hemsida: [www.seb.se\mb](http://www.seb.se\mb)

## Annex 1

1. Återbetalningsbeloppet för ett Kreditbevis med ett bolag eller en korg av bolag som Referensenhet beräknas som;

Nominellt belopp x Multiplikator x A

Där A är Slutpris; och där;  
Multiplikator avser [ ] %.

2. Återbetalningsbeloppet för ett Kreditbevis med ett Index som Referensenhet beräknas som;

Nominellt belopp x Multiplikator x (1 – RE/URE)

Där RE avser antalet bolag i Referensenheten där Kredithändelse konstaterats före Återbetalningsdagen; och

URE avser antalet bolag i Referensenheten vid Lånedatum.

2.1 Återbetalningsbeloppet för ett Kreditbevis med ett Index som Referensenhet och variabelt Slutpris beräknas som;

$$\text{Nominellt belopp} \times \text{Multiplikator} \times \left\{ 1 - \sum_{i=1}^{\text{URE}} \frac{1}{\text{URE}} \text{RE}_i \cdot (1 - \text{Slutpris}_i) \right\}$$

Där Multiplikator avser [ ] %;

RE<sub>i</sub> = 1 för bolag i Referensenheten där Kredithändelse konstaterats före Återbetalningsdagen och RE<sub>i</sub> = 0 i alla andra fall;

Slutpris<sub>i</sub> avser Slutpris för respektive bolag i Referensenheten där Kredithändelse konstaterats före Återbetalningsdagen; och

URE avser antalet bolag i Referensenheten vid Lånedatum.

3. Återbetalningsbeloppet för ett Kreditbevis där de x antal först Kredithändelserna inte påverkar det Nominella beloppet beräknas enligt;

$$\text{Nominellt belopp} \times \text{Multiplikator} \times \left\{ 1 - \text{Max} \left[ 0; \text{Min} \left( 1; \frac{\text{RE} - \text{AP}}{\text{EP} - \text{AP}} \right) \right] \right\}$$

Där RE är (i) summan av vikten (enlig appendix 1 av dessa Slutliga Villkor) för varje bolag som ingår i Referensenheten där Banken har fastställt att det skett en Kredithändelse före Återbetalningsdagen; och där

Multiplikator avser [ ] %

EP avser [ ] %

AP avser [ ] %

4. Tilläggsbelopp = Nominellt belopp · DG · Max  $\left( 0; \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} - 1 \right)$

5. Tilläggsbelopp = Nominellt belopp · DG · Max  $\left( 0; \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} - 1 \right) \frac{\text{Slutvärde}_{FX}}{\text{Startvärde}_{FX}}$

6. Tilläggsbelopp = Nominellt belopp  $\cdot DG \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} - 1 \right) \right)$
7. Tilläggsbelopp = Nominellt belopp  $\cdot DG \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} - 1 \right) \right) \frac{\text{Slutvärde}_{FX}}{\text{Startvärde}_{FX}}$
8. Tilläggsbelopp = Nominellt belopp  $\cdot DG \cdot \text{Max} \left( 0; \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} - Y \right)$
9. Tilläggsbelopp = Nominellt belopp  $\cdot DG \cdot \text{Max} \left( 0; \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} - Y \right) \frac{\text{Slutvärde}_{FX}}{\text{Startvärde}_{FX}}$
10. Tilläggsbelopp = Nominellt belopp  $\cdot DG \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} - Y \right) \right)$
11. Tilläggsbelopp = Nominellt belopp  $\cdot DG \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} - Y \right) \right) \frac{\text{Slutvärde}_{FX}}{\text{Startvärde}_{FX}}$
12. Tilläggsbelopp = Nominellt belopp  $\cdot DG \cdot \text{Max} \left( 0; 1 - \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} \right)$
13. Tilläggsbelopp = Nominellt belopp  $\cdot DG \cdot \text{Max} \left( 0; 1 - \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} \right) \frac{\text{Slutvärde}_{FX}}{\text{Startvärde}_{FX}}$
14. Tilläggsbelopp = Nominellt belopp  $\cdot DG \cdot \text{Min} \left( 1; \text{Max} \left( 0; 1 - \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} \right) \frac{\text{Slutvärde}_{FX}}{\text{Startvärde}_{FX}} \right)$
15. Tilläggsbelopp = Nominellt belopp  $\cdot DG \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( 1 - \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} \right) \right)$
16. Tilläggsbelopp = Nominellt belopp  $\cdot DG \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( 1 - \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} \right) \right) \frac{\text{Slutvärde}_{FX}}{\text{Startvärde}_{FX}}$
17. Tilläggsbelopp = Nominellt  
belopp  $\cdot DG \cdot \text{Min} \left( 1; \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( 1 - \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} \right) \right) \frac{\text{Slutvärde}_{FX}}{\text{Startvärde}_{FX}} \right)$
18. Tilläggsbelopp = Nominellt belopp  $\cdot DG \cdot \text{Max} \left( 0; Y - \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} \right)$
19. Tilläggsbelopp = Nominellt belopp  $\cdot DG \cdot \text{Max} \left( 0; Y - \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} \right) \frac{\text{Slutvärde}_{FX}}{\text{Startvärde}_{FX}}$
20. Tilläggsbelopp = Nominellt belopp  $\cdot DG \cdot \text{Min} \left( 1; \text{Max} \left( 0; Y - \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} \right) \frac{\text{Slutvärde}_{FX}}{\text{Startvärde}_{FX}} \right)$

$$21. \text{Tilläggsbelopp} = \text{Nominellt belopp} \cdot DG \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( Y - \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} \right) \right)$$

$$22. \text{Tilläggsbelopp} = \text{Nominellt belopp} \cdot DG \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( Y - \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} \right) \right) \frac{\text{Slutvärde}_{FX}}{\text{Startvärde}_{FX}}$$

23. Tilläggsbelopp = Nominellt

$$\text{belopp} \cdot DG \cdot \text{Min} \left( 1; \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( Y - \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} \right) \right) \right) \frac{\text{Slutvärde}_{FX}}{\text{Startvärde}_{FX}}$$

$$24. \text{Om på Värderingsdag}_n \left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Slutvärde}_{i,n}}{\text{Startvärde}_i} \right) \geq \text{Barriär} \right)$$

Nominellt belopp · []% ; eller annars 0,

där x avser antalet Underliggande Tillgångar som ingår i Korgen

$$25. \text{Om på Värderingsdag}_n \left( \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Slutvärde}_{i,n}}{\text{Startvärde}_i} \right) \geq \text{Barriär} \right)$$

Nominellt belopp · []% ·  $\frac{\text{Slutvärde}_{FX}}{\text{Startvärde}_{FX}}$ ; eller annars 0,

där x avser antalet Underliggande Tillgångar som ingår i Korgen

26. Om  $(\text{Barriär} \cdot \text{Startvärde} \leq \text{Slutvärde})$

0; eller i alla andra fall

$$\text{Nominellt belopp} \cdot DG \cdot \text{Max} \left( 0; 1 - \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} \right)$$

27. Om  $(\text{Barriär} \cdot \text{Startvärde} \leq \text{Slutvärde})$

0; eller i alla andra fall

$$\text{Nominellt belopp} \cdot DG \cdot \text{Max} \left( 0; 1 - \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} \right) \frac{\text{Slutvärde}_{FX}}{\text{Startvärde}_{FX}}$$

28. Om  $(\text{Barriär} \cdot \text{Startvärde} \leq \text{Slutvärde})$

0; eller i alla andra fall

$$\text{Nominellt belopp} \cdot DG \cdot \text{Min} \left( 1; \text{Max} \left( 0; 1 - \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} \right) \right) \frac{\text{Slutvärde}_{FX}}{\text{Startvärde}_{FX}}$$

$$29. \text{Om} \left( \text{Barriär} \leq \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} \right) \right)$$

0; eller i alla andra fall

$$\text{Tilläggsbelopp} = \text{Nominellt belopp} \cdot DG \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( 1 - \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} \right) \right)$$

$$30. \text{ Om } \left( \text{Barriär} \leq \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} \right) \right)$$

0; eller i alla andra fall

$$\text{Tilläggsbelopp} = \text{Nominellt belopp} \cdot DG \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( 1 - \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} \right) \right) \frac{\text{Slutvärde}_{FX}}{\text{Startvärde}_{FX}}$$

$$31. \text{ Om } \left( \text{Barriär} \leq \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} \right) \right)$$

0; eller i alla andra fall

Tilläggsbelopp = Nominellt

$$\text{belopp} \cdot DG \cdot \text{Min} \left( 1; \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \left( 1 - \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} \right) \right) \frac{\text{Slutvärde}_{FX}}{\text{Startvärde}_{FX}} \right)$$

32. Om en eller flera inlåsningsnivåer nås fastställs Tilläggsbeloppet som;

$$\text{Nominellt belopp} \cdot DG_1 \cdot \text{Max} \left( \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} - 1; \text{Högsta Inlåsningsnivån} \right) \text{ eller om ingen}$$

Inlåsningsnivå nås och  $(\text{Slutvärde} \geq \text{Startvärde})$  beräknas Tilläggsbeloppet som

$$\text{Nominellt belopp} \cdot DG_1 \left( \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} - 1 \right),$$

eller om  $(\text{Barriär} \cdot \text{Startvärde} \leq \text{Slutvärde} < \text{Startvärde})$  fastställs Tilläggsbeloppet till 0. I alla andra fall

$$\text{fastställs Tilläggsbeloppet till Nominellt belopp} \cdot DG_2 \left( \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} - 1 \right)$$

33. Om  $(\text{Slutvärde}_i \geq \text{Startvärde})$  för varje Underliggande Tillgång i Korgen

Tilläggsbeloppet som

Nominellt belopp  $\cdot$  [%] ; och i alla andra fall fastställs Tilläggsbeloppet till 0.

34. Om  $(\text{Slutvärde} \geq \text{Barriär} \cdot \text{Startvärde})$  fastställs Tilläggsbeloppet som;

$$\text{Nominellt belopp} \cdot \text{Max} \left( X; DG_1 \left( \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} - 1 \right) \right),$$

eller om  $(\text{Slutvärde} < \text{Barriär} \cdot \text{Startvärde})$  fastställs Tilläggsbeloppet till;

$$\text{Nominellt belopp} \cdot DG_2 \left( \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} - 1 \right)$$

35. Om  $(Slutvärde \geq Barriär \cdot Startvärde)$  fastställs Tilläggsbeloppet som Nominellt belopp  $\cdot []\%$  ; eller om

$(Slutvärde < Barriär \cdot Startvärde)$  beräknas Tilläggsbeloppet som;  
Nominellt belopp  $\left( \frac{Slutvärde}{Startvärde} - 1 \right)$

36. Om  $(Slutvärde \geq Startvärde(1 + X))$  fastställs Tilläggsbeloppet som

Nominellt belopp  $\cdot \text{Min} \left( Y; DG_1 \left( \frac{Slutvärde}{Startvärde} - 1 \right) \right)$  eller om

$(Slutvärde \geq Barriär \cdot Startvärde)$  beräknas Tilläggsbeloppet som Nominellt belopp  $\cdot X$  ; och i alla

andra fall fastställs Tilläggsbeloppet till Nominellt belopp  $\cdot DG_2 \left( \frac{Slutvärde}{Startvärde} - 1 \right)$

37. Om  $(Slutvärde_{i,n} \geq Startvärde_i)$  för någon underliggande i korgen på Värderingsdag<sub>n</sub> beräknas Tilläggsbeloppet som Nominellt belopp  $\cdot []\%$  ;

eller om  $(Slutvärde_{i,n} < Startvärde_i)$  för alla underliggande i korgen och

$\sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{Slutvärde_{i,n}}{Startvärde_i} \right) \geq Barriär$  på Värderingsdag<sub>N</sub> fastställs Tilläggsbeloppet till 0;

eller om  $\sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{Slutvärde_{i,n}}{Startvärde_i} \right) < Barriär$

fastställs Tilläggsbeloppet till Nominellt belopp  $\cdot \sum_{i=1}^m \frac{1}{m} \left( \frac{Slutvärde_{i,n}}{Startvärde_i} - 1 \right)$

38. Om  $(Slutvärde_{i,n} \geq Startvärde_i)$  för alla underliggande i korgen på någon Värderingsdag beräknas Tilläggsbeloppet som

Nominellt belopp  $\cdot []\%$  ; eller

om  $(Slutvärde_{i,n} < Startvärde_i)$  för någon underliggande i korgen och

$(Slutvärde_{i,n} \geq Barriär \cdot Startvärde_i)$  för alla underliggande i korgen på Värderingsdag<sub>N</sub>

fastställs Tilläggsbeloppet till 0; eller om

$(Slutvärde_{i,n} < Barriär \cdot Startvärde_i)$  för någon underliggande i korgen på Värderingsdag<sub>N</sub> fastställs Tilläggsbeloppet till

Nominellt belopp  $\cdot \text{Min} \left( \frac{Slutvärde_{i,n}}{Startvärde_i} - 1 \right)$

39. Om  $(Slutvärde_n \geq Startvärde)$  på någon Värderingsdag<sub>n</sub> beräknas Tilläggsbeloppet som

Nominellt belopp  $\cdot []\%$  ; eller

om  $(Barriär \cdot Startvärde \leq Slutvärde_N < Startvärde)$  på Värderingsdag<sub>N</sub>

fastställs Tilläggsbeloppet till 0; eller om

$(Slutvärde_N < Barriär \cdot Startvärde)$  på Värderingsdag<sub>N</sub> fastställs Tilläggsbeloppet till

Nominellt belopp  $\left( \frac{Slutvärde_N}{Startvärde} - 1 \right)$

**40.** Om  $(Slutvärde_n \geq X \cdot Startvärde)$  på Värderingsdag<sub>n</sub> beräknas Tilläggsbeloppet som

Nominellt belopp  $\cdot []\%$  ; eller

Om  $(X \cdot Startvärde > Slutvärde_n \geq Y \cdot Startvärde)$  på Värderingsdag<sub>n</sub> beräknas

Tilläggsbeloppet som Nominellt belopp  $\cdot []\%$  ; (Ingen förtidsinlösen)

Om  $(Barriär \cdot Startvärde \leq Slutvärde_N < Y \cdot Startvärde)$  på Värderingsdag<sub>N</sub>

fastställs Tilläggsbeloppet till 0; eller om

$(Slutvärde_N < Barriär \cdot Startvärde)$  på Värderingsdag<sub>N</sub> fastställs Tilläggsbeloppet till

Nominellt belopp  $\left( \frac{Slutvärde_N}{Startvärde} - 1 \right)$

**41.** Tilläggsbelopp = Nominellt belopp  $\cdot DG \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^x \frac{1}{x} \text{Min} \left( Y; \frac{Slutvärde_i}{Startvärde_i} - 1 \right) \right)$

**42.** Tilläggsbelopp = Nominellt Belopp  $\cdot \text{Max} \left( 0, \sum_{i=1}^n \frac{1}{n} \text{Modifierad}(Utv_i) \right)$

där:

$\text{Modifierad}(Utv_i) \begin{cases} X\% \text{ om Rank}(Utv_i) \in [1; \dots; m] \\ \text{Annars } Utv_i \end{cases}$

$Utv_i = \left( \frac{Slutvärde_i}{Startvärde_i} - 1 \right)$

Rank ( $Utv_i$ ) är ranking för utvecklingen av Underliggande<sub>i</sub> ( $Utv_i$ ): Där 1 är ranking för Underliggande med högst utveckling och n är ranking för Underliggande med lägst utveckling.