



GRUNDPROSPEKT
avseende
Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ)
Certifikat- och Warrantprogram

ARRANGÖR
SEB

2011-07-25

Överväganden inför investering

I Prospektet beskrivs faktorer som är viktiga för att utvärdera den specifika risken i certifikat och warrant utgivna under SEB:s certifikat- och warrantprogram ("Certifikat- och Warrantprogrammet" eller "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 allmänna villkor samt för varje certifikat och warrant gällande Slutliga Villkor;
- (ii) göra en bedömning av fördelarna och riskerna med placeringen utifrån den information som finns i detta Prospekt, till information vilken hänvisas till i detta Prospekt samt varje härtill hörande tillämpligt tillägg;
- (ii) 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;
- (iii) ha tillräckliga ekonomiska resurser och tillräcklig likviditet för att bära alla risker som en placering medför;
- (iv) vara bekant med hur relevanta finansiella marknader fungerar; och
- (v) kunna utvärdera (antingen själv eller med hjälp av en rådgivare) relevanta ekonomiska faktorer, räntefaktorer och andra faktorer som kan påverka investerarens placering och investerarens förmåga att bära ifrågasvarande risker.

Vissa certifikat och warrant utgivna under Programmet är komplexa finansiella instrument. Institutionella placerare köper ofta komplexa finansiella instrument för att reducera risk eller förbättra avkastning med ett klart uppfattat, kalkylerat och lämpligt risktillägg till deras samlade portfölj. En presumtiv investerare bör inte investera i certifikat och warrant som har strukturen av ett komplext finansiellt instrument om denne inte har sakkunskap (antingen själv eller med hjälp av en rådgivare) att utvärdera hur certifikatet eller warranten kommer att utvecklas under förändrade förhållanden.

Som del av detta Prospekt ingår 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 Prospekt.

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

Innehållsförteckning

ÖVERVÄGANDEN INFÖR INVESTERING	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3
SAMMANFATTNING	6
RISKFAKTORER	10
RISKER RELATERADE TILL SEB:S VERKSAMHET	10
Det allmänekonomiska lägets påverkan på SEB:s verksamhet	10
Risker och osäkerhetsfaktorer	11
SEB är utsatt för kredit- och marknadsrisker, vilket kan ha en negativ effekt på SEB:s kreditvärdering och kapitalanskaffning	12
Marknadsrisk	12
Kreditrisk	12
Likviditetsrisk	13
Livförsäkringsrisk	13
Operationell risk	13
Konkurrens	14
Regelförändringar	14
Risker i det finansiella systemet	14
Informationsrisk	15
RISKER FÖRENADE MED CERTIFIKAT OCH WARRANTER	16
Generella risker relaterade till certifikat- och warrantmarknaden	16
Risker gällande vissa konstruktioner av Instrument	17
Risker avseende Instrument där slutlikviden är kopplad till utvecklingen av en referenstillgång eller underliggande tillgång	19
Risker gällande vanligt förekommande konstruktioner av Instrument	19
BESKRIVNING AV SEB:S CERTIFIKAT- OCH WARRANTPROGRAM	21
ALLMÄN BESKRIVNING AV CERTIFIKAT OCH WARRANTER	21
Beräkning av Slutlikvid	22
Inlösen	22
Förtida Inlösen (SEB)	22
Förtida Inlösen (Innehavare)	22
Framflyttande av Slutdagen	22
CERTIFIKAT	22
WARRANTER	22
Warrantens värde på slutdagen	23
Warrantens värde under löptiden	24
Turbowarranter	25

FORM AV VÄRDEPAPPER SAMT IDENTIFIERING	26
STATUS	26
FÖRSÄLJNING	26
Försäljning och tilldelning vid publika emissioner	26
Försäljning utan teckningsperiod	27
Prissättning	27
UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD ELLER ANNAN MARKNADSPLATS	27
SKATTER, AVGIFTER MED MERA	27
INFORMATION	28
GODKÄNNANDE OCH REGISTRERING	28
FÖRSÄKRAN AVSEENDE PROSPEKTET	28
YTTERLIGARE DEFINITIONER	29
ALLMÄNNA VILLKOR	33
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR (CERTIFIKAT)	38
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR (WARRANTER)	49
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR (TURBOWARRANTER)	55
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)	62
ÖVERSIKT	62
SEB:S HISTORIA	62
SAMMANFATTANDE BESKRIVNING AV VERKSAMHETEN	63
ORGANISATIONSSTRUKTUR	63
Kontorsrörelsen	63
Stora Företag & Institutioner (Merchant Banking)	63
Kapitalförvaltning	63
Liv	63
Baltikum	63
FÖRVALTNING, LEDNING & KONTROLLORGAN	64
Verkställande ledning	64
Styrelseledamöter	66
INTERNREVISION, COMPLIANCE OCH RISKKONTROLL	68

REVISION	69
AKTIEKAPITAL OCH AKTIEÄGARE	69
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	69
SEB:S MÅL OCH SYFTE	70
RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN	70
VÄSENTLIGA AVTAL	70
JURISDIKTION	70
INFORMATION OM TENDENSER	70
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	71
KONTAKTINFORMATION	72

Sammanfattning

Denna sammanfattning skall läsas som en inledning till Prospektet. Varje investeringsbeslut bör baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet, inklusive de handlingar som är införlivade via hänvisning. För denna sammanfattning ska definitioner i bilagda allmänna villkor för SEB:s Certifikat- och Warrantprogram av den 12 augusti 2010 ("Allmänna Villkor") gälla.

En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i Prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för en eventuell översättning av Prospektet. 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 Prospektet.

Emittent:	<p>Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (org. nr. 502032-9081) ("SEB").</p> <p>SEB är moderbolag i en ledande nordisk finansiell koncern ("SEB-koncernen"), med huvudkontor i Stockholm. SEB-koncernen 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 aktieägarna i SEB är Investor, Trygg-stiftelsen och Alecta. Per den 31 mars 2011 innehade utländska ägare 19,3 procent av aktiekapitalet.</p> <p>Styrelsen består vid dagen för detta Prospekt av 15 ledamöter med Marcus Wallenberg som ordförande.</p> <p>Verkställande direktör är Annika Falkengren. Antalet anställda uppgår till cirka 17.000.</p> <p>Utnämnd revisor är PricewaterhouseCoopers med Peter Clemetson som huvudansvarig.</p> <p>Mer information om SEB återfinns i avsnittet "Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)".</p>
Arrangör:	SEB.
Emissionsinstitut:	SEB.
Beräkningsagent:	SEB eller sådan annan SEB sätter i sitt ställe.
Typ av värdepapper:	Certifikat ("Certifikat") och warranter ("Warranter") (tillsammans benämnda "Instrumenten"). Instrumenten emitteras i dematerialiserad form varför inga fysiska Instrument kommer att utfärdas.
Belopp:	Beloppet under Programmet är obegränsat.
Valuta:	Svenska kronor ("SEK"), euro ("EUR" eller "€"), danska kronor ("DKK"), norska kronor ("NOK") eller annan valuta.
Status:	Instrumenten emitteras som icke efterställda skuldförbindelser och medför rätt till betalning jämsides, <i>pari passu</i> , övriga icke säkerställda och icke efterställda nuvarande och framtida betalningsförpliktelser, i den mån inte annat är föreskrivet i lag.

Emissionskurs:	Instrumenten emitteras till kurs som anges i relevanta Slutliga Villkor.
Ränta:	Instrumenten emitterade under Programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (så kallad "nollkuponkonstruktion").
Valör:	Instrumenten emitteras i de valörer som anges i relevanta Slutliga Villkor.
Förtida inlösen:	Instrumenten kan återbetalas i förtid om så anges (och under de förutsättningar som i förekommande fall anges) i relevanta Slutliga Villkor.
Skatter:	Euroclear Sweden AB eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade Instrument) verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 procent på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild investerare beror delvis på dennes speciella situation och varje investerare bör rådfråga skatterådgivare om de speciella skattekonsekvenser som erbjudandet att förvärva Instrument under Programmet kan medföra i det enskilda fallet.

**Upptagande till handel
på reglerad marknad
eller annan
marknadsplats:**

Ansökan om inregistrering kan ske vid NASDAQ OMX Stockholm AB, Oslo Börs ASA, NASDAQ OMX Helsinki Oy, NASDAQ OMX Köpenhamn eller en annan reglerad marknad eller marknadsplats vilken anges i relevanta Slutliga Villkor

Risikfaktorer:

Risikfaktorer påverkar och kan komma att påverka såväl verksamheten i SEB som de Instrument som ges ut under Programmet. Det finns risker som har anknytning till SEB och Instrumenten men även sådana risker som saknar specifik anknytning till SEB och Instrumenten.

De riskfaktorer som kan påverka SEB:s förmåga att fullgöra sina åtaganden finns beskrivna under avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Risker relaterade till SEB:s verksamhet" nedan. Risker hänförliga till Instrumenten beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Risker förenade med Certifikat och Warranter".

Risker relaterade till SEB:s verksamhet kan bland annat vara (i) att SEB:s resultat kan påverkas av det allmänekonomiska läget, (ii) regelförändringar som kan påverka SEB:s rörelseresultat, (iii) vanliga risker förknippade med bankverksamhet såsom marknadsrisk, likviditetsrisk, kreditrisker, förändringar i ränte- och valuta kurser och operationella risker. Kreditrisken innebär att en motpart inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser. Marknadsrisker innebär att förändringar av räntekurser, växelkurser och priset på fastigheter och övriga tillgångar kan leda till en minskning av värdet av SEB:s tillgångar och skulder. Andra risker kan vara till exempel refinansieringsrisk och likviditetsrisk vilket innebär risken att endast kunna fullgöra sina likviditetsåtaganden till en ökad kostnad eller i värsta fall inte alls. Operationella risker innebär risker kopplade till fel och brister i produkter och tjänster, bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp eller bristande beredskap inför störningar.

Risker förenade med Instrumenten hänför sig bland annat till komplexiteten i de olika konstruktionerna av de utgivna Instrumenten, såsom hävstångskonstruktioner, men även risken i underliggande tillgång, såsom marknadsrisk innefattande variation i underliggande tillgångs värde och

likviditet.

Vissa risker är hänförliga till omständigheter utanför SEB:s kontroll såsom soliditeten i systemet för clearing och avveckling samt den ekonomiska situationen och ekonomiska utvecklingen i Sverige eller omvärlden.

Ansvaret för bedömningen och utfallet av en investering i Instrumenten vilar på investeraren. Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i Instrumenten, antingen själv eller med hjälp av en rådgivare.

Slutliga Villkor: För varje Instrument upprättas särskilda slutliga villkor ("Slutliga Villkor"), innehållande kompletterande villkor för Instrumentet, vilka tillsammans med Allmänna Villkor utgör fullständiga villkor. De Slutliga Villkor som upprättas för varje enskilt Instrument baseras på häri bifogade mallar för Slutliga Villkor, med tillägg, ändringar och/eller ersättningar betingade av strukturen på det specifika Instrumentet.

Clearing och avveckling: Instrumenten ansluts till Euroclear Sweden AB ("ECSWE"), Euroclear Finland Oy ("APK"), VP SECURITIES A/S ("VP") eller VPS ASA ("VPS") (var och ett benämnda "Avveckling-clearinginstitut", tillsammans benämnda "Avveckling-clearinginstituterna"). Clearing och avveckling vid handel sker vid det Avveckling-clearinginstitut till vilket respektive Instrument har anslutits.

Försäljningsrestriktioner: Distribution av detta Prospekt och försäljning av Instrumenten kan i vissa länder vara begränsat av lag. Innehavare av Prospektet och/eller Instrument måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner.

Kreditvärdighetsbetyg: SEB har erhållit följande kreditvärdighetsbetyg för långfristig upplåning:

Kreditvärderingsinstitut	Kreditvärdighetsbetyg
Standard & Poor's	A
Moody's	A1
Fitch	A+

Om Certifikat eller Warranter som emitteras under Programmet skall erhålla eller har erhållit kreditvärdighetsbetyg, anges detta i Slutliga Villkor. Det är dock vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditvärdighetsbetyg, då det kan vara föremål för ändring. För mer information avseende kreditvärdighetsbetyg, se respektive kreditvärderingsinstituts hemsida: www.standardandpoor.com, www.moodys.com samt www.fitchratings.com.

Ovanstående kreditvärderingsinstitut är etablerade inom EU innan den 7 juni 2010 och har ansökt om registrering under Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut. Dock har ännu inte beslut om registrering givits eller nekats av den relevanta behöriga myndigheten.

Finansiell information: Historisk finansiell information återfinns på SEB:s hemsida <http://www.sebgroup.com>. Övrig information kan, om den inte finns i elektroniskt format på <http://www.sebgroup.com>, erhållas från SEB på Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm, i pappersform.

I SEB:s årsredovisning 2010 finns följande finansiell information att tillgå:

- Förvaltningsberättelse, s. 18-72 som innefattar; Finansiell

koncernöversikt, s. 18, divisioner, s. 24-37, samt Risk- och kapitalhantering, s. 38-54;

- SEB:s aktiekapital och aktieägare, s. 16-17;
- Bolagsstyrningsrapport, s. 55-69;
- Resultaträkning, s. 74;
- Balansräkning, s. 75;
- Förändring i eget kapital, s. 76;
- Kassaflödesanalys, s. 77;
- Redovisningsprinciper, s. 82-88 (ingår i not 1);
- Noter, femårsöversikt och definitioner, s. 82-149;
- Förslag till vinstdisposition, s. 150; samt
- Revisionsberättelse, s. 151.

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser hänvisas till:

- SEB:s årsredovisning 2008, (revisionsberättelse återfinns på s. 133.)
- SEB:s årsredovisning 2009, (revisionsberättelse återfinns på s. 141.)

För SEB:s kvartalsrapport(er) 2011 hänvisas till:

- SEB:s delårsrapport för jan-mars 2011 (publicerad den 3 maj 2011); samt
- Fact Book för perioden januari - mars 2011.

Jurisdiktion:

Instrumenten och all därtill hänförlig avtalsdokumentation skall lyda under och tolkas i enlighet med svensk lag.

Godkännande och registrering

Detta prospekt har den 25 juli 2011 erhållit Finansinspektionens godkännande och registrering för utgivande av certifikat och warranter under en period om tolv månader från godkännandet, i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG av den 4 november 2003 om de prospekt som skall offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller ta upp till handel och om ändring av direktiv 2001/34/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 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Det erinras om att godkännande och registrering av Finansinspektionen inte innebär någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Försäkran avseende prospektet

SEB ansvarar för innehållet i detta Prospekt och i den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i SEB för innehållet i detta Prospekt. SEB och dess styrelse har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt SEB och dess styrelse vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Prospektets 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.

Risikfaktorer

Nedan beskrivs riskfaktorer som kan komma att påverka SEB:s möjligheter att fullgöra sina förpliktelser i samband med utgivande av Instrument under Programmet. De risker som beskrivs är dels generella marknadsrisker, dels risker förenade med Instrument utgivna under Programmet. Utöver vad som beskrivs nedan kan dock andra faktorer utgöra risker vid betalning av slutlikvid med mera avseende Certifikat och Warranter och SEB garanterar inte att den beskrivning som görs nedan är uttömmande. Varje investerare bör ta del av hela Prospektet, vid var tid publicerade tillägg till Prospektet, Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor och göra en riskbedömning, antingen själv eller med hjälp av en rådgivare, inför beslut om placering i Instrument utgivna under detta Program.

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 Certifikat och Warranter 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 SEB:s rörelseresultat påverkats negativt av dessa förhållanden. Den extrema volatiliteten och oron har lett till allvarliga störningar på de finansiella marknaderna över hela världen, en minskning av likviditeten utan motstycke och ökade riskpremier för många aktörer på marknaderna. Detta har orsakat allvarliga problem för många av världens största affärsbanker, investmentbanker och försäkringsbolag av vilka ett antal är SEB:s motparter eller kunder i den löpande verksamheten. Dessa förhållanden har också resulterat i en väsentligt minskad tillgång på finansiering, både för finansinstituten och för deras kunder, något som tvingat många finansinstitut att förlita sig på likviditet och i några fall kapitaltillskott från centralbanker och statsmakter under denna period. Statsmakterna i de jurisdiktioner där SEB har verksamhet av väsentlig storlek har försökt att tillhandahålla denna likviditet för att stabilisera finansmarknaderna och förhindra att finansinstitut fallerar. Trots dessa åtgärder har volatiliteten på kapital- och kreditmarknaderna fortsatt på tidigare inte skådade nivåer och likviditetsproblemen kvarstår.

SEB:s verksamhet mot företags- och privatkunder kommer också att påverkas under dessa recessionsliknande förhållanden eftersom efterfrågan på låneprodukter kan falla och vissa kunder kan ställas

inför ekonomiska problem. Ränthöjningar kan också ha betydelse för efterfrågan på in-teckningslån och andra låneprodukter och på kreditkvalitet. SEB granskar och analyserar kontinuerligt sin kreditportfölj och sina kreditrisker och mot bakgrund de försämrade förhållandena efter utgången av 2007 har detta arbete intensifierats. Osäkerheten i fråga om tempot i och storleken av den ekonomiska nedgången samt tidpunkten för en eventuell återhämtning gör det svårt att bedöma storleken på SEB:s framtida kreditförluster.

Trots det faktum att finansmarknaderna på senare tid i viss mån har stabiliserats är förhållandena på många av SEB:s marknader fortsatt osäkra och särskilt Baltikum uppvisar svaga tillväxtprognoser och stigande arbetslöshet. SEB uppskattar att det kommer att ta tid innan vi kan se förbättringar av de makroekonomiska förhållandena som leder till ökad kreditvärdighet för kunderna. Om återhämtningen tar längre tid än förväntat på SEB:s hemmamarknader kan det leda till lägre intäkter och högre nedskrivningar. En svag makroekonomi kan också leda till ytterligare minskningar av räntenettet, högre kreditrisker och sämre utveckling av SEB:s utlåning. Fallande priser på fastigheter och annan egendom som används som säkerhet för lån kan leda till ökade kreditförluster. Under 2009 härrörde större delen av det operationella rörelseresultatet i SEB från divisionen Merchant Banking. SEB:s rörelseresultat skulle därför ta skada av en nedgång på kapitalmarknaden i allmänhet och nedgång i whole sale- och investment banking-verksamheten i synnerhet. SEB:s prestation kan också påverkas av framtida prisåterhämtning på tillgångar och historiska antaganden om prisåterhämtning på tillgångar, som kanske inte är korrekta på grund av de senaste årens störningar på marknaden.

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.

Den allmänna vidgningen av kreditspreadarna inom alla tillgångsslag, som inleddes sommaren 2007, fortsatte under första kvartalet 2009. Ökade spreadar har lett till marknadsvärderingsförluster i SEB:s räntebärande värdepappersportföljer och ytterligare värderingsförluster kan inte uteslutas. Risken för nedskrivningar i de räntebärande portföljerna har ökat, men det är inte sannolikt att den får materiella effekter. Även om stora utmaningar fanns kvar vid slutet av 2009 var situationen påtagligt bättre än vid årets början. Detta ledde till minskade kreditspreadar och till bättre tillgång till likviditet och finansiering för banksystemet.

Förändringar i SEB:s redovisningsprinciper eller i redovisningsstandarder skulle väsentligt kunna påverka SEB:s rapportering av sin finansiella ställning och 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 kreditrisk 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 derivatransaktioner - 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 Baltikum 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.

Det är SEB:s uppfattning att kreditförlusterna även framöver kommer att ligga på en hög nivå, särskilt i Baltikum, men nivåerna förväntas bli lägre under 2010 än under 2009.

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) i kölvattnet av händelserna på den amerikanska sub-prime bolånemarknaden och de pågående allvarliga marknadsstörningarna. Insikten om motpartsrisk bankerna emellan har också ökat i hög grad efter Lehman Brothers konkursansökan. Denna ökade insikt om motpartsrisk har, liksom hos många andra banker, lett till ytterligare minskning av SEB:s tillgång till traditionella likviditetskällor som obligationsmarknaderna, försäljning av tillgångar och inlösen av placeringar. 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 2009 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. Konkurrenterna 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.

På grund av den globala finansiella krisens negativa inverkan på den svenska ekonomin antog Sveriges riksdag i oktober 2008 en lag för att erbjuda statligt stöd till svenska kreditinstitut. Det svenska statsstödsprogrammet ger 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 lagen (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.

SEB deltog initialt i programmet men valde att inte förlänga avtalet med staten när det löpte ut i oktober 2009. Ingen obligation med statlig garanti har utgivits.

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 CERTIFIKAT OCH WARRANTER

Certifikat och Warranter utgivna under Programmet kan variera stort vad avser struktur och utformning. Ett antal av dessa Instrument kan innehålla element som medför särskilda risker för presumtiva investerare. Nedan följer ett avsnitt med redogörelse för risker som generellt är förenliga med penningmarknaden och ett avsnitt med risker som generellt är förenliga med vissa strukturer av Certifikat och Warrant.

Utöver de risker som framgår nedan kan ytterligare risker för Certifikat eller Warranter framgå av Slutliga Villkor.

Generella risker relaterade till certifikat- och warrantmarknaden

Kreditrisk

Investerare i Certifikat och Warranter utgivna av SEB har en kreditrisk på SEB. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under Programmet är därför beroende av SEB:s möjlighet att infria sina betalningsåtaganden. Investering i av SEB utgivna Certifikat och Warranter omfattas ej av den statliga insättningsgarantin.

Kreditvärdering (Rating)

Rating är ett kreditvärderingsbetyg som en låntagare kan erhålla från oberoende kreditbedömningsinstitut, 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 en kreditvärdering (rating) då den kan vara föremål för ändring. I tabellen nedan visas SEB:s rating vid datumet för publicering av detta Prospekt.

Standard & Poor's	Moody's	Fitch IBCA
AAA	Aaa	AAA
AA+	Aa1	AA+
AA	Aa2	AA
AA-	Aa3	AA-
A+	A1	A+
A	A2	A
A-	A3	A-
BBB+	Baa1	BBB+
BBB	Baa2	BBB
BBB-	Baa3	BBB-
BB+	Ba1	BB+
BB	Ba2	BB
BB-	Ba3	BB-
B+	B1	B+
B	B2	B
B-	B3	B-

CCC+	Caa	CCC+
CCC	Ca	CCC
CCC-	C	CCC-
D	D	D

Ovanstående kreditvärderingsinstitut är etablerade inom EU innan den 7 juni 2010 och har ansökt om registrering under Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut. Dock har ännu inte beslut om registrering givits eller nekats av den relevanta behöriga myndigheten.

Likviditetsrisk - Andrahandsmarknaden

För Certifikat och Warranter finns det oftast en fungerande marknadsstyrd andrahandsmarknad. För Certifikat och Warranter med komplexa strukturer kan det vid emissionstillfället saknas etablerad marknad för handel och det kan förekomma att en andrahandsmarknad aldrig uppstår. Detta kan medföra att innehavare inte kan sälja sina Certifikat och Warranter 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 Certifikat och Warranter.

Vid försäljningstillfället kan priset således vara såväl högre som lägre än på likviddagen, vilket beror på marknadsutvecklingen men också likviditeten på andrahandsmarknaden. Vid försäljning av ett Instrument före löptidens slut tar således en investerare en likviditetsrisk då priset fastställs av marknaden. Detta innebär att vid försäljning före förfallodagen finns risk att marknadsvärdet för placeringen är lägre än det nominella beloppet.

SEB kan komma att inregistrera Certifikat och Warranter på en reglerad marknad eller annan marknadsplats. Det är inte möjligt att förutsäga till vilket pris Certifikatet eller Warranten kommer att handlas till på andrahandsmarknaden eller om handeln kommer att vara likvid. Om Certifikat eller Warranter inte noteras kan det vara svårare att få reda på värdet av instrumentet samtidigt som likviditeten i kan komma att vara mycket låg. SEB kan komma att, men är inte tvingat till, återköpa Instrument under löptiden.

Lagändringar

Detta Prospekt samt allmänna villkor med därtill hörande Slutliga Villkor för Programmet är baserade på svensk lag som gäller på datum för detta prospekt. Någon försäkran kan inte ges om inverkan av någon eventuell framtida lagändring eller ändring av administrativ praxis.

Juridiska överväganden kan begränsa vissa placeringar

Vissa investerares placeringsverksamhet regleras av lagar och bestämmelser om placering samt granskning eller reglering av vissa myndigheter. Varje presumtiv investerare bör rådgöra med sin juridiske rådgivare eller ansvarig tillsynsmyndighet för att besluta om och i vilken omfattning de har möjlighet att investera i Certifikat och/eller Warranter emitterade under detta Program.

Risker gällande vissa konstruktioner av Instrument

Instrument med förtida lösenmöjlighet för SEB (Call)

Om det i Slutliga Villkor ges möjlighet för SEB till förtida inlösen minskar sannolikt marknadsvärdet på dessa utgivna produkter. Så länge SEB kan välja att förtidsinlösa utgivna Instrument kommer marknadsvärdet på dessa i allmänhet inte att stiga väsentligt över den kurs till vilken de kan lösas. Detta kan också gälla före en inlösenperiod.

Aktielänkade Certifikat och Warranter

SEB kan emittera Certifikat och Warranter där det investerade beloppet och avkastningen är beroende på utvecklingen av och priset på en aktie eller en korg av aktier.

Investerare ska vara medvetna om att:

- de kan erhålla ingen eller begränsad avkastning
- återbetalning kan erhållas vid annan tidpunkt än förväntat och
- de kan förlora hela eller delar av sitt investerade belopp.

Förändringar i priset av aktien eller en korg av aktier kan vara stor och behöver inte stå i relation till ränteförändringar, valutaförändringar eller förändringar i kursen av andra aktier.

Historisk avkastning och utveckling på av kursen på aktier ska inte ses som en indikation på framtida utveckling av det aktuella Certifikatet eller Warranten.

Indexlänkade Certifikat och Warranter

SEB kan emittera Certifikat och Warranter där det investerade beloppet och avkastningen är beroende på utvecklingen av och priset på ett index eller en korg av index.

Investerare ska vara medvetna om att:

- de kan erhålla ingen eller begränsad avkastning
- återbetalning kan erhållas vid annan tidpunkt än förväntat och
- de kan förlora hela eller delar av sitt investerade belopp

Förändringar i priset av index eller en korg av index kan vara stor och behöver inte stå i relation till ränteförändringar, valutaförändringar eller förändringar av andra index.

Historisk avkastning och utveckling på av kursen på index ska inte ses som en indikation på framtida utveckling av det aktuella Certifikatet eller Warranten.

Fondlänkade Certifikat och Warranter

SEB kan emittera Certifikat och Warranter där det investerade beloppet och avkastningen är beroende på utvecklingen av och priset på en fond eller en korg av fonder.

Investerare ska vara medvetna om att:

- de kan erhålla ingen eller begränsad avkastning
- återbetalning kan erhållas vid annan tidpunkt än förväntat och
- de kan förlora hela eller delar av sitt investerade belopp

Förändringar i priset av en fond eller en korg av fonder kan vara stor och behöver inte stå i relation till ränteförändringar, valutaförändringar eller förändringar av andra fonder.

Historisk avkastning och utveckling på av kursen på fonder ska inte ses som en indikation på framtida utveckling av det aktuella Certifikatet eller Warranten.

Råvarulänkade Certifikat och Warranter

SEB kan emittera Certifikat och Warranter där det investerade beloppet och avkastningen är beroende på utvecklingen av och priset på en råvara eller en korg av råvaror.

Investerare ska vara medvetna om att:

- de kan erhålla ingen eller begränsad avkastning
- återbetalning kan erhållas vid annan tidpunkt än förväntat och
- de kan förlora hela eller delar av sitt investerade belopp

Förändringar i priset av en råvara eller en korg av råvaror kan vara stor och behöver inte stå i relation till ränteförändringar, valutaförändringar eller förändringar av andra fonder.

Historisk avkastning och utveckling på av kursen på fonder ska inte ses som en indikation på framtida utveckling av det aktuella Certifikatet eller Warranten.

Valutalänkade Certifikat och Warranter

SEB kan emittera Certifikat och Warranter där det investerade beloppet och avkastningen är beroende på utvecklingen av och priset på en valuta eller en korg av valutor.

Investerare ska vara medvetna om att:

- de kan erhålla ingen eller begränsad avkastning
- återbetalning kan erhållas vid annan tidpunkt än förväntat och
- de kan förlora hela eller delar av sitt investerade belopp

Förändringar i priset av en valuta eller en korg av valutor kan vara stor och behöver inte stå i relation till ränteförändringar eller förändringar av andra valutor.

Historisk avkastning och utveckling på av kursen på valutor ska inte ses som en indikation på framtida utveckling av det aktuella Certifikatet eller Warranten.

SEB kan dessutom emittera Certifikat och Warranter som är kopplade till andra tillgångar. Detta kommer då anges i de Slutliga Villkoren och eventuella tillägg till Prospektet kommer då upprättas om det är nödvändigt.

Risker avseende Instrument där slutlikviden är kopplad till utvecklingen av en referenstillgång eller underliggande tillgång

SEB kan utge Certifikat och Warranter vars slutlikvid bestäms genom hänvisning till ett eller fler underliggande index, till förändringar i en eller flera underliggande aktier eller råvarupriser, i växelkurser eller andra faktorer beskrivna i för Certifikat eller Warrant aktuella Slutliga Villkor. Följande relaterade risker finns:

- (i) marknadsvärdet för sådana Certifikat eller Warranter kan vara mycket volatilt;
- (ii) betalning av slutlikvid kan infalla vid en annan tidpunkt än förväntat;
- (iii) det värde som betalas till Innehavare av Certifikat eller Warrant vid inlösen kan både vara högre och lägre än värdet av den ursprungliga placeringen och kan under vissa förhållanden vara noll;
- (iv) slutlikvid kan vara föremål för betydande fluktuationer som kanske inte korrelerar med ändringar i räntor, index eller andra i Slutliga Villkor specificerade underliggande faktorer;
- (v) om slutlikvid är beräknad(e) utifrån ovan beskrivna underliggande faktorer på Certifikat eller Warrant i samband med en multipel och denna innehåller någon annan hävstångsfaktor kommer sannolikt inverkan av förändringar på belopp som skall betalas att förstöras;
- (vi) 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; och
- (vii) vissa Warranter, så kallade turbowarranter, kan förfalla värdelösa innan slutdagen om vissa villkor, specificerade i de Slutliga Villkoren, inträffar under löptiden.

Risker gällande vanligt förekommande konstruktioner av Instrument

Kurssvängningar, så kallad volatilitet

Om ett Instrument enligt Slutliga Villkor är utformat så att det innehåller variabler såsom hävstång, tak/golv, en kombination av dessa element eller andra liknande element kan volatiliteten på marknadsvärdet av sådant Instrument vara högre än marknadsvärdet på Instrument som inte innehåller dessa element, allt annat lika. Det är viktigt att känna till att olika aktier, index, fonder, råvaror, valutor med mera har olika grader av volatilitet och att volatiliteten påverkas av olika faktorer. Det är därför viktigt att sätta sig in i volatilitetsrisken för det specifika Instrumentet man avser att investera i, liksom vad som styr volatiliteten och avkastningen.

Specifikt om hävstång

Instrument med hävstång kan ha olika konstruktioner. Generellt gäller att ett Instrument med exempelvis två i hävstång skall mellan föregående och nuvarande värderingstillfälle ge två gånger avkastningen jämfört med den underliggande tillgången. För Instrument med konstant hävstång kan det ske en ombalansering vid varje värderingstillfälle vilket kan leda till att den totala avkastningen för Instrumentet skiljer sig från den totala avkastningen för motsvarande direktinvestering i referenstillgången. Om volatiliteten är hög och avkastningen i referenstillgången är låg, finns det risk att Instrumentet utvecklats sämre än referenstillgången. För Instrument med dynamisk hävstång sker det ingen rebalansering vilket leder till att hävstången förändras mellan varje värderingstillfälle beroende på avkastningen i referenstillgången. Det är därför viktigt att sätta sig in i hur hävstången fungerar för det specifika Instrument man avser att investera i.

Inställd emission

SEB förbehåller sig i regel rätten att ställa in hela eller delar av en emission om vissa omständigheter föreligger; såsom att tecknat antal Instrument inte uppgår till ett visst antal eller att vissa parametrar inte kan fastställas till vissa nivåer. SEB förbehåller sig även i regel rätt att ställa in en emission om en händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art inträffar som enligt SEB:s bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering av Instrumentet i fråga. Under vilka förutsättningar SEB har rätt att ställa in en emission framgår av de Slutliga Villkoren.

Förtida inlösen

SEB har under vissa förutsättningar, (såsom till exempel marknadsavbrott, hedgingavbrott eller annan specificerad omständighet om anges i slutliga villkor), rätt att lösa in Instrumenten i förtid. Meddelande kommer då tillställas Innehavare i enlighet med allmänna villkor.

Risker relaterade till pris och jämförelse av marknadens aktörer

Teckningspriset på de Instrument som emitteras under detta Program kan variera beroende på konstruktion. Priset fastställs inför varje enskild emission och framgår av Slutliga Villkor vilka offentliggörs på SEB:s hemsida.

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

Risker relaterade till aktie, index, råvara, valuta, fond eller annan underliggande tillgång

Instrument utgivna under detta Program har en avkastning baserad på en eller flera underliggande aktier, index, råvara, valuta, fond eller annan tillgång. De tillgångar som påverkar Slutlikviden i en viss konstruktion beskrivs i Slutliga Villkor för det specifika Instrumentet.

Risken med ett Certifikat eller en Warrant relateras till vilken typ av underliggande tillgång eller referenstillgång som styr avkastningen och vilka specifika risker som är förknippade med den valda avkastningsstrukturen. All avkastning från samtliga konstruktioner styrs av utvecklingen av den valda tillgången och det är därför viktigt att sätta sig in inte bara i hur det specifika Certifikatet eller den specifika Warranten är konstruerad, utan även vilka risker i sig som förknippas med specifika aktier, index, råvara, valuta, fond eller annan tillgång som styr beräkningen av Slutlikviden. Specifika risker framgår av Slutliga Villkor.

Beskrivning av SEB:s Certifikat- och Warrantprogram

SEB:s Certifikat- och Warrantprogram utgör ett ramverk varunder SEB har möjligheten att löpande emittera Certifikat och Warranter i danska kronor, euro, norska kronor, svenska kronor eller annan valuta. Beslut att emittera Instrument fattas av SEB Trading & Capital Markets. Instrumenten är utgivna i enlighet med tillämpliga bestämmelser i aktiebolagslag (2005:551) och lag (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Instrument utgivna under Programmet kan ha olika typer av referenstillgångar eller underliggande tillgångar, såsom aktier, valutor, råvaror, index, fonder, räntor, depåbevis eller annan tillgång (var och en benämnda "Referenstillgång" respektive "Underliggande Tillgång") eller korgar av dessa, och ger Innehavare rätt att på Slutlikviddagen erhålla Slutlikvid av SEB beräknat på sätt som anges i Slutliga Villkor för respektive Instrument. Slutlikvidens storlek beror på hur Underliggande Tillgång eller Referenstillgången har utvecklats under löptiden. SEB kan utge Instrument där fysisk leverans, eller en blandning av kontant slutavräkning och fysisk leverans, kommer att ske. Den aktuella konstruktionen framgår av relevanta Slutliga Villkor.

För samtliga Instrument som ges ut under Programmet skall härtill bilagda Allmänna Villkor gälla. Därjämte skall för varje Instrument kompletterande Slutliga Villkor gälla, vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive Instrument.

Även utan särskilt uppdrag från Innehavare är SEB (i egenskap av arrangör för Programmet) - eller den SEB sätter i sitt ställe - berättigad att i allt som rör detta Instrument, såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, företräda Innehavarna.

Nedan följer en allmän beskrivning av de Certifikat och Warranter som kan komma att ges ut under Programmet.

ALLMÄN BESKRIVNING AV CERTIFIKAT OCH WARRANTER

Certifikat och Warranter emitterade under detta program är Instrument där avkastningen är knuten till en Underliggande Tillgång eller Referenstillgång, såsom index, aktier, råvaror, fonder, valutor eller andra tillgångar enligt specifikation i Slutliga Villkor. Det finns även möjlighet att ge ut Instrument som består av en Korg av dessa Underliggande Tillgångar eller Referenstillgångar.

Avkastningen på Instrumenten är kopplad till utvecklingen på Underliggande Tillgång eller Referenstillgången. I vissa fall återbetalas Instrumenten med att antalet tecknade Instrument multiplicerat med Slutvärdet. Slutlikviden, som erhålls på Slutlikviddagen, kan både vara högre och lägre än det investerade beloppet och kan även vara noll. Slutlikvidens storlek kan vara beroende av andra faktorer såsom Barriärer, Hävstång, avgifter, marknadsräntor etc., enligt specifikation i Slutliga Villkor. I Slutliga Villkor för varje Instrument fastställs exakt hur Slutlikvid beräknas och vilken Underliggande Tillgång eller Referenstillgång som styr Instrumentets avkastning och tidpunkten för Slutlikviddagen.

Certifikat och Warranter löper mellan Emissionsdagen och Slutdagen. Om Instrumentet förvärvas på andrahandsmarknaden kan den återstående löptiden vara kort och priset kan vara såväl högre som lägre än Emissionskursen. På Slutlikviddagen, som följer på Slutdagen, kommer Innehavare av Instrumentet antingen erhålla kontant slutavräkning, fysisk leverans av i Slutliga Villkor specificerat finansiellt instrument eller en kombination av dessa två.

Konstruktionen av vissa Instrument emitterade under detta Program gör att prisutvecklingen på den Underliggande Tillgången eller Referenstillgången får genomslagskraft i kursen och kan leda till större vinst eller förlust på investerat belopp än om placeringen hade gjorts direkt i den Underliggande Tillgången eller Referenstillgången. Detta brukar uttryckas så att Instrument har en hävstång ("Hävstång"), det vill säga en kursförändring för Underliggande Tillgång eller Referenstillgången medför en procentuellt sett större förändring av värdet på Instrumentet. Hävstången varierar beroende på hur Instrumentet är konstruerat, men generellt sett gäller att en större Hävstång innebär att vinsten eller förlusten på investerat belopp blir

större än om placeringen hade gjorts direkt i den Underliggande Tillgången eller Referenstillgången. Detta medför att risken att investera i Instrument med Hävstång är större än att investera direkt i Underliggande Tillgången eller Referenstillgången. Risken för Innehavaren uppgår till, och är begränsad till, investerat belopp.

Certifikat och Warranter kan under Löptiden avyttras av Innehavare på andrahandsmarknaden, om inte annat anges i Slutliga Villkor.

Beräkning av Slutlikvid

För Instrument utgivna under Programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor § 3 utge Certifikat och Warranter där Slutlikviden återbetalas på olika sätt, vilket specificeras i Slutliga Villkor.

Inlösen

Certifikat och Warranter förfaller på Slutlikviddagen. Denna dag framgår av Slutliga Villkor och kan vara förenad med villkor eller åtagande av typ som framgår nedan eller ytterligare specificeras i Slutliga Villkor.

Förtida Inlösen (SEB)

Om det finns möjlighet för SEB till förtida inlösen specificerats detta i de Slutliga Villkoren. SEB kan då, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Slutlikviddagen för del av eller hela Slutlikviden.

Förtida Inlösen (Innehavare)

Om det finns möjlighet för Innehavare till förtida inlösen specificeras detta i de Slutliga Villkoren. Innehavare kan då, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, påkalla inlösen av del av eller hela Slutlikviden vid en tidigare tidpunkt än den ursprungliga Slutlikviddagen.

Framflyttande av Slutdagen

Om det finns möjlighet för SEB att flytta fram Slutdagen eller tidigarelägga denna (Justerad Slutdag) specificerats detta i de Slutliga Villkoren. SEB kan då, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, senarelägga eller tidigarelägga Slutdagen.

CERTIFIKAT

Ett Certifikat är ett värdepapper vars avkastning är beroende av utvecklingen av en Referenstillgång samt övriga i Slutliga Villkor beskrivna parametrar. Referenstillgången i Certifikat kan vara aktier, valutor, råvaror, index, fond, andra tillgångar eller korgar av dessa.

Under löptiden är Certifikatets värde beroende av ett flertal faktorer såsom exempelvis Referenstillgången, lösenkurs, tak, hävstång, löptid, marknadsränta, förväntade utdelningar under löptiden, förväntad framtida volatilitet på Underliggande Tillgångs kurs, utbud och efterfrågan samt omsättning och likviditet. Med förväntade utdelningar under löptiden och förväntad framtida volatilitet avses av SEB förväntade sådana.

Inlösen av Certifikat kan ske antingen genom att Innehavaren eller SEB har rätt att påkalla förtida inlösen under löptiden eller genom inlösen på Slutlikviddagen. De specifika Slutliga Villkoren beskriver hur inlösen sker för det aktuella Certifikatet.

WARRANTER

En Warrant är en typ av option och ett finansiellt instrument vars avkastning är beroende av utvecklingen i en viss Underliggande Tillgång.

Warranter emitterade under detta program är av europeisk typ, det vill säga att innehavare inte kan påkalla lösen under löptiden; inlösen sker endast på Slutdagen. På Slutdagen sker automatiskt inlösen med kontantavräkning.

Warrantens värde på slutdagen

För köpwarrant beräknas slutvärdet på slutdagen som skillnaden mellan Underliggande Tillgångs slutkurs och lösenkurs. Köpwarrantens värde på slutdagen framgår av Slutliga Villkor.

Om den Underliggande Tillgångens Slutkurs för en viss köpwarrant ligger under lösenkursen som Warranten gav en rättighet att köpa tillgången för vid Warrantens Slutdag blir Warranten värdelös. Detta betyder att hela det satsade kapitalet går förlorat.

För säljwarranten beräknas Slutvärdet på slutdagen som skillnaden mellan lösenkursen och Underliggande Tillgångs Slutkurs. Säljwarrants värde på slutdagen framgår av Slutliga Villkor.

Om den Underliggande Tillgångens Slutkurs för en viss säljwarrant ligger över lösenkursen som Warranten gav en rättighet att sälja tillgången för vid Warrantens Slutdag blir Warranten värdelös. Detta betyder att hela det satsade kapitalet går förlorat.

Följande tabeller visar några exempel på köp- och säljwarranter. Exempelen baseras på antagandena att lösenkursen är 100 SEK och att multiplikatorn är 1.

Exempel; Slutvärde för Köpwarrant

Slutkurs på underliggande tillgång	Beräkning	Slutvärde
90 SEK	$90 - 100 = -10$	0 SEK
100 SEK	$100 - 100 = 0$	0 SEK
110 SEK	$110 - 100 = 10$	10 SEK

Exempel; Slutvärde för Säljwarrant

Slutkurs på underliggande tillgång	Beräkning	Slutvärde
90 SEK	$100 - 90 = 10$	10 SEK
100 SEK	$100 - 100 = 0$	0 SEK
110 SEK	$100 - 110 = -10$	0 SEK

Startkursen och/eller Slutkursen för den Underliggande Tillgången kan beräknas som ett aritmetiskt medelvärde under en fastställelseperiod. Följande tabell visar ett sådant exempel med aritmetiskt medelvärde för Slutkurs:

Exempel; Slutvärde beräknat under en fastställelseperiod

Dag under fastställelseperiod för slutkurs	Kurs på underliggande tillgång
1	91
2	95
3	105
4	97
5	102
Aritmetiskt medelvärde	98

Warrantens värde under löptiden

Som bas för en Warrants värdering används Black & Scholes metod. En Warrants värde är således beroende av ett flertal faktorer såsom exempelvis Underliggande Tillgångs kurs, lösenkurs, löptid, marknadsränta, Underliggande Tillgångs förväntade utdelningar under löptiden, förväntad framtida volatilitet på Underliggande Tillgångs kurs, längd på fastställelseperiod för slutkurs, utbud och efterfrågan samt omsättning och likviditet. Prissättning av Warranter styrs, som framgår ovan, av ett antal faktorer, vilket gör värderingen komplex.

Nedanstående exempel påvisar hur olika faktorer kan påverka Warrantens värde.

Exemplen baseras på följande antaganden:

Underliggande Tillgångs kurs:	100 SEK
Warrantens lösenkurs:	100 SEK
Återstående löptid för warranten:	1 år
Marknadsränta:	3 %
Förväntad utdelning på Underliggande Tillgång:	1 %
Multiplikator:	1
Förväntat volatilitet:	25 %

Underliggande Tillgångs kurs påverkar Warrantens värde. En högre kurs på Underliggande Tillgång påverkar köpwarrantens värde positivt - allt annat lika stiger värdet på köpwarranten. Motsatt förhållande gäller för säljwarrant - allt annat lika minskar värdet på säljwarranten. Följande tabell visar några exempel på detta:

Exempel; Värdepåverkan av Underliggande Tillgångs kurs

Slutkurs på Underliggande Tillgång	Värde på köpwarrant	Värde på säljwarrant
90 SEK	5,8 SEK	13,8 SEK
100 SEK	10,8 SEK	8,8 SEK
110 SEK	17,2 SEK	5,4 SEK

Förväntad framtida volatilitet, det vill säga hur mycket den Underliggande Tillgångs kurs förväntas fluktuera i framtiden, påverkar Warrantens värde. En högre förväntad framtida volatilitet medför ökat värde både på en köpwarrant och på en säljwarrant. Med förväntad framtida volatilitet menas av SEB förväntad sådan. För att besluta vilken förväntad framtida volatilitet som den Underliggande Tillgången har analyserar SEB löpande en mängd information. Detta kan bland annat vara utvecklingen på aktie-, valuta-, råvaru- och räntemarknaden samt respektive marknads derivatmarknad (så kallad "implicit volatilitet"), likviditetsaspekter, politiska faktorer, makroekonomiska faktorer, direktiv, risk med mera. Följande tabell exemplifierar hur förväntad framtida volatilitet kan påverka en Warrants värde:

Exempel; Värdepåverkan av förväntad framtida volatilitet

Framtida volatilitet	Värde på köpwarrant	Värde på säljwarrant
15 %	6,9 SEK	4,9 SEK
25 %	10,8 SEK	8,8 SEK
35 %	14,6 SEK	12,7 SEK

Marknadsräntan påverkar Warrantens värde. Vid stigande marknadsränta påverkas säljwarrants värde negativt, allt annat lika minskar värdet på säljwarranten. Motsatt förhållande gäller för köpwarrant, allt annat lika ökar värdet på köpwarranten. Följande tabell visar några exempel:

Exempel; Värdepåverkan av marknadsräntan

Marknadsränta	Värde på köpwarrant	Värde på säljwarrant
1 %	9,9 SEK	9,8 SEK
3 %	10,8 SEK	8,8 SEK
5 %	11,7 SEK	7,9 SEK

Underliggande Tillgångs förväntade utdelningar påverkar Warrantens värde. En högre förväntad utdelning på aktie som utgör Underliggande Tillgång påverkar köpwarrantens värde negativt, allt annat lika minskar värdet på köpwarranten. Motsatt förhållande gäller för säljwarrant, allt annat lika ökar värdet på säljwarranten. Med Underliggande Tillgångs förväntade utdelningar menas av SEB förväntade sådana. Följande tabell visar några exempel:

Exempel; Värdepåverkan av förväntade utdelningar

Förväntad utdelning på underliggande tillgång	Värde på köpwarrant	Värde på säljwarrant
1 %	10,8 SEK	8,8 SEK
3 %	9,7 SEK	9,6 SEK
5 %	8,9 SEK	10,5 SEK

Löptiden påverkar warrantens värde. En längre löptid medför ökat värde både på köpwarrant och på säljwarrant. Följande tabell visar några exempel:

Exempel; Värdepåverkan av löptid

Löptid	Värde på köpwarrant	Värde på säljwarrant
0,5 år	7,5 SEK	6,5 SEK
1 år	10,8 SEK	8,8 SEK
2 år	15,5 SEK	11,7 SEK

Längd på fastställelseperiod för slutkurs påverkar Warrantens värde. En längre fastställelseperiod för slutkurs medför minskat värde både på köpwarrant och säljwarrant.

Omsättningen och likviditeten i den Underliggande Tillgången eller dess relaterade derivat kan påverka Warrantens värde. En lägre omsättning och likviditet i den Underliggande Tillgången eller dess relaterade derivat kan medföra en lägre likviditet i Warranten och därmed påverka Warrantens värde. Omsättningen och likviditeten i Warranten kan också påverka Warrantens värde. En efterfrågan på Warranten kan medföra att Warrantens värde stiger. Motsatt förhållande gäller för utbudet på Warranten.

Turbowarranter

En turbowarrant ("Turbowarrant") är ett finansiellt instrument vars avkastning är beroende av utvecklingen i en viss Underliggande Tillgång. Turbowarranterna är av europeisk typ, det vill säga att innehavare inte kan påkalla inlösen under löptiden - inlösen sker endast på Slutdagen. På Slutdagen sker automatiskt inlösen med kontantavräkning.

Turbowarranten kan antingen vara en köpwarrant ("Turbowarrant köp") eller en säljwarrant ("Turbowarrant sälj"), vilket specificeras i Slutliga Villkor för respektive Turbowarrant. I båda fallen har Turbowarranten en barriär, enligt specifikation i Slutliga Villkor, som bestämmer när Turbowarranten förfaller och Slutdagen således inträffar (en så kallad "förtidsförfallohändelse"). En Turbowarrant köp förfaller om Underliggande

Tillgångs kurs någon gång under löptiden noteras *lägre än* barriären. En Turbowarrant sälj förfaller motsatsvis om Underliggande Tillgångs kurs någon gång under löptiden noteras *lika med* eller *högre än* barriären.

Vid förtidsförfallohändelse noteras den lägsta kursen på Underliggande Tillgång för en Turbowarrant köp under tre handelstimmar efter förtidsförfallohändelse inträffat. Sedan utbetalas differensen mellan den lägsta kursen på Underliggande Tillgång och Lösenkursen, multiplicerad med en Multiplikator (om differensen överstiger noll). Vad gäller en Turbowarrant sälj noteras den högsta kursen på Underliggande Tillgång under tre handelstimmar efter förtidsförfallohändelse inträffat. Sedan utbetalas differensen mellan lösenkursen och den högsta kursen på Underliggande Tillgång, multiplicerad med en Multiplikator (om differensen överstiger noll).

Lösenkursen bestämmer hur mycket Turbowarranten är värd på Slutdagen, och specificeras i Slutliga Villkor för respektive Turbowarrant. Om Underliggande Tillgångs Slutkurs för en viss Turbowarrant köp ligger under Lösenkursen blir Turbowarranten värdelös. *Detta betyder att hela det satsade kapitalet går förlorat.* Om Underliggande Tillgångs Slutkurs för en viss Turbowarrant sälj ligger över Lösenkursen som Turbowarranten gav en rättighet att sälja tillgången för vid Turbowarrantens Slutdag blir Turbowarranten värdelös. *Detta betyder att hela det satsade kapitalet går förlorat.*

Turbowarrantens värde under löptiden påverkas av bland annat kursen och den implicita volatiliteten på Underliggande Tillgång, barriären, lösenpriset, tiden till lösen och marknadsräntan samt eventuella utdelningar. Turbowarranten kontantavräknas på slutdagen, om den inte slagits ut. Med underliggande tillgångs implicita volatilitet och eventuella utdelningar menas av SEB förväntade sådana.

FORM AV VÄRDEPAPPER SAMT IDENTIFIERING

Instrumenten är skuldförbindelser i dematerialiserad form som för Innehavares räkning kommer att anslutas till någon av Euroclear Sweden AB ("ECSWE"), Euroclear Finland Oy ("APK"), VP SECURITIES A/S ("VP") eller VPS ASA ("VPS") (var och ett benämnda "Avveckling-clearinginstitut", tillsammans benämnda "Avveckling-clearinginstitutionen") kontobaserade system. Fysiska Instrument kommer därför inte att utges. ECSWE eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade Instrument) verkställer avdrag för svensk preliminär skatt, för närvarande 30 procent på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo. Slutliga Villkor för respektive Instrument innehåller det från ECSWE, APK, VP eller VPS erhållna internationella numret för identifiering, "ISIN" (International Securities Identification Number).

STATUS

Instrument utgivna under detta program medför rätt till betalning jämsides (pari passu) övriga icke säkerställda och icke efterställda nuvarande och framtida betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.

FÖRSÄLJNING

Försäljning av Instrument kommer att riktas antingen till en bred allmänhet eller till en mindre krets av investerare. Försäljning som riktas till en bred allmänhet sker genom SEB:s kontorsrörelse, via Internet eller via andra distributionskanaler exempelvis försäkringsmäklare.

Försäljning och tilldelning vid publika emissioner

Vid emission som är riktad till allmänheten och som föregås av en teckningsperiod gäller följande: Tilldelning bestäms av SEB och sker i den tidsordning som anmälningar registrerats. Om anmälningar registrerats vid samma tidpunkt kan ett lottningsförfarande tillämpas. Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som sänds ut cirka tre (3) Bankdagar före Emissionsdagen. Instrumenten levereras snarast därefter. Eventuell handel i Instrument påbörjas först då Instrument levererats.

Tilldelning kan även komma ifråga till anställd i SEB, dock utan företrädesrätt på grund av anställningsförhållandet. Tilldelning sker i sådana fall enligt Finansinspektionens föreskrifter och Svenska Fondhandlareföreningens regler.

SEB kan förebehålla sig rätten att ställa in eller begränsa emissioner under vissa förutsättningar, vilket framgår av relevanta Slutliga Villkor. Detta kan exempelvis ske om totalt tecknat belopp, eller tecknat belopp avseende enskilt avkastningsalternativ, understiger en viss volym eller om villkoren ändras så att indikerad Hävstång eller någon annan variabel inte kan fastställas över (eller under) en viss 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.

Försäljning utan teckningsperiod

Upptagande till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats av Instrumenten kan i vissa fall ske utan föregående teckningsperiod. Köp och försäljning av Instrument sker då över den reglerade marknad eller annan marknadsplats som Instrumenten är upptagna till handel på. Priset varierar hela tiden beroende på marknadsförhållandena. Likvid mot leverans av Instrument sker genom relevant Avveckling-clearinginstitut.

SEB kan även emittera Instrument utan teckningsperiod. SEB kan då komma att ansöka om inregistrering på den i Slutliga Villkor specificerade reglerade marknaden eller annan marknadsplats.

Prissättning

Priset på de Instrument som emitteras under detta Program varierar beroende på konstruktion. Priset fastställs inför varje enskild emission och framgår av Slutliga Villkor som offentliggörs på SEB:s hemsida.

SEB kommer under normala marknadsförhållanden ställa kurser för återköp och om möjligt även säljkurser. Priset varierar hela tiden beroende på marknadsförhållandena. Likvid mot leverans av Instrument sker genom SEB:s försorg i ECSWE:s, VP:s, VPS:s respektive APK:s system.

UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD ELLER ANNAN MARKNADSPLATS

Instrument utgivna under detta Program kan, när så anges, vara upptagna till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats under löptiden. Köp och försäljning av Instrument sker då över aktuell reglerad marknad eller marknadsplats och SEB agerar marknadsgarant för Instrumentet, vilket innebär att SEB under normala marknadsförhållanden ställer köpkurser och säljkurser för det antal handelsposter som SEB vid var tid beslutar.

Även för Instrument som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad eller annan marknadsplats tillhandahåller SEB under normala marknadsförhållanden en andrahandsmarknad. Kurser för Instrument som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad eller annan marknadsplats finns på www.seb.se.

SKATTER, AVGIFTER MED MERA

SEB ansvarar inte till någon del för skatt, avgift eller annan kostnad till följd av köp, innehav, eller försäljning av Instrument emitterat under Programmet eller till följd av utbetalning av Slutlikvid.

Instrumenten under Programmet behandlas skattemässigt som finansiella instrument. Försäljning, lösen eller annan avyttring av Certifikat och Warranter medför beskattning enligt kapitalvinstreglerna. Kapitalvinst alternativt kapitalförlust beräknas generellt såsom skillnaden mellan försäljningspriset, efter avdrag för försäljningsomkostnader, och omkostnadsbeloppet för Instrumentet. Vid beräkning av omkostnadsbeloppet används normalt den så kallade genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för ett finansiellt instrument utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för Certifikat och Warranter av samma slag och sort.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild investerare beror delvis på dennes speciella situation och varje investerare bör rådfråga skatterådgivare om de speciella skattekonsekvenser som erbjudandet att förvärva Instrument under Programmet kan medföra i det enskilda fallet.

INFORMATION

För ytterligare information om detta Program samt erhållande av Prospektet, tillägg till Prospektet samt Slutliga Villkor i elektroniskt format, hänvisas till SEB:s hemsida. Prospektet samt tillägg till Prospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen.

GODKÄNNANDE OCH REGISTRERING

Detta prospekt har den 25 juli 2011 erhållit Finansinspektionens godkännande och registrering för utgivande av certifikat och warranter under en period om tolv månader från godkännandet, i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG av den 4 november 2003 om de prospekt som skall offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller ta upp till handel och om ändring av direktiv 2001/34/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 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Det erinras om att godkännande och registrering av Finansinspektionen inte innebär någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

FÖRSÄKRAN AVSEENDE PROSPEKTET

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

Ytterligare definitioner

Vid utgivande av Instrument under Certifikat- och Warrantprogrammet kan nedanstående definitioner och begrepp förekomma i Slutliga Villkor. Utöver dessa definitioner kan ytterligare definitioner framgå av de i förhållande till Instrumenten relevanta Slutliga Villkoren.

"Barriärnivå"	Avser kurs som anges i relevanta Slutliga Villkor.
"Beräkningsagent"	Avser SEB eller sådan annan SEB sätter i sitt ställe.
"Börsdag"	Avser dag på vilken handel sker vid varje reglerad marknad eller annan relevant marknadsplats och varje relevant options- eller terminsmarknadsbörs och som inte utgör en dag då det är förutbestämt att handeln på någon sådan reglerad marknad eller annan relevant marknadsplats 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.
"Certifikatets Värde"	Avser värdet, fastställt av SEB; av ett (1) Certifikat på en Värderingsdag.
"Digital"	Avser att den potentiella avkastningen är bestämd på förhand. Instrumentet kan till exempel vara konstruerat på så vis att om en Underliggande Tillgångs Slutkurs är högre än dess Startkurs så utbetalas en avkastning.
"Emissionsdag"	Avser den dag då Instrumentet emitteras enligt relevanta Slutliga Villkor.
"Fastställsedag/ar Slutvärde"	Avser de dagar eller den dag då Referenskurs(er) för Slutvärde beräknas.
"Fastställelseperiod Slutvärde"	Avser den period då Slutvärdet fastställs enligt Slutliga Villkor.
"Fixed Best"	Avser att avkastningen med avseende på vissa av de Underliggande Tillgångarna i en korg av tillgångar får ett förutbestämt värde.
"Fysisk slutavräkning"	Avser att Innehavare på Slutlikviddagen erhåller fysisk leverans av i Slutliga Villkor specificerade finansiella instrument.
"Förtida Inlösendag"	Avser sådan dag då Innehavare av Instrument kan påkalla inlösen av hela eller delar av sitt innehav av det relevanta Instrumentet enligt relevanta Slutliga Villkor.
"Förvaltningsavgift"	Avser den avgift som kan komma att belasta Referenstillgången enligt relevanta Slutliga Villkor.
"Golv"	Avser en undre gräns för hur lågt Slutlikviden kan sjunka.
"Handelstimmar"	Avser de timmar då Referensskälla har öppet och då inte Marknadsavbrott föreligger.
"Hedgingavbrott"	Avser att i) SEB, efter att ha vidtagit rimliga åtgärder, inte kan förvärva, upprätta, återupprätta, ersätta, bibehålla, avveckla eller avyttra någon

transaktion eller några tillgångar SEB anser vara nödvändiga för att uppfylla sina åtagande enligt villkoren för Instrumenten eller ii) återvinna, realisera eller överföra några intäkter från sådana transaktioner eller tillgångar som ingåtts för att uppfylla sina åtagande enligt villkoren för Instrumenten.

"Hävstång"	Avser den exponering Innehavaren av Instrumentet erhåller gentemot den Underliggande Tillgången såsom det anges i Slutliga Villkor. Hävstången kan variera över tiden bland annat till följd av utvecklingen för Underliggande Tillgång, tidigare Rebalanseringar, Avgifter och avrundningar.
"Hävstång"	Avser den undre gränsen för Hävstången.
"Individual cap"	Avser att avkastningen med avseende på de Underliggande Tillgångarna i en korg maximalt kan tillgodoräkna sig en viss avkastning vilket innebär att den maximala uppsidan för varje Underliggande Tillgång är känd från början.
"Initial Hävstång"	Avser den exponering Innehavaren av Instrumentet initialt erhåller gentemot den Underliggande Tillgången på Emissionsdagen så som det anges i relevanta Slutliga Villkor.
"Initial Värderingsdag"	Avser den eller de dagar då Startkursen på Underliggande Tillgång beräknas.
"Justerad Slutdag"	Avser att SEB kan meddela Innehavare samt den reglerade marknaden Instrumentet är noterat på att Certifikatets Slutdag skall infalla på annan dag än tidigare meddelats. Den Justerade Slutdagen kan infalla både tidigare och senare än den ursprungliga Slutdagen.
"Kontant slutavräkning"	Avser att Innehavare av Instrumentet på Slutlikviddagen erhåller kontant slutavräkning.
"Korg"	Avser en korg sammanställd av ett eller flera av Underliggande Tillgång vilket anges i Slutliga Villkor.
"Look-back"	Avser att, med avseende på Underliggande Tillgång, Startvärde och eller Slutvärde bestäms som det högsta eller lägsta Slutvärdet på Start- respektive Stängningsdagarna enligt Slutliga Villkor.
"Löptid"	Den tidsperiod som anges i Slutliga Villkor då Instrumentet är utestående.
"Lösenkurs"	Avser kurs som anges i Slutliga Villkor.
"Maximal Hävstång"	Avser den övre gränsen för Hävstången.
"Metod för fastställande av Startkurs för Referenstillgång"	Avser den metod som anges i Slutliga Villkor för fastställande av Startkursen.
"Metod för fastställande av Stängningskurs för Referenstillgång"	Avser den metod som anges i Slutliga Villkor för fastställande av

Startkursen.

”Metod för Referenskursbestämning”	I enlighet med Slutliga Villkor endera av <ol style="list-style-type: none">1. Officiell Stängning, det vill säga den officiella stängningskursen för Underliggande Tillgång noterad på Marknadsplats vilken är angiven som Referenskälla;2. Fixing, det vill säga kurs som beräknas och publiceras på Referenskälla; och3. Värderingstid, det vill säga notering av Underliggande Tillgång på Referenskälla vid tid som anges i Slutliga Villkor.
”Multiplikator”	Avser faktor som anges i Slutliga Villkor.
”NAV”	Avser Net Asset Value, det vill säga fonds andelsvärde.
”Noteringsdag”	Avser den dag då Instrumentet kommer tas upp till handel på den i Slutliga Villkor specificerade marknadsplatsen.
”Open–End”	Avser att Instrumentet inte har någon fastställd Slutdag på Emissionsdagen utan kommer meddelas senare i enlighet med Slutliga Villkor.
”Publiceringsdag för Instrumentets Värde”	Avser de dagar eller den dag som anges i Slutliga Villkor då SEB publicerar Instrumentets Värde.
”Rebalansering”	Avser de justeringar som SEB gör för att Hävstången ska ligga inom Maximal Hävstång och Minimal Hävstång enligt Slutliga Villkor.
”Referenskurs”	Avser kurs för Underliggande Tillgång beräknad i enlighet med Slutliga Villkor.
”Referenskälla”	Avser den eller de reglerade marknader handelsplatsformar och liknande där enligt SEB:s bedömning Underliggande Tillgång vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras.
”Referenstillgång”	Avser tillgång specificerad i Slutliga Villkor.
”Räntebas”	Avser den referensränta som anges i Slutliga Villkor.
”Räntebasmarginal”	Avser den marginal som adderas till Räntebasen som det anges i Slutliga Villkor.
”Sista Noteringsdag”	Avser den sista dagen Instrumentet kommer att vara noterad på den i Slutliga Villkor specificerade marknadsplatsen.
”Slutdag”	Avser dag som anges i Slutliga Villkor.
”Slutkurs”	Avser den kurs som anges i Slutliga Villkor.
”Slutlig Värderingsdag”	Avser den eller de dagar då Stängningskurs på Underliggande Tillgång beräknas.
”Slutlikvid”	Avser det belopp eller det antal finansiella instrument som skall erläggas

till Innehavare på Slutlikviddagen.

"Slutlikviddag"	Avser det antal Bankdagar efter Slutdagen då Slutlikvid skall erläggas enligt relevanta Slutliga Villkor.
"Slutvärde"	Avser det värde som anges i Slutliga Villkor.
"Startkurs"	Avser den kurs som anges i Slutliga Villkor.
"Stängningskurs"	Avser värdet av Underliggande Tillgång vid den Slutliga Värderingsdagen som det anges i Slutliga Villkor.
"Tak"	Avser en övre gräns för hur högt ett återbetalningsbelopp kan öka.
"Underliggande Tillgång"	Avser tillgång som anges i Slutliga Villkor.
"Utdelning"	Avser utdelning som anges i Slutliga Villkor.
"Utdelningsdag"	Avser dag då SEB betalar Utdelningen till Innehavare.
"Volatility target/volatility cap"	Avser att ett index eller en korg avspeglar utvecklingen på Underliggande Tillgång anpassat till rådande marknadsförhållanden. Om rörelserna på Underliggande Tillgång är stora minskas exponeringen mot Underliggande Tillgång. Om rörelserna är små ökar istället exponeringen.
"Värderingsdag"	Avser de dagar eller den dag som anges i Slutliga Villkor då SEB beräknar Instrumentets Värde.
"Värderingstidpunkt"	Avser den tidpunkt då Underliggande Tillgångs värde beräknas enligt relevanta Slutliga Villkor.

ALLMÄNNA VILLKOR

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") skall gälla för Instrument som Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (organisationsnummer: 502032-9081) emitterar under detta Program.

För varje Instrument upprättas särskilda slutliga villkor ("Slutliga Villkor"), innehållande kompletterande villkor för Instrumentet, vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga villkor. Referenserna nedan till "dessa villkor" skall således med avseende på emitterat Instrument 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.

"Bankdag"	Dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag då banker i det land där åtgärd inklusive betalning skall vidtas håller öppet för allmänheten;
"Innehavare/ Fordringshavare"	Den som vid var tid under löptiden är registrerad på konto i ett avstämningsregister i enlighet med 4 kap lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument som ägare av Instrument. För Instrument som är förvaltarregistrerad i enlighet med nämnda lag skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren anses som Innehavare;
"Instrument"	Certifikat eller Warrant, det vill säga skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av SEB under detta program;
"Kontoförande Institutt"	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 Danmark, Norge och Finland och hos vilken Innehavare öppnat VP-konto avseende Instrument;
"DKK"	Danska kronor;
"EUR"	Euro;
"NOK"	Norska kronor;
"SEK"	Svenska kronor;
"APK"	Euroclear Finland Oy med adress PB 1110, 00101 Helsingfors, telefon +358 20 770 6000;
"ECSWE"	Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm, telefon nr +46-(0)8-402 9000;
"VP"	VP SECURITIES A/S ¹ med adress P.O. Box 4040, DK-2300 Copenhagen S, telefon +4358 8888;

¹ Namnändrat från "Værdipapircentralen A/S" den 16 mars 2009.

"VPS"	VPS ASA med adress VPS ASA, Postboks 4, 0051 Oslo, telefon +47 22 63 53 00;
"VP-konto"	Värdepapperskonto där respektive Innehavares innehav av Instrument är registrerat;
"Avveckling-clearinginstitut"	Relevant ECSWE, APK, VP och VPS;
"STIBOR"	Den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" (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 räntor för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) SEB:s bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
"EURIBOR"	Den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Telerates sida 248 (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 enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av EUR 10.000.000 för aktuell period eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;
"NIBOR"	Den räntesats som (1) kl. 12.00 (norsk tid) aktuell dag publiceras på Reuters sida "NIBR" (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 enligt besked från SEB motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av NOK 100.000.000 för aktuell period eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) SEB:s bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Oslo erbjuder för utlåning av NOK 100.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Oslo;
"CIBOR"	Den räntesats som (1) kl. 11.00 (dansk tid) aktuell dag publiceras på Reuters sida "DKNA13" (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 enligt besked från SEB motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av DKK 100.000.000 för aktuell period eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) SEB:s bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Oslo erbjuder för utlåning av DKK 100.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Köpenhamn;
"Valuta"	SEK, EUR, DKK, NOK eller annan Valuta som specificeras i Slutliga Villkor.

1.2 Ytterligare definitioner återfinns i Slutliga Villkor;

2. REGISTRERING AV INSTRUMENT

- 2.1 Instrument skall för Innehavares räkning vara anslutna till relevant Avveckling- clearinginstitut.
- 2.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Instrument 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 ett Instrument skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 2.4 I samtliga fall registreras Instrumenten i ett kontobaserat värdepappersregister med följden att inga fysiska Instrument kommer att utfärdas.

3. BERÄKNING AV SLUTLIKVID

- 3.1 I Slutliga Villkor anges hur beräkning av Slutlikvid skall ske. Vanligen bestäms Slutlikviden genom en formel.
- 3.2 SEB kan även komma att utge Instrument där Slutlikviden bestäms på annat sätt än genom en formel.

4. BETALNING AV SLUTLIKVID

- 4.1 Instrument förfaller till betalning med Slutlikvid på Slutlikviddagen.
- 4.2 Betalning av Slutlikvid skall ske till den som är Innehavare på Slutdagen.
- 4.3 Har Innehavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att Slutlikvid skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom relevant Avveckling- clearinginstituts försorg på respektive Slutlikviddag. Infaller Slutlikviddag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds Slutlikviden först följande Bankdag.
- 4.4 Skulle relevant Avveckling- clearinginstitut på grund av dröjsmål från SEB:s sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av relevant Avveckling- clearinginstitut så snart hindret upphört till den som på Slutdagen var Innehavare.
- 4.5 Visar det sig att den som tillställts Slutlikvid enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall SEB och relevant Avveckling- clearinginstitut likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om SEB respektive relevant Avveckling- clearinginstitut hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

5. PRESKRIPTION

- 5.1 Rätten till Slutlikvid preskriberas tio år efter Slutlikviddagen.
- 5.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år ifråga om Slutlikvid 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 Instrument utgivna i SEK, en veckas CIBOR för Instrument utgivna i DKK, en veckas NIBOR för Instrument utgivna NOK eller en veckas EURIBOR för Instrument utgivna i EUR, under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR, EURIBOR, CIBOR och NIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar.
- 6.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för SEB respektive relevant Avveckling- clearinginstitut som avses i punkt 10, skall dröjsmålsränta beräknas utan tillägg av två procentenheter.

7. MEDDELANDEN

- 7.1 Meddelanden skall tillställas Innehavare till dennes hos relevant Avveckling- clearinginstitut registrerade adress.

8. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

- 8.1 För Instrument som skall inregistreras enligt Slutliga Villkor kommer SEB att ansöka om inregistrering vid en av följande reglerade marknader eller vid annan marknadsplats och vidta de åtgärder som erfordras för att bibehålla registreringen så länge Instrumentet är utelöpande.

NASDAQ OMX Stockholm AB, ("OMX") med adress Tullvaktsvägen 15, 105 78 Stockholm, Sverige telefon +46 8 405 60 00, eller

Oslo Börs ASA ("Oslo Börs") med adress Postboks 460, Sentrum, 0105 Oslo, Norge

NASDAQ OMX Helsinki Oy ("Hex") med adress P.O. Box 361, FIN-00131 Helsingfors, Finland telefon +358 9 616 671.

NASDAQ OMX København A/S ("CSE") med adress Postboks 1040, 1007 København, Danmark telefon +45 33 93 33 66

9. ÄNDRING AV VILLKOR

- 9.1 SEB 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 SEB:s bedömning - av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Innehavarens rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. Beslut om ändring av dessa villkor enligt föregående stycke skall meddelas i enlighet med 7 ovan.

10. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

- 10.1 I fråga om de på SEB respektive relevant Avveckling-clearinginstitut ankommande åtgärderna gäller - beträffande Avveckling-clearinginstitut, med beaktande av bestämmelserna i lag 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.

- 10.2 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av SEB eller relevant Avveckling-clearinginstitut, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 10.3 Föreligger hinder för SEB eller relevant Avveckling-clearinginstitut, på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 10.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

11. TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION

- 11.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning av dessa villkor.

Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 12 augusti 2010

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Mall för Slutliga Villkor (Certifikat)

Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för Certifikat emitterade under Programmet.

Slutliga Villkor för Certifikat [kortnamn]

under Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) ("SEB") svenska Certifikat- och Warrantprogram

För Certifikatet skall gälla Allmänna Villkor för rubricerat program av den 12 augusti 2010, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller av grundprospektet avseende SEB:s Certifikat- och Warrantprogram offentliggjort den 25 juli 2011 ("Prospektet") [jämte tillägg av den [], den [] och den []] som upprättats för 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 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då i dessa Slutliga Villkor.

Fullständig information om SEB och erbjudandet kan endast fås genom Prospektet, vid var tid publicerade tillägg till Prospektet och dessa Slutliga Villkor i kombination. Prospektet och tillägg därtill finns att tillgå på www.seb.se.

- | | | |
|---|------------------------------------|--|
| 1 | Kortnamn | []
[I [relevant reglerad marknad eller annan marknadsplats]:s och SEB:s kurslistor benämns produkten []. I kommunikation från [relevant Avveckling-clearinginstitut] benämns produkten [].] |
| 2 | ISIN | [] |
| 3 | Teckningsperiod | [] [Ej tillämpligt] |
| 4 | Minsta antal Certifikat att teckna | [] [Ej tillämpligt] |
| 5 | Emissionsdag | [] |
| 6 | Slutdag | [Den tidigaste av]/[Den]:

(i) [[], eller sådan annan dag ("Justerad Slutdag") SEB när som helst meddelar Innehavare samt den marknadsplats Certifikatet är noterat på. [Specificera ytterligare villkor]; [och]]

(ii) [Open – End (specifikation avseende när och hur SEB kommer att meddela Slutdag); [och]]

(iii) [Förtida inlösendag ("Förtida Inlösendag"), det vill säga den [datum] om det är en Bankdag, annars närmast påföljande Bankdag (specificeras ytterligare i punkt 22 och 23 nedan)]; [och]

(iv) [Värderingsdag då Stop loss-nivån uppnås] (behålles om Hävstång kan variera enligt punkt 16); [och] |

	(v) [Annat].
7 Utdelning	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
8 Utdelningsdag	[] [Ej tillämpligt]
9 Slutlikviddag	[] Bankdagar efter Slutdag
10 Valuta	[]
11 Emissionskurs	[]
12 Startvärde	[]
13 Slutlikvid	[Kontant slutavräkning] [Fysisk slutavräkning] [Kontant och Fysisk slutavräkning] [Beloppet av antalet Certifikat multiplicerat med Slutvärdet.] (<i>tillämpliga villkor specificeras</i>) [Ej tillämpligt]
14 Slutvärde	Avser Certifikatets Värde fastställt av SEB på Slutdagen. [SEB kommer att snarast efter fastställandet tillse att Innehavare tillställs meddelande om Slutvärde samt publicera detta på sidorna om börshandlade certifikat på www.seb.se/strukt .] Certifikatets Värde beräknas enligt formel som återfinns under rubriken Särskilda Villkor.
15 Referenstillgång	[specificera [Index], [Aktie], [Råvara], [Valuta], [Fond] eller [Annan Tillgång] eller en Korg av dessa. Se Särskilda Villkor nedan för mer information om Referenstillgång. [Ej tillämpligt]
16 Hävstång	[] [Ej tillämpligt] (<i>om ej tillämpligt raderas underrubrikerna i denna punkt</i>) [SEB kommer fortlöpande varje Värderingsdag under Certifikatets löptid beräkna Hävstången. Om SEB vid något tillfälle fastställer Hävstången till Stop loss-nivån inträffar Slutdag. Med Stop loss-nivå avses att Hävstången, beräknad av SEB, fastställs till [] eller [högre]/[lägre]. Information om aktuell Hävstång finns på www.seb.se , Börs & finans, fliken Strukturerade placeringar.] [Annat] [Ej tillämpligt]
(i) Initial Hävstång	[Specificera] [Ej tillämpligt]
(ii) Maximal Hävstång	[] [Ej tillämpligt]
(iii) Minimal Hävstång	[] [Ej tillämpligt]
17 Räntebas	[] [Ej tillämpligt]
(i) Räntebasmarginal	[Räntebasmarginal _{CCY}

- []%. SEB förbehåller sig rätten att månadsvis, per den första Bankdagen i varje månad under Certifikatets löptid, höja eller sänka Räntebasmarginalen. Meddelande om sådan eventuell höjning eller sänkning sänds till Innehavaren.] [Ej tillämpligt] (*specificeras*)
- 18 Avgift [[]%. SEB förbehåller sig rätten att månadsvis, per den första Bankdagen i varje månad under Certifikatets löptid, höja eller sänka Avgiften. Meddelande om sådan eventuell höjning eller sänkning tillställs Innehavaren.] [Ej tillämpligt] (*specificeras*) (*om tillämpligt specificeras avgifterna*)
- 19 Totalt antal emitterade Certifikat [] Certifikat
- 20 Certifikatets status Ej efterställt

FÖRTIDA INLÖSEN

- 21 Förtida Inlösen [Innehavares eller SEB:s rätt till förtida inlösen såsom det specificeras i punkterna 22 och 23 nedan.] [Innehavares rätt till förtida inlösen (Put)] [Emittentens rätt till förtida inlösen (Call)] [(Specificeras ytterligare [nedan])] [Ej tillämpligt] (*om ej tillämpligt för både Innehavare och SEB raderas punkt 22 och 23 nedan*)
- 22 Förtida inlösenmöjlighet för SEB [Tillämpligt] [Ej tillämpligt] (*Om ej tillämpligt raderas 22(i)*)
- (i) Villkor för Förtida Inlösen för SEB [Se 6 (i)] []
- 23 Förtida inlösenmöjlighet för Innehavare [Tillämpligt] [Ej tillämpligt] (*Om ej tillämpligt raderas 23(i)*)
- (i) Villkor för Förtida Inlösen för Innehavare [Innehavare och de som är depåkunder hos SEB kan själva på Förtida Inlösendagar påkalla inlösen av Certifikat. Övriga, det vill säga de som har sina Certifikat registrerade i en annan bank än SEB, kan på Förtida Inlösendagar påkalla inlösen genom sin depåbank. En inlösenavgift utgår med []% på Slutlikvid, dock minst SEK []. Anmälan om Förtida Inlösen skall vara SEB tillhanda senast [] Bankdagar före aktuell Förtida Inlösendag.] (*specificeras*)

ÖVRIGT

24 Upptagande till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats

[] [Ej tillämpligt] (om ej tillämpligt raderas 24(i)-(iv))

(i) Noteringsdag

[] [Ej tillämpligt]

(ii) Sista Noteringsdag

[[] eller sådan annan dag SEB meddelar Innehavare av Certifikatet.] [Ej tillämpligt]

(iii) Handelspost

[[] Certifikat] [Ej tillämpligt]

(iv) Marknadsgarant

Certifikatet kan komma att noteras på marknadsplats. SEB eller någon SEB sätter i sitt ställe kan då komma att agera marknadsgarant ("Marknadsgarant") för Certifikatet. Detta innebär att Marknadsgaranten avser att, under normala marknadsförhållanden, ställa köpkurser och säljkurser för det antal Certifikat som Marknadsgaranten vid var tid beslutar. Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs ("Spread") i Certifikatet kan förändras över tiden. Det bör också uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt för Marknadsgaranten att ställa köpkurser och säljkurser i Certifikatet, vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja Certifikatet. Ovanstående kan till exempel inträffa vid kraftiga marknadsrörelser, likviditetsförändringar, Marknadsgarantens hedging av positioner, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra tekniska avbrott vilka kan medföra svårigheter att handla till rimliga kurser, eller på grund av att berörd eller berörda marknadsplatser stängs, eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.

[Annat]

[Ej tillämpligt]

25 Avveckling-clearinginstitut

[APK] [ECSWE] [VP] [VPS] [Annan]

26 Övriga villkor

[Ej tillämpligt] [Specificera]
[Rating]

[SÄRSKILDA VILLKOR] (Om Särskilda Villkor ej är tillämpliga tages punkt 27-51 bort)

27 Certifikatets Värde

(formel för beräkning av Certifikatets Värde specificeras)

28 Justering av Certifikatets Värde

Om Referenstillgångens Värde, Växelkurs, Räntebas, Räntebasmarginal eller Avgift korrigeras alternativt att beräkning av Certifikatets Värde är felaktig kan SEB justera Certifikatets Värde om beräkningen inte är äldre än [] Bankdagar. I annat fall sker ingen justering av Certifikatets Värde.

29 Referenstillgångens Värde

(formel för beräkning av Referenstillgångens Värde specificeras)
[Fastställs av SEB (i) dagligen kl [] lokal tid Stockholm eller, (ii) om Stop loss-nivån uppnåtts, vid den tidpunkt som SEB anser det lämpligt.] [Referenstillgångens Värde kan erhållas av Innehavare från SEB genom förfrågan via e-mail till sdcertifikat@seb.se.]
[Ej tillämpligt]

30	Information om Referenstillgången samt specifika risker kopplade till Referenstillgången samt dess historiska utveckling samt volatilitet	<i>(information om Certifikatet samt eventuella specifika risker med Certifikatet, om sådana ej tidigare förklarats i Prospektet, specificeras)</i> [Ej tillämpligt]
31	Värderingsdag	[Varje dag som är en Bankdag, förutsatt att detta även är en Börsdag, från och med Emissionsdagen till och med Slutdagen, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.] [Annat] [Ej tillämpligt]
32	Publiceringsdag för Certifikatets Värde	[Varje Värderingsdag] [Annat] [Ej tillämpligt]
33	Initial Värderingsdag	[Den [], eller om denna dag inte är en [Börsdag] [och/eller][Bankdag], nästföljande [Börsdag] [och/eller][Bankdag], med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.] [Ej tillämpligt]
34	Slutlig Värderingsdag	[Avser den [], eller om någon av dessa dagar inte är en [Börsdag] [och/eller][Bankdag], , nästföljande [Börsdag] [och/eller][Bankdag], , med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.] [Ej tillämpligt]
35	Startkurs	[] [Ej tillämpligt]
36	Metod för fastställande av Startkurs för Referenstillgång	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
37	Metod för fastställande av Stängningskurs för Referenstillgång	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
38	Korg	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
	Referenstillgång	[Reuterkod] [Bloombergkod]
		Vikt
39	Specifik risk relaterad till beräkning av Slutlikvid	<i>(eventuella specifika risker med beräkning av Slutlikvid</i>

specificeras om dessa ej framgår av Prospektet, såtillvida dessa inte kräver att ett tillägg till Prospektet upprättas.) [Ej tillämpligt]

40 Reglerad marknad eller annan marknadsplats

För [Index], [Aktie], [Råvara], [Valuta] [Fond] eller [Annan Tillgång] betyder:

[[Specificera reglerad marknad eller annan marknadsplats som Referenstillgång noteras på eller, i samtliga fall, sådan annan marknadsplats som ersätter angivna reglerade marknader eller annan marknadsplats;]

[Ej tillämpligt].

41 Marknadsavbrott

(relevanta Referenstillgång(ar) behålles, övriga strykes)

Index

[Marknadsavbrott föreligger om det på [Börsdag] [och/eller][[Bankdag] inträffar någon av följande händelser:

- (i) upphörande av eller inskränkning i handeln med aktier som ingår i något Index som enligt SEB:s bedömning är väsentlig; eller
- (ii) upphörande av eller inskränkning i handeln med Index som ingår i Referenstillgång som enligt SEB:s bedömning är väsentlig; eller
- (iii) upphörande av eller inskränkning i handeln med options- eller terminskontrakt relaterade till något av Index vilka handlas på relevant options- eller terminsmarknadsbörs och som enligt SEB:s bedömning är väsentlig.

[specificera ytterligare Marknadsavbrott]

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

Aktie

[Marknadsavbrott föreligger om det på [Börsdag] [och/eller][[Bankdag] inträffar någon av följande händelser:

- (i) upphörande av eller inskränkning i handeln med Aktie som ingår i Referenstillgång som enligt SEB:s bedömning är väsentlig; eller
- (ii) upphörande av eller inskränkning i handeln med options- eller terminskontrakt relaterade till någon Aktie som ingår i Referenstillgång vilka handlas på relevant options- eller terminsmarknadsbörs och som enligt

SEB:s bedömning är väsentlig.]

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

Råvara

Med Marknadsavbrott avses att det på en [Börsdag] [och/eller][[Bankdag] inträffat inställande av eller inskränkning i handeln med

- (i) Råvaran; eller
- (ii) optionskontrakt relaterade till Råvara; eller
- (iii) terminsmarknadskontrakt relaterade till Råvara;

[specificera ytterligare Marknadsavbrott]

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på referenskällan skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.]

Fond

Med Marknadsavbrott avses att fond

- (i) inte publicerar ett andelsvärde; eller
- (ii) ej verkställer försäljning eller inlösen av fondandelar, enligt Beräkningsagentens bedömning.

Annan Tillgång

- (i) Med Marknadsavbrott avses [specificera Marknadsavbrott för Annan Tillgång]

[Annat]

[Ej tillämpligt]

42 Justeringar till följd av Marknadsavbrott eller andra händelser

[Om Marknadsavbrott, enligt SEB:s bedömning, inträffat på någon [Börsdag] [och/eller][[Bankdag] skall såsom [Börsdag] [och/eller][[Bankdag] anses vara nästföljande [Börsdag] [och/eller][[Bankdag] då Marknadsavbrott ej föreligger, dock att om Marknadsavbrott föreligger på sammanlagt mer än [] [Börsdagar] [och/eller][[Bankdagar] skall värdet av berörd Referenstillgång fastställas av SEB.]

[Om, enligt SEB:s bedömning, utspädning eller koncentration sker med avseende på någon av Aktierna, äger SEB göra sådana justeringar som SEB bedömer lämpliga.]

[Vid fusion, förvärv, nationalisering, konkurs eller liknande

förhållande med avseende på någon av Aktierna, äger SEB göra sådana justeringar avseende berörd Aktie som SEB bedömer lämpliga (detta kan medföra att för berörd Aktie erhålls nya aktier och/eller kontanter och/eller andra Certifikat än aktier och/eller andra tillgångar).]

[Om beräkning eller offentliggörande av någon Referenstillgång skulle upphöra och ett jämförbart alternativ, enligt SEB:s bedömning, inte beräknas och offentliggörs, eller om sättet att beräkna Referenstillgång 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 Referenstillgång grundad på hur detta tidigare beräknats och offentliggjorts. Det sålunda beräknade värdet skall då ersätta värdet av Referenstillgång vid beräkningar.]

[Om värdet för Referenstillgång blir korrigerat för en Börsdag kan SEB göra motsvarande korrigering om SEB finner det lämpligt.]
[Ej tillämpligt] [Annat]

43 Särskilt om marknadsavbrott för Underliggande Tillgång(ar)

[Ej tillämplig]

[Aktie

Om, enligt Bankens bedömning, utspädning eller koncentration sker med avseende på någon av Aktierna, äger Banken göra sådana justeringar i beräkningen av Startkursen, Slutkursen, eller antalet aktier avseende berörd Aktie samt andra justeringar avseende berörd Aktie som Banken bedömer lämpliga.

Vid fusion, förvärv, nationalisering, konkurs eller liknande förhållande med avseende på någon av Aktierna, äger Banken göra sådana justeringar avseende berörd Aktie som Banken bedömer lämpliga (detta kan medföra att för berörd Aktie erhålls nya aktier och/eller kontanter och/eller andra värdepapper än aktier och/eller andra tillgångar).]

[Valuta

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

Om Marknadsavbrott för Valuta inträffar under en sammanhängande period på mer än [] Börsdagar, skall värdet fastställas av Banken.

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

beräknade värdet skall då ersätta värdet av denna Underliggande Tillgång vid beräkning av Korgandel, Korg, Startvärde och eller Slutvärde.]

[Fond

Med Marknadsavbrott avseende Fond föreligger om det på Börsdag inträffar någon av följande händelser:

- (i) inget net asset value ("NAV") publiceras av den ansvarige i enlighet med fond stadgarna;
- (ii) en split, konsolidering eller omklassificering eller någon ändring i avgiftsstrukturer avseende köp och försäljning av fonden eller någon annan liknade ändring som enligt Bankens bedömning är väsentlig;
- (iii) varje avbrott, temporärt upphävande eller uppskov avseende publicering av NAV som enligt Bankens bedömning är väsentlig; eller
- (iv) någon ändring i rättigheterna avseende fonden som enligt Bankens bedömning är väsentlig

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.

Om Marknadsavbrott, enligt Bankens bedömning, inträffat på någon Start- eller Stängningsdag, skall sådan Start- eller Stängningsdag för Berörd Tillgång vara nästföljande Börsdag då Marknadsavbrott ej föreligger, om ej annat är specificerat under Start och Stängningsdagar. dock att om Marknadsavbrott föreligger på sammanlagt mer än åtta Börsdagar skall värdet av Berörd Tillgång fastställas av Banken.

Om beräkning eller offentliggörande av någon Underliggande Tillgång skulle upphöra och ett jämförbart alternativ, enligt Bankens bedömning, inte beräknas och offentliggörs, eller om sättet att beräkna någon Underliggande Tillgång eller värdet därav förändras på ett väsentligt sätt, enligt Bankens bedömning, äger Banken göra sådana justeringar i beräkningen såsom Banken på goda grunder anser nödvändiga i syfte att uppnå en beräkning av värdet av denna Underliggande Tillgång grundad på hur detta tidigare beräknats och offentliggjorts. Det sålunda beräknade värdet skall då ersätta värdet av denna Underliggande Tillgång vid beräkning av Korgandel, Korg, Startvärde och eller Slutvärde

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

Bankens åtagande att fastställa värdet av Underliggande Tillgång kan istället, på Bankens begäran, verkställas av den

- välrenommerade bank eller annan sådan finansiell institution som Banken utser.]
- 44 Hedgingavbrott** [Tillämpligt]
[Ej tillämpligt]
- 45 Konsekvenser av Hedgingavbrott** [Om SEB finner att Hedgingavbrott inträffat kan SEB besluta om Förtida Inlösen av Certifikatet genom meddelande till Innehavare. Sådant meddelande skall innehålla dag för utbetalning av Slutlikvid samt hur sådan Slutlikvid skall beräknas. Bestämmelser avseende Förtida Inlösen lämnas i punkt 22 i Slutliga Villkor.]
- [Ange andra konsekvenser av Hedgingavbrott]
- [Ej tillämpligt]
- 46 Ändrad lagstiftning med mera** Om förutsättningarna för fullgörande av Slutlikvid (härmed avses även förutsättningarna för fullgörandet av sådana transaktioner som SEB kan ha ingått för att säkerställa sin möjlighet att erlägga Slutlikvid) på grund av ändrad lagstiftning, myndighetsbeslut eller motsvarande avsevärt förändras eller bortfaller, har SEB rätt att bestämma om och hur betalning av Slutlikvid skall ske.
- [Ej tillämpligt]
- 47 Valutasäkrad** I de fall den Referenstillgången noteras i annan valuta än SEK, kan kursförändringar påverka avkastningen på Certifikaten. Detta är dock inte fallet med Certifikat som enligt villkoren är explicit valutaskyddade, det vill säga löper med fast växelkurs.
- [Ej tillämpligt]
- 48 Sekretess** [SEB förbehåller sig rätten att begära följande uppgifter från Euroclear Sweden AB, Euroclear Finland Oy, VP SECURITIES A/S samt VPS ASA:
- (i) Innehavares namn, personnummer eller annat identifieringsnummer samt postadress, och
 - (ii) Innehavarens antal innehav av Certifikat.
- SEB får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavare.]
- [Ej tillämpligt]
- 49 Information** [SEB skall snarast efter fastställandet tillse att Innehavare tillställs meddelande om Slutvärde på Certifikatet]
- [Ej tillämpligt]
- 50 Kurtage** [[]% av likvidbeloppet per nota. Dock minst [] SEK. För servicekontokunder, depåkunder och kunder med depå hos annat värdepappersbolag minst [] SEK.

51 Förbehåll

[Transaktionsavgift om [] SEK per nota tillkommer för kunder med Servicekonto eller kunder med depå i annan bank.]
(*Specificera*) [Ej tillämpligt]

[Kurtage i procent av likvidbeloppet inklusive transaktionsavgifter följer SEB:s vid var tid gällande prislista.]

[SEB förbehåller sig rätten att ställa in hela eller delar av emission av Certifikatet om:

- (i) händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art inträffar som enligt SEB:s bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering av Certifikatet
- (ii) [*specificera ytterligare faktorer som kan påverka om emissionen blir av*]

[SEB kan dessutom komma att stänga emissionen för teckning i förtid om så krävs för att säkerställa villkoren för redan tecknat belopp.]

[*Specificera*]

[Ej tillämpligt]]

SEB bekräftar att ovanstående Slutliga Villkor tillsammans med Allmänna Villkor är gällande för Certifikatet och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Slutlikvid i förekommande fall. [SEB bekräftar vidare att alla väsentliga händelser [efter dagen för publicering av Prospektet] som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om SEB har offentliggjorts.

Stockholm den []

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Mall för Slutliga Villkor (Warranter)

Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för Warranter emitterade under Programmet.

Slutliga Villkor för Warrant [kortnamn]

under Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) ("SEB") svenska Certifikat- och Warrantprogram

För Warranter skall gälla Allmänna Villkor för rubricerat program av den 12 augusti 2010, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller av grundprospektet avseende SEB:s Certifikat- och Warrantprogram offentliggjort den 25 juli 2011 ("Prospektet") [jämte tillägg av den [], den [] och den []] som upprättats för 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 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan eller i bilaga till dessa Slutliga Villkor.

Fullständig information om SEB och erbjudandet kan endast fås genom Prospektet, vid var tid publicerade tillägg till Prospektet och dessa Slutliga Villkor i kombination. Prospektet och tillägg därtill finns att tillgå på www.seb.se.

- | | | |
|---|--|---|
| 1 | Kortnamn | []
[I [relevant reglerad marknad eller annan marknadsplats]:s och SEB:s kurslistor benämns produkten []. I kommunikation från [relevant Avveckling-clearinginstitut] benämns produkten [].] |
| 2 | ISIN | [] |
| 3 | Valuta | [] |
| 4 | Typ av Warrant | [Köp warrant] [Sälj warrant] |
| 5 | Underliggande Tillgång | [Aktie] [Depåbevis] [ETF] [Fond] [Index] [Korg] [Obligation] [Råvara] [Ränta] [Terminskontrakt] [Växelkurs] [Annat]
(Ej tillämpliga punkter 5(i)-(v) strykes) |
| | (i) Underliggande Tillgångs benämning | [] |
| | (ii) Information om Underliggande Tillgång | [Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattning av offentlig tillgänglig information. SEB tar ansvar för att informationen är korrekt återgiven. SEB har ej gjort någon oberoende kontroll av informationen och tar inget ansvar för att informationen är korrekt:]
[] |
| | (iii) Emittent av Underliggande Tillgång | [] |
| | (iv) ISIN-kod för Underliggande Tillgång | [] |

(v)	Ytterligare information om Underliggande Tillgång	[]
6	Emissionsdag	[]
7	Antal emitterade Warranter	[]
8	Teckningsperiod	[]
9	[Minsta] och [högsta] tecknings[belopp][post]	[]
10	Likviddag	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
11	Fastställsedag/ar Slutvärde	[]
	Fastställseperiod för Slutvärde	
12	Noteringsdag	[] [Ej tillämplig]
13	Handelspost	[] [Ej tillämplig]
14	Löptid	[]
15	Lösenförfarande	SEB genomför automatisk kontant slutavräkning
16	Lösenkurs	[Valuta] [Kurs] [Ej tillämplig]
17	Multiplikator	[] [Ej tillämplig]
18	Sista handelsdag/Slutdag	[] [Ej tillämplig]
19	Metod för Referenskursbestämning	[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid []] [Annat]
20	Slutvärde	[Referenskurs på Fastställsedag för Slutvärde] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställsedagar för Slutvärde] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställseperiod för Slutvärde] [Annat] [Ej tillämplig]
21	Slutlikvid	Köp warrant Infoga formel för beräkning av Slutlikvid Sälj warrant Infoga formel för beräkning av Slutlikvid
22	Slutlikviddag	[Datum]
23	Marknadsavbrott	<i>(Tillämplig definition för relevant Underliggande Tillgång(ar) anges, övriga strykes)</i> Index [Marknadsavbrott föreligger om det på [Börsdag] [och/eller] [Bankdag] inträffar någon av följande händelser: (i) upphörande av eller inskränkning i handeln med aktier som ingår i något Index som enligt SEB:s bedömning är

väsentlig; eller

- (ii) upphörande av eller inskränkning i handeln med Index som ingår i Referenstillgång som enligt SEB:s bedömning är väsentlig; eller
- (iii) upphörande av eller inskränkning i handeln med options- eller terminskontrakt relaterade till något av Index vilka handlas på relevant options- eller terminsmarknadsbörs och som enligt SEB:s bedömning är väsentlig.

[specificera ytterligare Marknadsavbrott]

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

[Annat]

[Ej tillämplig]

Aktie

[Marknadsavbrott föreligger om det på [Börsdag] [och/eller][[Bankdag] inträffar någon av följande händelser:

- (i) upphörande av eller inskränkning i handeln med Aktie som ingår i Referenstillgång som enligt SEB:s bedömning är väsentlig; eller
- (ii) upphörande av eller inskränkning i handeln med options- eller terminskontrakt relaterade till någon Aktie som ingår i Referenstillgång vilka handlas på relevant options- eller terminsmarknadsbörs och som enligt SEB:s bedömning är väsentlig.

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

[Annat]

[Ej tillämplig]

Råvara

Med Marknadsavbrott avses att det på en [Börsdag] [och/eller][[Bankdag] inträffat inställande av eller inskränkning i handeln med

- (i) Råvaran; eller
- (ii) optionskontrakt relaterade till Råvara; eller

(iii) terminsmarknadskontrakt relaterade till Råvara;

[specificera ytterligare Marknadsavbrott]

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på referenskällan skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.]

[Annat]

[Ej tillämplig]

Fond

Med Marknadsavbrott avses att fond

- (i) inte publicerar ett andelsvärde; eller
- (ii) ej verkställer försäljning eller inlösen av fondandelar, enligt Beräkningsagentens bedömning.

[Annat]

[Ej tillämplig]

Annan Tillgång

Med Marknadsavbrott avses [specificera Marknadsavbrott för Annan Tillgång]

[Ej tillämplig]

24 Justeringar till följd av Marknadsavbrott

Om Marknadsavbrott, enligt SEB:s bedömning, inträffat på någon Börsdag och/eller Bankdag skall såsom Börsdag och/eller Bankdag anses vara nästföljande Börsdag och/eller Bankdag då Marknadsavbrott ej föreligger SEB skall fastställa ett värde ej senare än åtta bankdagar efter att Marknadsavbrott inträffat..

Om, enligt SEB:s bedömning, utspädning eller koncentration sker med avseende på någon Underliggande Tillgång, äger SEB göra sådana justeringar som SEB bedömer lämpliga.

Vid fusion, förvärv, nationalisering, konkurs eller liknande förhållande med avseende på någon Underliggande Tillgång, äger SEB göra sådana justeringar avseende berörd Underliggande Tillgång som SEB bedömer lämpliga.

Om beräkning eller offentliggörande av Underliggande Tillgång skulle upphöra och ett jämförbart alternativ, enligt SEB:s bedömning, inte beräknas och offentliggörs, eller om sättet att beräkna 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

Underliggande Tillgång grundad på hur detta tidigare beräknats och offentliggjorts. Det sålunda beräknade värdet skall då ersätta värdet av Underliggande Tillgång vid beräkningar.

Om värdet för Underliggande Tillgång blir korrigerat för en Börsdag kan SEB göra motsvarande korrigerings om SEB finner det lämpligt.

25 Marknadsgarant

Warranten kan komma att noteras på marknadsplats. SEB och eller någon SEB sätter i sitt ställe kan då komma att agera marknadsgarant ("**Marknadsgarant**") för Warranten. Detta innebär att Marknadsgaranten avser att, under normala marknadsförhållanden, ställa köpkurser och säljkurser för det antal Warranter som Marknadsgaranten vid var tid beslutar. Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs ("**Spread**") i Warranten kan förändras över tiden. Det bör också uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt för SEB eller sådan SEB sätter i sitt ställe att ställa köpkurser och säljkurser i Warranten vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja Warranten. Ovanstående kan till exempel inträffa vid kraftiga marknadsrörelser, likviditetsförändringar, Marknadsgarantens hedging av positioner, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra tekniska avbrott vilka kan medföra svårigheter att handla till rimliga kurser, eller på grund av att berörd eller berörda marknadsplatser stängs, eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.

26 Förbehåll

[SEB förbehåller sig rätten att ställa in hela eller delar av emission av Warranten om:

- (i) händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art inträffar som enligt SEB:s bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering av Warranten
- [(ii) specificera ytterligare faktorer som kan påverka om emissionen blir av]

[SEB kan dessutom komma att stänga emissionen för teckning i förtid om så krävs för att säkerställa villkoren för redan tecknat belopp.]

[Specificera]

[Ej tillämpligt]

27 Kurtage samt övriga Avgifter

[]

SEB bekräftar att ovanstående kompletterande villkor tillsammans med Allmänna Villkor är gällande för Warranter och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Slutlikvid i förekommande fall. [SEB bekräftar vidare att alla väsentliga händelser [efter dagen för publicering av Prospektet] som skulle kunna påverka marknads uppfattning om SEB har offentliggjorts.

Stockholm den []

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Mall för Slutliga Villkor (Turbowarranter)

Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för Turbowarranter emitterade under programmet.

Slutliga Villkor för Turbowarranter

under Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) ("SEB") svenska Certifikat- och Warrantprogram

För Turbowarranter skall gälla allmänna villkor för rubricerat program av den 12 augusti 2010 ("Allmänna Villkor"), jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller av grundprospektet avseende SEB:s Certifikat- och Warrantprogram offentliggjort den 25 juli 2011 ("Prospektet") [jämte tillägg av den [], den [] och den []] som upprättats för 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 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan eller i bilaga till dessa Slutliga Villkor.

Fullständig information om SEB och erbjudandet kan endast fås genom Prospektet, vid var tid publicerade tillägg till Prospektet och dessa Slutliga Villkor i kombination. Prospektet och tillägg därtill finns att tillgå på www.seb.se.

- | | | |
|---|---|---|
| 1 | Kortnamn | [] |
| 2 | ISIN | [] |
| 3 | Valuta | [] |
| 4 | Typ av Turbowarrant | [Köp warrant] [Säljwarrant] |
| 5 | Underliggande Tillgång | [Aktie] [Depåbevis] [ETF] [Fond] [Index] [Korg] [Obligation] [Råvara] [Ränta] [Terminkontrakt] [Växelkurs] [Annan tillgång]
(Ej tillämpliga punkter 5(i)-(v) strykes) |
| | (i) Underliggande Tillgångs benämning | [] |
| | (ii) Information om Underliggande Tillgång | [Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattning av offentlig tillgänglig information. SEB tar ansvar för att informationen är korrekt återgiven. SEB har ej gjort någon oberoende kontroll av informationen och tar inget ansvar för att informationen är korrekt:]
[] |
| | (iii) Emittent av Underliggande Tillgång | [] |
| | (iv) ISIN-kod för Underliggande Tillgång | [] |
| | (v) Ytterligare information om Underliggande Tillgång | [] |

6	Barriärnivå	[]
7	Referenskälla	[]
8	Emissionsdag	[]
9	Antal emitterade Turbowarranter	[]
10	Teckningsperiod	[]
11	[Minsta] och [högsta] tecknings[belopp] [post]	[]
12	Likviddag	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
13	Fastställelseperiod för Slutvärde/Fastställsedag/ar för Slutvärde	[]
14	Förtidsfallohändelse	<p><i>(följande bestämmelse inkluderas om Turbowarranten är en Turbowarrant sälj)</i> Händelse, vid något tillfälle under en Börsdag som inte är en Störd Börsdag, från och med [Noteringsdag] [Emissionsdag] till och med Slutdag, innebärande att [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel][nivåer] [fixingar] för Underliggande [Aktie] [Depåbevis] [ETF] [Fond] [Index] [Korg] [Obligation] [Råvara] [Ränta] [Terminskontrakt] [Växelkurs] [Annat] noterade på Referensskälla är lika med eller lägre än Barriärnivå enligt SEB:s bedömning.</p> <p><i>(följande bestämmelse inkluderas om Turbowarranten är en Turbowarrant köp)</i> Händelse, vid något tillfälle under en Börsdag som inte är en Störd Börsdag, från och med [Noteringsdag] [Emissionsdag] till och med Slutdag, innebärande att [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel][nivåer] [fixingar] för Underliggande [aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] noterade på Referensskälla är lika med eller högre än Barriärnivå enligt SEB:s bedömning.]</p>
15	Referenskurs för Barriär	<p>Samtliga [senaste betalkurser under kontinuerlig handel] [nivåer] [fixingar] noterade på Referensskälla från och med Noteringsdag och till och med Slutdag. SEB förbehåller sig rätten att avgöra om nivå är rimlig och därmed kan utgöra referenskurs för Barriär.</p>
16	Slutkurs	<p><i>(följande bestämmelse inkluderas om Turbowarranten är en Turbowarrant köp)</i> [Om Förtidsfallohändelse inte har inträffat: [Referenskurs på Fastställsedag för Slutvärde] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställsedagar för Slutvärde] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperiod för Slutvärde]</p> <p>eller</p>

Om Förtidsförfallohändelse har inträffat:

lägsta [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel [nivåer] [fixingar] för Underliggande [aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] noterade på Referenskölla som kan fastställas under den period om [] Handelstimmar som följer närmast efter att en Förtidsförfallohändelse har inträffat. För det fall det återstår mindre än [] Handelstimmar till

Referensköllans officiella stängning på Förtidsförfallodagen och/eller Marknadsavbrott inträffar, ska perioden för beräkning av Slutkurs fortsätta (på nästa Börsdag som inte är en Störd Börsdag, om så erfordras, såväl före Slutdagen eller Förtidsförfallodagen som efter Slutdagen eller Förtidsförfallodagen) för att en period om [] Handelstimmar efter Förtidsförfallohändelsen ska uppnås. Om det efter det att en Förtidsförfallohändelse inträffat, inte förekommer någon Börsdag som inte är en Störd Börsdag och/eller om Marknadsavbrott pågår under mer än [] Bankdagar kalenderdagar efter Förtidsförfallohändelse ska SEB fastställa Slutvärde efter en bedömning av hur värdet på Underliggande Tillgång skulle ha utvecklats. Slutlikviddagen kan i samtliga fall justeras i motsvarande mån.]

(följande bestämmelse inkluderas om Turbowarranten är en Turbowarrant köp)

Om Förtidsförfallohändelse inte har inträffat:

[Referenskurs på Fastställeledag för Slutvärde] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställeledagar för Slutvärde] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställeseperiod för Slutvärde]

eller

Om Förtidsförfallohändelse har inträffat:

högsta [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel [nivåer] [fixingar] för Underliggande [aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] noterade på Referenskölla som kan fastställas under den period om [] Handelstimmar som följer närmast efter att en Förtidsförfallohändelse har inträffat. För det fall det återstår mindre än [] Handelstimmar till Referensköllans officiella stängning på Förtidsförfallodagen och/eller Marknadsavbrott inträffar, ska perioden för beräkning av Slutvärdet fortsätta (på nästa Börsdag som inte är en Störd Börsdag, om så erfordras, såväl före Slutdagen eller Förtidsförfallodagen som efter Slutdagen eller Förtidsförfallodagen) för att en period om [] Handelstimmar efter Förtidsförfallohändelsen ska uppnås. Om det efter det att en Förtidsförfallohändelse inträffat, inte förekommer någon Börsdag som inte är en Störd Börsdag och/eller om Marknadsavbrott pågår under mer än [] Bankdagar efter Förtidsförfallohändelsen, ska SEB fastställa Slutvärde efter en bedömning av hur värdet på Underliggande Tillgång skulle ha utvecklats. Slutlikviddagen kan i samtliga fall justeras i motsvarande mån.

17	Referenskälla	[]
18	Noteringsdag	[Datum]
19	Handelspost	[]
20	Löptid	[]
21	Lösenförfarande	SEB genomför automatisk kontant slutavräkning
22	Lösenkurs	[Valuta] [Kurs]
23	Multiplikator	[]
24	Sista handelsdag/Slutdag	[]
25	Metod för Referenskursbestämning	[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid []]
26	Slutvärde	[Referenskurs på Fastställsedag för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställsedagar för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställseperiod för Slutkurs]
27	Slutlikvid	<p>Köp warrant Om Slutvärde \succ Lösenkurs, $(\text{Slutvärde} - \text{Lösenkurs}) \times$ Multiplikator (\times Omräkningskurs), i annat fall noll</p> <p>Sälj warrant Om Slutvärde \prec Lösenkurs, $(\text{Lösenkurs} - \text{Slutvärde}) \times$ Multiplikator (\times Omräkningskurs), i annat fall noll</p> <p>[Annan formel]</p>
28	Slutlikviddag	[]
29	Marknadsavbrott	<p><i>(Tillämplig definition för relevant Underliggande Tillgång behålles, övriga strykes)</i></p> <p>Index</p> <p>[Marknadsavbrott föreligger om det på [Börsdag] [och/eller][[Bankdag] inträffar någon av följande händelser:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) upphörande av eller inskränkning i handeln med aktier som ingår i något Index som enligt SEB:s bedömning är väsentlig; eller (ii) upphörande av eller inskränkning i handeln med Index som ingår i Referenstillgång som enligt SEB:s bedömning är väsentlig; eller (iii) upphörande av eller inskränkning i handeln med options- eller terminskontrakt relaterade till något av Index vilka

handlas på relevant options- eller terminsmarknadsbörs och som enligt SEB:s bedömning är väsentlig.

[specificera ytterligare Marknadsavbrott]

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

[Annat]

[Ej tillämplig]

Aktie

[Marknadsavbrott föreligger om det på [Börsdag] [och/eller][[Bankdag] inträffar någon av följande händelser:

- (i) upphörande av eller inskränkning i handeln med Aktie som ingår i Referenstillgång som enligt SEB:s bedömning är väsentlig; eller
- (ii) upphörande av eller inskränkning i handeln med options- eller terminskontrakt relaterade till någon Aktie som ingår i Referenstillgång vilka handlas på relevant options- eller terminsmarknadsbörs och som enligt SEB:s bedömning är väsentlig.

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

[Annat]

[Ej tillämplig]

Råvara

Med Marknadsavbrott avses att det på en [Börsdag] [och/eller][[Bankdag] inträffat inställande av eller inskränkning i handeln med

- (i) Råvaran; eller
- (ii) optionskontrakt relaterade till Råvara; eller
- (iii) terminsmarknadskontrakt relaterade till Råvara;

[specificera ytterligare Marknadsavbrott]

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på referenskillan skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.]

[Annat]

[Ej tillämplig]

Fond

Med Marknadsavbrott avses att fond

- (i) inte publicerar ett andelsvärde; eller
- (ii) ej verkställer försäljning eller inlösen av fondandelar, enligt Beräkningsagentens bedömning.

[Annat]

[Ej tillämplig]

Annan Tillgång

Med Marknadsavbrott avses [specificera Marknadsavbrott för Annan Tillgång]

[Ej tillämplig]

30 Justeringar till följd av Marknadsavbrott

Om Marknadsavbrott, enligt SEB:s bedömning, inträffat på någon Börsdag och/eller Bankdag skall såsom Börsdag och/eller Bankdag anses vara nästföljande Börsdag och/eller Bankdag då Marknadsavbrott ej föreligger SEB skall fastställa ett värde ej senare än åtta bankdagar efter att Marknadsavbrott inträffat..

Om, enligt SEB:s bedömning, utspädning eller koncentration sker med avseende på någon Underliggande Tillgång, äger SEB göra sådana justeringar som SEB bedömer lämpliga.

Vid fusion, förvärv, nationalisering, konkurs eller liknande förhållande med avseende på någon Underliggande Tillgång, äger SEB göra sådana justeringar avseende berörd Underliggande Tillgång som SEB bedömer lämpliga.

Om beräkning eller offentliggörande av Underliggande Tillgång skulle upphöra och ett jämförbart alternativ, enligt SEB:s bedömning, inte beräknas och offentliggörs, eller om sättet att beräkna 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 Underliggande Tillgång grundad på hur detta tidigare beräknats och offentliggjorts. Det sålunda beräknade värdet skall då ersätta värdet av Underliggande Tillgång vid beräkningar.

Om värdet för Underliggande Tillgång blir korrigerat för en Börsdag kan SEB göra motsvarande korrigerering om SEB finner det lämpligt.

31 Marknadsgarant

Warranten kan komma att noteras på marknadsplats. SEB och eller någon SEB sätter i sitt ställe kan då komma att agera marknadsgarant ("Marknadsgarant") för Warranten. Detta innebär att Marknadsgaranten avser att, under normala marknadsförhållanden, ställa köpkurser och säljkurser för det antal Warranten som Marknadsgaranten vid var tid beslutar. Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs ("Spread") i Warranten kan förändras över tiden. Det bör också uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt för SEB eller sådan SEB sätter i sitt ställe att ställa köpkurser och säljkurser i Warranten vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja Warranten. Ovanstående kan till exempel inträffa vid kraftiga marknadsrörelser, likviditetsförändringar, Marknadsgarantens hedging av positioner, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra tekniska avbrott vilka kan medföra svårigheter att handla till rimliga kurser, eller på grund av att berörd eller berörda marknadsplatser stängs, eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.

32 Förbehåll

[SEB förbehåller sig rätten att ställa in hela eller delar av emission av Warranten om:

(i) händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art inträffar som enligt SEB:s bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering av Certifikatet

[(ii) ytterligare faktorer som kan påverka om emissionen blir av specificeras]

[SEB kan dessutom komma att stänga emissionen för teckning i förtid om så krävs för att säkerställa villkoren för redan tecknat belopp.]

(Specificeras)

[Ej tillämpligt]

33 Kurtage samt övriga Avgifter

(Kurtaget och övriga avgifter anges)

SEB bekräftar att ovanstående Slutliga Villkor tillsammans med Allmänna Villkor är gällande för Turbowarranter och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Slutlikvid i förekommande fall. [SEB bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter dagen för publicering av Prospektet som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om SEB har offentliggjorts.]

Stockholm, den []

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

ÖVERSIKT

SEB är moderbolag i en ledande nordisk finansiell koncern ("SEB-koncernen"), med huvudkontor i Stockholm. Som relationsbank erbjuder SEB-koncernen i Sverige och de baltiska länderna rådgivning och ett brett utbud av finansiella tjänster. I Danmark, Finland, Norge och Tyskland har verksamheten en stark inriktning på företags- och investment banking utifrån ett fullservicekoncept mot företagskunder och institutioner. Verksamhetens internationella prägel återspeglas i att SEB-koncernen finns representerad i ett 20-tal länder runt om i världen. SEB-koncernen betjänar 2.600 stora företag och institutioner, 400.000 mindre och medelstora företag, mer än fyra miljoner privatpersoner och har cirka 17.000 anställda. Per den 31 december 2010 och 31 mars 2011 uppgick SEB-koncernens totala tillgångar till 2.180 respektive 2.118 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 företagens 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 56 procent av SEB-koncernens intäkter under 2010. 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 2010 för 19 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:

Namn	Position, andra uppdrag samt bakgrund
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 & 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 & 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 & 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 & 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 & 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 & 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 & 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.
- Hans Larsson
 Chef för Strategisk Planering och Affärsutveckling sedan 2009.
Bakgrund: SEB Trading & Capital Markets 1984-2002: chef för räntehandeln 1986, Trading & Capital Markets i New York 1988-1992, chef för Debt Capital markets från 1994. Utnämnd till ställföreträdande global chef för Client Relationship Management 2002. Ansvarig för Affärsutveckling och VD-kansliet 2005-2006, stabschef oktober 2006- december 2008.
- Bo Magnusson
 Ställföreträdande VD och koncernchef sedan 2008 samt chef för Affärsstöd och Staber sedan 2009.
Bakgrund: Började inom SEB Trading & Capital Markets 1982 och hade därefter ett flertal befattningar som redovisningschef och controller inom både Trading & Capital Markets, SEB Group Finance och Enskilda Securities. 1998 utnämnd till Chief Financial Officer för SEB Merchant Banking och 2000 även till stabschef för divisionen. 2003 utnämnd till global chef för Cash Management & Securities Services och 2005 till ställföreträdande chef för Merchant Banking. Senare under 2005 utnämnd till chef för division Nordic Retail & Private Banking. Chef för division Kontorsrörelsen 2007-2008.
- 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.
- Jan Stjernström
 Chef för division Liv sedan november 2010.
Bakgrund: Svenska Finance 1978-1983. Arbetade inom Citigroup 1983-2004, som vice VD Citibank Stockholm, därefter VD och Senior Credit manager Citibanks Londonfilial, market manager and country corporate officer i Finland och European Industry Head inom Citigroup i London. Chef för division Stora Företag och Institutioner och landchef för SEB i Finland 2004-2007. VD för SEB Trygg Liv Sverige 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.
- Pia Warnerman
 Chef för Group Operations & IT från och med december 2010.
Andra uppdrag: Styrelseledamot i NASDAQ OMX Nordic Ltd.
Bakgrund: ABB 1984–1987. SEB Trading och Capital Markets 1987– 1992. Kreditanalytiker 1992–1996. Ansvarig för kreditadministration inom Stora företag och Institutioner i Stockholm 1997–1999. SEB Tokyo Bransch 1999–2000. År 2000–2005 ansvarig för Operations inom Stora Företag och institutioner. Ansvarig för Global Transaction Services under 2005–2007. 2007–2010 chef för Group Operations.

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:

Namn	Position, andra uppdrag samt bakgrund
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>
Tuve Johannesson	<p>Vice ordförande sedan 2007.</p> <p><i>Andra uppdrag:</i> Ordförande i Ecolan International A/S. Ledamot i Cardo och Meda. Industriell rådgivare till EQT och JCB Excavators.</p> <p><i>Bakgrund:</i> Tetra Pak 1969–1983 i fl era ledande befattningar i Sydafrika, Australien och Sverige. 1983–1988 vice VD för Tetra Pak. 1988–1995 koncernchef för VME, sedermera Volvo Construction Equipment och 1995–2000 koncernchef för Volvo Car Corporation. Vice styrelseordförande i Volvo Car Corporation 2000–2004.</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>
Johan H. Andresen, Jr.	<p>Ledamot.</p> <p><i>Andra uppdrag:</i> 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.</p> <p><i>Bakgrund:</i> 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</p>

industriella och den finansiella marknaden.

Signhild Arnegård Hansen

Ledamot.

Andra uppdrag: 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.

Bakgrund: Verkställande direktör i det familjeägda bolaget Svenska LantChips från starten 1992 till 2006. Ordförande i Svensk Näringsliv 2007–2010.

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 fl era 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 fl era styrelseuppdrag.

Birgitta Kantola

Ledamot samt ledamot i styrelsens Audit and Compliance Committee.

Andra uppdrag: Partner i Birka Consulting, Helsingfors. Ledamot i NASDAQ OMX (New York), StoraEnso och Nobina.

Bakgrund: Bred erfarenhet av bankoch fi nanssektorn, bland annat från Nordiska Investeringsbanken 1980– 1986 och 1988–1995, från 1991 som vice VD och fi nanschef. Vice VD och fi nansdirektör i International Finance Corporation 1995–2000. Vice VD i Ålandsbanken i Finland 2001.

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.

Jesper Ovesen

Ledamot samt ledamot i styrelsens Risk and Capital Committee.

Andra uppdrag: Finansdirektör i TDC A/S. Ledamot i FLSmidth & Co A/S, Danisco A/S och Orkla ASA.

Bakgrund: Price Waterhouse 1979–1989. Vice VD och så småningom koncernchef i Baltica Bank A/S 1989–1994. 1994–1998 vice VD och fi nanschef på Novo Nordisk A/S. 1998–2002 fi nans direktör på Danske Bank A/S, 2003–2006 fi nansdirektör LEGO Holding A/S, VD för Kirkbi A/S 2007. Sedan januari 2008 fi nansdirektör i TDC A/S.

Carl Wilhelm Ros

Ledamot.

Andra uppdrag: Ordförande i Martin Olsson. Ledamot i Anders Wilhelmsen & Co, Camfi I, INGKA (Ikea) Holding och Bisnode.

Bakgrund: Astra 1967–1975. Alfa Laval 1975–1985, ekonomidirektör från 1978. Förste vice VD Ericsson 1985–1999. Har sedan dess haft fl era styrelseuppdrag.

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.

Av anställda utsedda ledamöter:

Göran Lilja

Cecilia Mårtensson

Av anställda utsedda suppleanter:

Göran Arrius

Pernilla Pählman

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 2008 för perioden till och med ordinarie bolagsstämman 2012.

Peter Clemedtson, 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 de tre senaste verksamhetsåren per den 31 december (2008-2010) 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 2008, 2009 och 2010 har varit PricewaterhouseCoopers med Peter Clemedtson som huvudansvarig för samtliga år.

SEB följer även svensk kod för bolagsstyrning.

AKTIEKAPITAL OCH AKTIEÄGARE

SEB:s aktiekapital uppgick vid utgången av 2010 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 största ägarna i SEB är Investor, Trygg-stiftelsen och Alecta. Utländska ägare innehar 19,3 % procent per den 31 mars 2011.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

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

I SEB:s årsredovisning 2010 finns följande finansiell information att tillgå:

- Förvaltningsberättelse, s. 18-72 som innefattar; Finansiell koncernöversikt, s. 18, divisioner, s. 24-37, samt Risk- och kapitalhantering, s. 38-54;
- SEB:s aktiekapital och aktieägare, s. 16-17;
- Bolagsstyrningsrapport, s. 55-69;
- Resultaträkning, s. 74;
- Balansräkning, s. 75;
- Förändring i eget kapital, s. 76;
- Kassaflödesanalys, s. 77;
- Redovisningsprinciper, s. 82-88 (ingår i not 1);
- Noter, femårsöversikt och definitioner, s. 82-149;
- Förslag till vinstdisposition, s. 150; samt
- Revisionsberättelse, s. 151.

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser hänvisas till:

- SEB:s årsredovisning 2008, (revisionsberättelse återfinns på s. 133.)

- SEB:s årsredovisning 2009, (revisionsberättelse återfinns på s. 141.)

För SEB:s kvartalsrapport(er) 2011 hänvisas till:

- SEB:s delårsrapport för jan-mars 2011 (publicerad den 3 maj 2011); samt
- Fact Book för perioden januari - mars 2011.

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 de 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.

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 Prospekt:

- SEB:s årsredovisning för år 2010 ingår i sin helhet som del av detta Prospekt.

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser hänvisas till:

- SEB:s årsredovisning 2008, (revisionsberättelse återfinns på sid 125); samt
- SEB:s årsredovisning 2009, (revisionsberättelse återfinns på sid 133).

För SEB:s delårsrapport(er) 2011 hänvisas till:

- SEB:s delårsrapport för januari - juni 2011 (publicerad den 3 maj 2011); samt
- Fact Book för perioden januari - mars 2011.

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

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

The SEB logo is displayed in white text on a green square background. The letters 'S', 'E', and 'B' are separated by vertical bars.