



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

**ARRANGÖR**  
SEB

2012-06-29

## Överväganden inför investering

I Prospektet beskrivs faktorer som är viktiga för att utvärdera den specifika risken i certifikat och warranter 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 ifrågavarande risker.

Vissa certifikat och warranter 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 warranter 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 warranter som emitteras i enlighet med detta Prospekt i strid mot ovanstående kan komma att anses vara ogiltigt.**

# Innehållsförteckning

<b>ÖVERVÄGANDEN INFÖR INVESTERING</b>	<b>2</b>
<b>INNEHÅLLSFÖRTECKNING</b>	<b>3</b>
<b>SAMMANFATTNING</b>	<b>6</b>
<b>RISKFAKTORER</b>	<b>10</b>
<b>RISKER RELATERADE TILL SEB:S VERKSAMHET</b>	<b>10</b>
Det allmänekonomiska lägets påverkan på SEB:s verksamhet	10
Risker och riskkontroll	11
Risker förenade med hantering av tillgångar och skulder	11
Risker och osäkerhetsfaktorer	11
SEB är utsatt för kredit- och marknadsrisk, vilket kan ha en negativ effekt på SEB:s kreditvärdering och kapitalanskaffning	12
Marknadsrisk	12
Kreditrisk	13
Likviditetsrisk	13
Livförsäkringsrisk	13
Operationell risk	13
Konkurrens	14
Regelförändringar	14
Risker i det finansiella systemet	15
Informationsrisk	16
<b>RISKER FÖRENADE MED CERTIFIKAT OCH WARRANTER</b>	<b>16</b>
Generella risker relaterade till certifikat- och warrantmarknaden	16
Risker gällande vissa konstruktioner av Instrument	18
Risker avseende Instrument där slutlikviden är kopplad till utvecklingen av en underliggande tillgång	20
Risker gällande vanligt förekommande konstruktioner av Instrument	20
<b>BESKRIVNING AV SEB:S CERTIFIKAT- OCH WARRANTPROGRAM</b>	<b>22</b>
<b>ALLMÄN BESKRIVNING AV CERTIFIKAT OCH WARRANTER</b>	<b>22</b>
Beräkning av Slutlikvid	23
Inlösen	23
Förtida Inlösen (SEB)	23
Förtida Inlösen (Innehavare)	23
Framflyttande av Slutdagen	23
<b>CERTIFIKAT</b>	<b>23</b>
<b>WARRANTER</b>	<b>23</b>
Warrantens värde på slutdagen	24
Warrantens värde under löptiden	25

Turbowarranter	26
<b>FORM AV VÄRDEPAPPER SAMT IDENTIFIERING</b>	<b>27</b>
<b>STATUS</b>	<b>27</b>
<b>FÖRSÄLJNING</b>	<b>27</b>
Försäljning och tilldelning vid publika emissioner	27
Försäljning utan teckningsperiod	28
Prissättning	28
<b>UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD ELLER ANNAN MARKNADSPLATS</b>	<b>28</b>
<b>SKATTER, AVGIFTER MED MERA</b>	<b>28</b>
<b>INFORMATION</b>	<b>29</b>
<b>GODKÄNNANDE OCH REGISTRERING</b>	<b>29</b>
<b>FÖRSÄKRAN AVSEENDE PROSPEKTET</b>	<b>29</b>
<b>YTTERLIGARE DEFINITIONER</b>	<b>30</b>
<b>ALLMÄNNA VILLKOR</b>	<b>39</b>
<b>MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR (CERTIFIKAT)</b>	<b>44</b>
<b>MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR (WARRANTER)</b>	<b>55</b>
<b>MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR (TURBOWARRANTER)</b>	<b>61</b>
<b>SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)</b>	<b>69</b>
<b>ÖVERSIKT</b>	<b>69</b>
<b>SEB:S HISTORIA</b>	<b>69</b>
<b>SAMMANFATTANDE BESKRIVNING AV VERKSAMHETEN</b>	<b>70</b>
<b>ORGANISATIONSSTRUKTUR</b>	<b>70</b>
Kontorsrörelsen	70
Stora Företag & Institutioner (Merchant Banking)	70
Kapitalförvaltning	70
Liv	70
Baltikum	71
<b>FÖRVALTNING, LEDNING &amp; KONTROLLORGAN</b>	<b>71</b>
Verkställande ledning	71
Styrelseledamöter	73
Internrevision, compliance och riskkontroll	75

Revision	75
<b>AKTIEKAPITAL OCH AKTIEÄGARE</b>	<b>76</b>
<b>HISTORISK FINANSIELL INFORMATION</b>	<b>76</b>
<b>SEB: S MÅL OCH SYFTE</b>	<b>77</b>
<b>RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN</b>	<b>77</b>
<b>VÄSENTLIGA AVTAL</b>	<b>77</b>
<b>JURISDIKTION</b>	<b>77</b>
<b>VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I SEB:s FINANSIELLA STÄLLNING</b>	<b>77</b>
<b>INFORMATION OM TENDENSER</b>	<b>77</b>
<b>HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING</b>	<b>78</b>
<b>KONTAKTINFORMATION</b>	<b>79</b>

## 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 29 juni 2012 ("*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. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av Prospektet.

<b>Emittent:</b>	<p>Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (org. nr. 502032-9081) ("<b>SEB</b>").</p> <p>SEB är moderbolag i en ledande nordisk finansiell koncern ("<b>SEB-koncernen</b>"), 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 30 april 2012 innehade utländska ägare 23.3 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 Nyllinge som huvudansvarig.</p> <p>Mer information om SEB återfinns i avsnittet "<b>Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)</b>".</p>
<b>Arrangör:</b>	SEB.
<b>Emissionsinstitut:</b>	SEB.
<b>Beräkningsagent:</b>	SEB eller sådan annan SEB sätter i sitt ställe.
<b>Typ av värdepapper:</b>	Certifikat (" <b>Certifikat</b> ") och warranter (" <b>Warranter</b> ") (tillsammans benämnda " <b>Instrumenten</b> "). Instrumenten emitteras i dematerialiserad form varför inga fysiska Instrument kommer att utfärdas.
<b>Belopp:</b>	Beloppet under Programmet är obegränsat.
<b>Valuta:</b>	Svenska kronor (" <b>SEK</b> "), euro (" <b>EUR</b> " eller " <b>€</b> "), danska kronor (" <b>DKK</b> "), norska kronor (" <b>NOK</b> ") eller annan valuta.
<b>Status:</b>	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 "nollkupongskonstruktion").
- 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 Børs ASA, NASDAQ OMX Helsinki Oy, NASDAQ OMX Köpenhamn eller en annan reglerad marknad eller marknadsplats vilken anges i relevanta Slutliga Villkor

**Risikfaktorer:**

Det finns vissa riskfaktorer, som kan påverka SEB:s förmåga att fullgöra sina åtaganden vilka finns beskrivna under avsnittet "**Risikfaktorer**" nedan. Dessa risker 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, kreditrisk, förändringar i ränte- och valuta kurser, och operationella risker. Dessutom finns det risker hänförliga till de Instrument som emitteras under programmet.

- Risker relaterade till SEB: verksamhet
- Det allmänekonomiska lägets påverkan på SEB: verksamhet
- Risker och riskkontroll
- Risker förenade med hantering av tillgångar och skulder
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- SEB är utsatt för kredit- och marknadsrisk, vilket kan ha en negativ effekt på SEB:s kreditvärdering och kapitalanskaffning
- Marknadsrisk
- Kreditrisk
- Likviditetsrisk
- Livförsäkringsrisk
- Operationell risk
- Konkurrens
- Regelförändringar
- Risker i det finansiella systemet

- Informationsrisk
- Risker relaterade till vissa konstruktioner av Certifikat och Warranter

Fordringshavare har inte någon säkerhet i SEB:s tillgångar under löptiden (i händelse av SEB:s konkurs kommer Fordringshavare att vara oprioriterade borgenärer).

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.

Ansvar för bedömningen och utfallet av en investering i Instrument vilar på investeraren. Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i Instrument.

**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 kan anslutas 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-clearinginstitut"). 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.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com), [www.moodys.com](http://www.moodys.com) samt [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

Standard & Poor's, Moody's och Fitch är godkända och registrerade kreditvärderingsinstitut under Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

**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 2011 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 2009, (revisionsberättelse återfinns på s. 141.)
- SEB:s årsredovisning 2010, (revisionsberättelse återfinns på s. 151.)

För SEB:s kvartalsrapport(er) 2012 hänvisas till:

SEB:s delårsrapport för januari-mars 2012 (publicerad den 24 april 2012).

#### **Jurisdiktion:**

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

#### **Godkännande och registrering**

Detta prospekt har den 29 juni 2012 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.

Effekterna av den europeiska krisen som råder och en eventuell upplösning av EMU eller utträdet från EMU av ett eller flera länder inom EU är svåra att förutse men troligt är att om någon av dessa händelser inträffar kommer med största sannolikhet;

-oreda råda på de finansiella marknaderna;

-öka motpartsrisken; och

-påverka hanteringen av marknadsrisker och de effekter ett utträde ur ett eller flera länder från EMU innebär.

SEB:s verksamhet kan också påverkas av konjunkturnedgångar 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 exempelösa nivåer, i synnerhet efter Lehman Brothers konkursansökan i september 2008.. 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 dessa nya förhållanden.

. Under de senaste åren har större delen av det operationella rörelseresultatet i SEB kommit 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 riskkontroll**

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

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

Med riskkontroll förstås alla aktiviteter för att mäta, rapportera och följa upp risker, oberoende från de risktagande enheterna.

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

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

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

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

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

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

Det är avgörande för SEB:s konkurrenskraft att kontinuerligt förbättra, anpassa och utveckla sina produkter och tjänster. Det finns ett ökat tryck i branschen att tillhandahålla produkter och tjänster till lägre priser. Detta kan leda till minskat räntenetto och lägre intäkter från produkter och tjänster. Införandet av ny teknik leder till att SEB måste göra stora investeringar för att ändra eller anpassa befintliga produkter och tjänster

eller utveckla nya produkter och tjänster. SEB kan misslyckas med att införa nya produkter och tjänster. Som ett resultat av detta kan SEB förlora affärer eller tvingas prissätta produkter och tjänster på mindre förmånliga villkor för att behålla eller attrahera kunder.

Förändringar i SEB:s redovisningsprinciper eller i redovisningsstandarder skulle väsentligt kunna påverka SEB:s rapportering av sin finansiella ställning och 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 prisrisk 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 räntebindingstider 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.

### **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 derivatransaktioner där SEB är part, är svårt att fastställa, vilket inträffat under nuvarande marknadsförhållanden. Dessutom kan finansinstitut med vilka SEB har mellanhavanden utöva sin rätt till kvittning eller kräva ytterligare säkerhet. Vilken som helst av dessa eller andra händelser skulle kunna försämrade SEB:s tillgång till likviditet.

### **Livförsäkringsrisk**

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

### **Operationell risk**

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

På grund av verksamhetens art kan det uppstå intressekonflikter inom SEB då vissa delar av koncernen har tillgång till icke-publik information som inte får delas med andra delar av koncernen. SEB har rutiner för att

identifiera och hantera sådana intressekonflikter, men dessa kan sin till sin natur vara svåra att upptäcka och SEB riskerar därmed att skadas.

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

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

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

## **Konkurrens**

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

Konkurrensen om de typer av bankrelaterade och andra produkter och tjänster som SEB tillhandahåller är betydande i de regioner där SEB bedriver stora delar av sin verksamhet, såsom Sverige, de övriga nordiska länderna, Tyskland och de tre baltiska länderna. Denna konkurrens påverkas av konsumenternas efterfrågan, tekniska förändringar, inverkan av konsolidering, ökat inslag av regleringsåtgärder och andra faktorer. SEB förväntar sig att konkurrensen intensifieras till följd av både ökade regleringar men även som ett resultat av fortsatta sammanslagningar i finansbranschen, vilka leder till större, bättre kapitaliserade företag som har möjlighet att erbjuda ett större utbud av produkter och tjänster och till konkurrenskraftigare priser. Därtill kommer att tekniska framsteg och e-handels 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, har myndigheter i vissa länder (bland annat Sverige) annonserat att de kommer att ställa högre kapitalkrav än de som ställs i det nya Basel III regelverket samt CRD IV förslaget. Det pågår för tillfället ett flertal internationella projekt vars syfte är att öka kapitalkraven, kvaliteten och mängden på kapital samt öka likviditetsnivåerna inom banksektorn. Ett flertal av dessa förslag har kommit från Basel Kommittén och blivit implementerade i EU med effekt från slutet av 2010 och 2011. De nya regler som togs fram av Basel Kommittén i december 2010 (Basel III) har till syfte att bland annat öka kapitalkraven på banker så att dessa lättare kan stå emot oväntade förluster och stärka riskhanteringen. EU stod bakom Basel Kommitténs arbete och lade i juli 2011 fram ett lagförslag (CRD IV) för att implementera Basel III och ersätta det gamla kapitaltäckningsregelverket. De nya reglerna ska gälla från januari 2013 med full implementering i januari 2019. SEB kan i framtiden komma att ta in nytt kapital baserat på de nya reglerna. Sådant nytt kapital kan komma att tas in genom emission av olika typer av skuldinstrument.

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 lag (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar.

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

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 ett visst Instrument framgå av Slutliga Villkor för detta Instrument.

### **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 är därför beroende av SEB:s möjlighet att infria sina betalningsåtaganden. En 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 kreditvärderingssinstitut, 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 som åsatt betyget. Det är var 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, som den åsatts av Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**Standard & Poor's**"), Moody's Investors Services Limited ("**Moody's**") och Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") 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

Standard & Poor's, Moody's och Fitch är godkända och registrerade kreditvärderingsinstitut under Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

#### *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 investerade 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 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 vid datumet 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 investerarens 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.

### *Kreditlänkade Certifikat*

SEB kan emittera Certifikat där det investerade beloppet och avkastningen är beroende på hur en specifik underliggande kredit, korg av krediter eller ett kreditindex utvecklas. Slutlikviden är kopplad till kreditrisken hos Referenstillgången och det belopp som Innehavare har rätt till på Slutlikviddagen betäms av om det i Referenstillgången skett någon kredithändelse. Det finns också en risk för att Slutlikviden kan betalas på annan dag än enligt Slutliga Villkor. Denna dag kan inträffa både tidigare och senare beroende på när kredithändelsen inträffar. Det belopp som ska betals på Slutlikviddagen om Kredithändelse inträffat kommer fastställas av SEB enligt de principer som fastställts av International Swaps and Derivatives Association (ISDA).

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 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, multiplicerat med hävstången, i den underliggande tillgången. Om volatiliteten är hög och avkastningen i den underliggande tillgången är låg, finns det risk att Instrumentet utvecklats sämre än den underliggande tillgången. För Instrument med dynamisk hävstång sker det ingen rebalansering vilket leder till att hävstången förändras mellan varje värderingstillfälle beroende på avkastningen i den underliggande tillgången. 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. Dessa kan bland annat vara att 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 relevanta Slutliga Villkoren.

### *Förtida inlösen*

SEB har under vissa förutsättningar, (såsom till exempel marknadsavbrott, hedgingavbrott eller annan specificerad omständighet som 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. Investeraren 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 investeraren innan en investering 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 kan ha en avkastning som baseras 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 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 bland annat 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 underliggande tillgångar, såsom aktier, valutor, råvaror, index, fonder, räntor, obligationer, eller annan tillgång (var och en benämnda "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 bland annat på hur Underliggande Tillgång 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, 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.

Avkastningen på Instrumenten är kopplad till utvecklingen på Underliggande Tillgång. 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 i vissa fall 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 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 priset på Emissionsdagen. 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 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. Detta brukar uttryckas så att Instrument har en hävstång ("Hävstång"), det vill säga en kursförändring för Underliggande Tillgång 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. Detta medför att risken att investera i Instrument med Hävstång är större än att investera direkt i Underliggande Tillgång. 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 Underliggande Tillgång samt övriga i Slutliga Villkor beskrivna parametrar. Underliggande Tillgång 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 Underliggande Tillgång, lösenkurs, tak, hävstång, löptid, marknadsränta, förväntade utdelningar under löptiden, förväntad framtida volatilitet på Referenstillgången 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 hela 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](http://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.

#### *FATCA*

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

#### **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 29 juni 2012 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.

<b>"Barriärnivå"</b>	Avser kurs som anges i relevanta Slutliga Villkor.
<b>"Beräkningsagent"</b>	Avser SEB eller sådan annan SEB sätter i sitt ställe.
<b>"Börsdag"</b>	Avser (i) 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; och/eller (ii) dag då nettotillgångar ("NAV") enligt fondstadgarna skall publiceras. I samtliga fall avser Börsdag även dag som skulle ha varit en Börsdag om inte Marknadsavbrott inträffat.
<b>"Certifikatets Värde"</b>	Avser värdet, fastställt av SEB; av ett (1) Certifikat på en Värderingsdag.
<b>"Digital"</b>	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.
<b>"Emissionsdag"</b>	Avser den dag då Instrumentet emitteras enligt relevanta Slutliga Villkor.
<b>"Fastställsedag/ar Slutvärde"</b>	Avser de dagar eller den dag då Referenskurs(er) för Slutvärde beräknas.
<b>"Fastställelseperiod Slutvärde"</b>	Avser den period då Slutvärdet fastställs enligt Slutliga Villkor.
<b>"Fixed Best"</b>	Avser att avkastningen med avseende på vissa av de Underliggande Tillgångarna i en korg av tillgångar får ett förutbestämt värde.
<b>"Fysisk slutavräkning"</b>	Avser att Innehavare på Slutlikviddagen erhåller fysisk leverans av i Slutliga Villkor specificerade finansiella instrument.
<b>"Förtida Inlösendag"</b>	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.
<b>"Förvaltningsavgift"</b>	Avser den avgift som kan komma att belasta Underliggande Tillgång enligt relevanta Slutliga Villkor.
<b>"Golv"</b>	Avser en undre gräns för hur lågt Slutlikviden kan sjunka.
<b>"Handelstimmar"</b>	Avser de timmar då Referensskälla har öppet och då inte Marknadsavbrott föreligger.
<b>"Hedgingavbrott"</b>	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.

<b>"Hävstång"</b>	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.
<b>"Hävstång"</b>	Avser den undre gränsen för Hävstången.
<b>"Individual cap"</b>	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.
<b>"Initial Hävstång"</b>	Avser den exponering Innehavaren av Instrumentet initialt erhåller gentemot den Underliggande Tillgången på Emissionsdagen så som det anges i relevanta Slutliga Villkor.
<b>"Initial Värderingsdag"</b>	Avser den eller de dagar då Startkursen på Underliggande Tillgång beräknas.
<b>"Justerad Slutdag"</b>	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.
<b>"Kontant slutavräkning"</b>	Avser att Innehavare av Instrumentet på Slutlikviddagen erhåller kontant slutavräkning.
<b>"Korg"</b>	Avser en korg sammanställd av ett eller flera av Underliggande Tillgång vilket anges i Slutliga Villkor.
<b>"Look-back"</b>	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.
<b>"Löptid"</b>	Den tidsperiod som anges i Slutliga Villkor då Instrumentet är utestående.
<b>"Lösenkurs"</b>	Avser kurs som anges i Slutliga Villkor.
<b>"Maximal Hävstång"</b>	Avser den övre gränsen för Hävstången.
<b>"Metod för fastställande av Startkurs för Underliggande Tillgång"</b>	Avser den metod som anges i Slutliga Villkor för fastställande av Startkursen.
<b>"Metod för fastställande av Stängningskurs för"</b>	

<b>Underliggande Tillgång</b>	Avser den metod som anges i Slutliga Villkor för fastställande av Startkursen.
<b>"Metod för Referenskursbestämning"</b>	I enlighet med Slutliga Villkor endera av <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Officiell Stängning, det vill säga den officiella stängningskursen för Underliggande Tillgång noterad på Marknadsplats vilken är angiven som Referenskälla;</li> <li>2. Fixing, det vill säga kurs som beräknas och publiceras på Referenskälla; och</li> <li>3. Värderingstid, det vill säga notering av Underliggande Tillgång på Referenskälla vid tid som anges i Slutliga Villkor.</li> </ol>
<b>"Multiplikator"</b>	Avser faktor som anges i Slutliga Villkor.
<b>"NAV"</b>	Avser Net Asset Value, det vill säga fonds andelsvärde.
<b>"Noteringsdag"</b>	Avser den dag då Instrumentet kommer tas upp till handel på den i Slutliga Villkor specificerade marknadsplatsen.
<b>"Open-End"</b>	Avser att Instrumentet inte har någon fastställd Slutdag på Emissionsdagen utan kommer meddelas senare i enlighet med Slutliga Villkor.
<b>"Publiceringsdag för Instrumentets Värde"</b>	Avser de dagar eller den dag som anges i Slutliga Villkor då SEB publicerar Instrumentets Värde.
<b>"Rebalansering"</b>	Avser de justeringar som SEB gör för att Hävstången ska ligga inom Maximal Hävstång och Minimal Hävstång enligt Slutliga Villkor.
<b>"Referenskurs"</b>	Avser kurs för Underliggande Tillgång beräknad i enlighet med Slutliga Villkor.
<b>"Referenskälla"</b>	Avser den eller de reglerade marknader handelsplatsformer och liknande där enligt SEB:s bedömning Underliggande Tillgång vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras.
<b>"Underliggande Tillgång"</b>	Avser tillgång specificerad i Slutliga Villkor.
<b>"Räntebas"</b>	Avser den referensränta som anges i Slutliga Villkor.
<b>"Räntebasmarginal"</b>	Avser den marginal som adderas till Räntebasen som det anges i Slutliga Villkor.
<b>"Sista Noteringsdag"</b>	Avser den sista dagen Instrumentet kommer att vara noterad på den i Slutliga Villkor specificerade marknadsplatsen.
<b>"Slutdag"</b>	Avser dag som anges i Slutliga Villkor.
<b>"Slutkurs"</b>	Avser den kurs som anges i Slutliga Villkor.
<b>"Slutlig Värderingsdag"</b>	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.
"Slutpris"	avser ett värde, fastställt av Banken i god tro och på ett kommersiellt rimligt sätt, vanligtvis baserat på aktionsförfaranden som genomförs av International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") efter att en Kredithändelsen i en Referensenhet har inträffat, exklusive upplupen och obetald ränta. Slutpris uttrycks som en procentsats av det nominella värdet.
"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.

SEB förbehåller sig även rätten att utge Certifikat där Slutlikviden är beroende på kreditvärdigheten hos en viss i Slutliga Villkor definierad Referensenhet. Utöver nedan definitioner kan ytterligare definitioner framgå av de Allmänna Villkoren och de till respektive Certifikat aktuella Slutliga Villkoren.

**"Betalningsvägran/  
Moratorium"**

Avser a) och b) nedan;

- a) behörig tjänsteman hos det Offentligrättsliga Subjektet eller dess behöriga tjänstemän (i) förnekar, motsätter sig, tillbakavisar eller annars bestrider Skuldförbindelse eller dess giltighet eller verkställbarhet, helt eller delvis; eller (ii) förklarar eller inrättar ett moratorium eller på annat sätt förklarar eller bestämmer att betalningar under Skuldförbindelse inställs, avbryts eller uppskjuts, oberoende av om det sker som en följd av lag eller genom faktisk

åtgärd, och åtgärden avser ett sammanlagt belopp i Skuldförbindelsen om lägst ett belopp som anges i Slutliga Villkor; och

- b) det vid tidpunkten då Betalningsvägran/Moratorium inträffar en Utebliven Betalning eller en Omstrukturering i förhållande till Skuldförbindelsen, om storleken på det belopp som berörs uppgår till minst Betalningskrav Omstrukturering.

**"Betalningskrav Utebliven Betalning"**

avser USD 1.000.000 eller motsvarande i annan valuta eller sådant annat belopp som anges i Slutliga Villkor.

**"Betalningskrav Omstrukturering"**

avser USD 10.000.000 eller motsvarande i annan valuta eller sådant annat belopp som anges i Slutliga Villkor.

**"Anståndsperiod för Betalning"**

avser Referensenhetens underlåtenhet att vid förfall och efter utgången av eventuell tillämplig grace period i enlighet med vid tidpunkten för underlåtenheten för respektive Skuldförbindelse gällande villkor, vid rätt tidpunkt och på rätt plats, betala ett sammanlagt belopp som inte understiger betalningskravet enligt en eller flera Skuldförbindelse.

**"Utebliven Betalning"**

avser Referensenhets eller ett Offentlighetsligt Subjekts underlåtenhet att i enlighet med villkoren för en eller flera Skuldförbindelser erlagga förfallen betalning och det belopp som är förfallet till betalning eller summan av de belopp som är förfallna till betalning uppgår till minst Betalningskrav Utebliven Betalning och eventuell Anståndsperiod för Betalning har löpt ut.

**"Konkurs"**

avser beträffande en Referensenhet att den:

- a) upplöses (på annat sätt än genom konsolidering, sammanslagning eller fusion);
- b) blir insolvent eller oförmögen att betala sina skulder vid förfall eller går i konkurs eller medger skriftligt i ett rättegångsförfarande, administrativt förfarande myndighetsförfarande eller förklarar sin oförmåga att generellt betala sina skulder när de förfaller;
- c) gör en generell överlåtelse, ingår förlikning eller ett ackordsförfarande med eller till förmån för sina borgenärer;
- d) inleder eller blir föremål för förfarande som leder till en dom eller ett beslut om obestånd, konkurs eller någon annat beslut enligt någon konkurslag, obeståndslag eller annan liknande lagstiftning förordning som påverkar borgenärers rätt eller, en ansökan om avveckling eller likvidation inges och om förfarandet anhängiggörs eller ansökan inges mot Referensenheten och detta (i) resulterar i en dom på obestånd eller konkurs eller registrering av ett beslut om åtgärd (inklusive lättnader) eller ett beslut om dess avveckling eller likvidation eller,(ii) inte avvisas, ogillas, uppskjuts eller förbjuds i

varje enskilt fall inom trettio kalenderdagar från anhängiggörandet eller ingivandet eller före den planerade Återbetalningsdagen, vilketdera som först inträffar;

- e) blir föremål för beslut om avveckling, förvaltning av offentligt organ eller likvidation (utom till följd av konsolidering, sammanslagning, eller fusion);
- f) ansöker om eller blir föremål för utseende av förvaltare, interimslikvidator, förmyndare, konkursförvaltare, utsedd företrädare, förmyndare, förvaltare, custodian eller annan liknande offentlig person för sig eller för alla eller stor del av alla sina tillgångar;
- g) blir utsatt för att en part tar alla eller väsentligen alla Referensenhetens tillgångar i besittning eller Referensenheten blir föremål för utmätning, exekution, kvarstad, eller annat juridiskt förfarande avseende alla eller väsentligen alla Referensenhetens tillgångar och annan part vidhåller besittningsrätt eller något sådant förfarande inte ogillas, avslutas genom betalning, uppskjuts eller blir föremål för rättsligt förbud, i alla nämnda fall inom trettio kalenderdagar därefter eller före den Slutlikviddagen, vilketdera som först inträffar; eller
- h) föranleder eller är föremål för någon händelse som, enligt gällande rätt i alla jurisdiktioner har en liknande verkan med någon av de händelser som anges i (a) till och med (g).

### **"Kredithändelse"**

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

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

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

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

restriktioner eller liknande föreskrifter från monetär eller annan myndighet (inklusive centralbank).

**”Meddelande om Kredithändelse”**

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

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

**”Observationsperiod”**

avser den period då Kredithändelse i Referensenhet påverkar storleken på Slutlikvid, ränta eller annat belopp som skall betalas till Innehavare så som det anges i Slutliga Villkor.

**”Offentlig Källa”**

avser var och en av Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos och The Australian Financial Review eller sådana publikationer som ersatt någon av dessa, eller sådan annan källa som Banken eller Beräkningsagenten anser vara tillförlitlig

**Offentligrättsligt Subjekt**

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

**”Omstrukturering”**

avser,

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



procent av de Skuldförbindelser anses vara ensam Successor;

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

### **"Skuldförbindelse"**

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

# 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 Institut"	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;

<b>"VP"</b>	VP SECURITIES A/S <sup>1</sup> med adress P.O. Box 4040, DK-2300 Copenhagen S, telefon +4358 8888;
<b>"VPS"</b>	VPS ASA med adress VPS ASA, Postboks 4, 0051 Oslo, telefon +47 22 63 53 00;
<b>"VP-konto"</b>	Värdepapperskonto där respektive Innehavares innehav av Instrument är registrerat;
<b>"Avveckling-clearinginstitut"</b>	Relevant ECSWE, APK, VP och VPS;
<b>"STIBOR"</b>	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;
<b>"EURIBOR"</b>	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;
<b>"NIBOR"</b>	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;
<b>"CIBOR"</b>	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;

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



**"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 följderna 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. SEB kan vid utbetalning av Slutlikvid komma att göra avdrag för eventuella skatter som SEB finner nödvändiga på grund av, vid var tid, gällande svenska och utländska tillämpliga skatteregler.

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 eller annan ersättning 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 Børs 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 28 juni 2012

**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 av den 12 augusti 2010 för rubricerat program ("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 [●] 2012 ("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](http://www.seb.se).

- |   |                                    |  |
|---|------------------------------------|--|
| 1 | Kortnamn                           | [ ]<br>[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]:<br><br>(i) [[ ], eller sådan annan dag ("Justerad Slutdag") SEB när som helst meddelar Innehavare samt den marknadsplats Certifikatet är noterat på. [Specificera ytterligare villkor]; [och]]<br><br>(ii) [Open – End (specifikation avseende när och hur SEB kommer att meddela Slutdag); [och]]<br><br>(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]<br><br>(iv) [Värderingsdag då Stop loss-nivån uppnås] (behålles om Hävstång kan variera enligt punkt 16); [och] |

- (v) [Annat].
- 7 **Utdelning** [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
- (i) Utdelningsdag [ ] (*om ej tillämpligt raderas denna underrubrik*)
- 8 **Slutlikviddag** [ ] Bankdagar efter Slutdag
- 9 **Valuta** [ ]
- 10 **Emissionskurs** [ ]
- 11 **Startvärde** [ ]
- 12 **Offentlig Källa** [Ange antal för att fastställa Kredithändelse] [Annat]
- 13 **Slutlikvid** [Kontant slutavräkning] [Fysisk slutavräkning] [Kontant och Fysisk slutavräkning]
- [Beloppet av antalet Certifikat multiplicerat med Slutvärdet.]  
(*tillämpliga villkor specificeras*)  
[Ej tillämpligt]  
[Annat]
- 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](http://www.seb.se/strukt).] Certifikatets Värde beräknas enligt formel som återfinns under rubriken Särskilda Villkor.] [Ange annat sätt att fastställa Slutvärde på vid till exempel Kreditlänkade Certifikat]
- 15 **Underliggande Tillgång** [specificera [Index], [Aktie], [Råvara], [Valuta], [Fond] eller [Annan Tillgång] [Referensenhet] eller en Korg av dessa. Se Särskilda Villkor nedan för mer information om Underliggande Tillgång.  
[Ej tillämpligt]  
[Annat]
- 16 **Hävstång** [ ] [Ej tillämpligt] (*om ej tillämpligt raderas underrubrikerna i denna punkt*)  
[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](http://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<sub>CCY</sub>
- [ ] %. 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 Underliggande Tillgångens 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 Underliggande Tillgångens Värde

(formel för beräkning av Underliggande Tillgångens 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.] [Underliggande Tillgångens Värde kan erhållas av Innehavare från SEB genom förfrågan via e-mail till

sdcertifikat@seb.se.]

[Ej tillämpligt]

- 30 Information om Underliggande Tillgången samt specifika risker kopplade till Underliggande Tillgången samt dess historiska utveckling samt volatilitet

*(information om Certifikatet samt eventuella specifika risker med Certifikatet, om sådana ej tidigare förklarats i Prospektet, specificeras)*

[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 Observationsperiod

[Ange period]

- 33 Publiceringsdag för Certifikatets Värde

[Varje Värderingsdag]

[Annat]

[Ej tillämpligt]

- 34 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]

- 35 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]

- 36 Startkurs

[ ] [Ej tillämpligt]

- 37 Metod för fastställande av Startkurs för Underliggande Tillgång

[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]

- 38 Metod för fastställande av Stängningskurs för Underliggande Tillgång

[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]

- 39 Korg

[Tillämpligt]

[Ej tillämpligt]

Underliggande Tillgång

[Reuterkod]  
[Bloombergkod]

Vikt



- 40 Kredithändelse [Ange Kredithändelser]
- 41 Betalningskrav Utebliven Betalning [Ange belopp]
- 42 Betalningskrav Omstrukturering [Ange belopp]
- 43 Specifik risk relaterad till beräkning av Slutlikvid  
(eventuella specifika risker med beräkning av Slutlikvid specificeras om dessa ej framgår av Prospektet, såtillvida dessa inte kräver att ett tillägg till Prospektet upprättas.) [Ej tillämpligt]
- 44 Reglerad marknad eller annan marknadsplats För [Index], [Aktie], [Råvara], [Valuta] [Fond] eller [Annan Tillgång] betyder:  
  
[[Specificera reglerad marknad eller annan marknadsplats som Underliggande Tillgång noteras på eller, i samtliga fall, sådan annan marknadsplats som ersätter angivna reglerade marknader eller annan marknadsplats;]  
  
[Ej tillämpligt].
- 45 Marknadsavbrott (relevanta Underliggande Tillgång(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 Underliggande Tillgång 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 Underliggande Tillgång 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 Underliggande Tillgång 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 referenskillan 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]

#### **46 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

Underliggande Tillgång 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 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.] [Ej tillämpligt] [Annat]

#### 47 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.]

#### 48 Hedgingavbrott

[Tillämpligt]

[Ej tillämpligt]

- (i) 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]

*(om ej tillämpligt raderas denna underrubrik)*

#### 49 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 erlagga 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]

#### 50 Valutasäkrad

I de fall den Underliggande Tillgången 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]

#### 51 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]

#### 52 Information

[SEB skall snarast efter fastställandet tillse att Innehavare tillställs meddelande om Slutvärde på Certifikatet]

[Ej tillämpligt]

53 Kurtage

[[ ]% av likvidbeloppet per nota. Dock minst [ ] SEK. För servicekontokunder, depåkunder och kunder med depå hos annat värdepappersbolag minst [ ] SEK.

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

54 Förbehåll

[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 av den 12 augusti 2010 för rubricerat program ("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 [●] 2012 ("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](http://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	[ ]
12	Fastställseperiod för Slutvärde	[ ] [Ej tillämplig]
13	Noteringsdag	[ ] [Ej tillämplig]
14	Handelspost	[ ] [Ej tillämplig]
15	Löptid	[ ]
16	Lösenförfarande	SEB genomför automatisk kontant slutavräkning
17	Lösenkurs	[Valuta] [Kurs] [Ej tillämplig]
18	Multiplikator	[ ] [Ej tillämplig]
19	Sista handelsdag/Slutdag	[ ] [Ej tillämplig]
20	Metod för Referenskursbestämning	[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid [ ]] [Annat]
21	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]
22	Slutlikvid	<b>Köp warrant</b> Infoga formel för beräkning av Slutlikvid  <b>Sälj warrant</b> Infoga formel för beräkning av Slutlikvid
23	Slutlikviddag	[Datum]
24	Marknadsavbrott	<i>(Tillämplig definition för relevant Underliggande Tillgång(ar) anges, övriga strykes)</i> <b>Index</b>  [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 Underliggande Tillgång 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 Underliggande Tillgång 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 Underliggande Tillgång 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 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 erlagga 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]

## 26 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.

## 27 Sekretess

[SEB förbehåller sig rätten att begära följande uppgifter från Euroclear Sweden AB, Euroclear Finland Oy, VP SECURITIES A/S samt VPS ASA:

(iii) Innehavares namn, personnummer eller annat identifieringsnummer samt postadress, och

(iv) Innehavarens antal innehav av Certifikat.

SEB får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavare.]

[Ej tillämpligt]

## 28 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]

29 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 marknadens 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 av den 12 augusti 2010 för rubricerat program ("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 [●] 2012 ("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](http://www.seb.se).

- |   |   |   |
|---|---|---|
| 1 | Kortnamn  | [ ]   |
| 2 | ISIN  | [ ]   |
| 3 | Valuta  | [ ]   |
| 4 | Typ av Turbowarrant                                   | [Köpwarrant] [Säljwarrant]  |
| 5 | Underliggande Tillgång                                | [Aktie] [Depåbevis] [ETF] [Fond] [Index] [Korg] [Obligation] [Råvara] [Ränta] [Terminskontrakt] [Växelkurs] [Annan tillgång]<br>(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.]<br>[ ] |
|   | (iii) Emittent av Underliggande Tillgång              | [ ]   |
|   | (iv) ISIN-kod för Underliggande Tillgång              | [ ]   |
|   | (v) Ytterligare information om Underliggande Tillgång | [ ]   |

6	Barriärnivå	[ ]
7	Referensskälla	[ ]
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>  <b>[Om Förtidsfallohändelse inte har inträffat:</b>  [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 Börsdagoch/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><b>Köp warrant</b> Om Slutvärde <math>\succ</math> Lösenkurs, <math>(\text{Slutvärde} - \text{Lösenkurs}) \times</math> Multiplikator (<math>\times</math> Omräkningskurs), i annat fall noll</p> <p><b>Sälj warrant</b> Om Slutvärde <math>\prec</math> Lösenkurs, <math>(\text{Lösenkurs} - \text{Slutvärde}) \times</math> Multiplikator (<math>\times</math> 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><b>Index</b></p> <p>[Marknadsavbrott föreligger om det på [Börsdag] [och/eller][ [Bankdag] inträffar någon av följande händelser:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) upphörande av eller inskränkning i handeln med aktier som ingår i något Index som enligt SEB:s bedömning är väsentlig; eller</li> <li>(ii) upphörande av eller inskränkning i handeln med Index som ingår i Underliggande Tillgång som enligt SEB:s bedömning är väsentlig; eller</li> <li>(iii) upphörande av eller inskränkning i handeln med options- eller terminskontrakt relaterade till något av Index vilka</li> </ul>



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 Underliggande Tillgång 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 Underliggande Tillgång 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 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 erlægga 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]

### 32 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.

### 33 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]

### 34 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]

**35 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 erlægga 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

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) med organisationsnummer: 502032-9081 är moderbolag i en ledande nordisk finansiell koncern ("SEB-koncernen"), med huvudkontor och säte i Stockholm, Sverige. Som relationsbank verkar SEB-koncernen alltid för att skapa värde för kunderna. I Sverige och de baltiska länderna erbjuder SEB-koncernen rådgivning och ett brett utbud av finansiella tjänster. I Danmark, Finland, Norge och Tyskland har verksamheten en stark inriktning på ett fullserviceerbjudande till företagskunder och institutioner. SEB-koncernen har ett långsiktigt perspektiv i allt som görs och bidrar till att marknader och företag kan utvecklas. Verksamhetens internationella prägel återspeglas i att SEB-koncernen finns representerad i ett 20-tal länder runt om i världen. SEB-koncernen betjänar 2.700 stora företag och institutioner, 400.000 mindre och medelstora företag, mer än fyra miljoner privatpersoner och har cirka 17.000 anställda. Per den 31 december 2011 och 31 mars 2012 uppgick SEB-koncernens totala tillgångar till 2.363 respektive 2.331 miljarder kronor.

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

## SEB:S HISTORIA

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

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

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

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

Sverige är fortfarande den enskilt största marknaden med 56 procent av SEB-koncernens intäkter under 2011. 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 2011 för 10 procent av SEB-koncernens intäkter. I Tyskland består SEB-koncernens verksamhet - efter avyttringen av kontorsrörelsen - av merchant banking-aktiviteter, och kapitalförvaltning.

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

## **SAMMANFATTANDE BESKRIVNING AV VERKSAMHETEN**

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

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

## **ORGANISATIONSSTRUKTUR**

SEB:s verksamhet bedrivs inom följande fem divisioner:

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

### **Kontorsrörelsen**

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

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

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

### **Kapitalförvaltning**

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

### **Liv**

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

## **Baltikum**

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

## **FÖRVALTNING, LEDNING & KONTROLLORGAN**

### **Verkställande ledning**

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

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

Martin Johansson	<p>Chef för division Baltikum sedan 2009.</p> <p><i>Bakgrund:</i> Citigroup 1987-2005, först vid Citibank i Sverige 1987, sedan i olika befattningar runt om i världen, bland annat som landchef i Portugal (1999-2002) och Kanada (2002-2005). Dessförinnan tre år i Indonesien som ansvarig för Corporate Banking och Corporate Finance och fyra år i Brasilien som Senior Banker. 2005-2009 chef för Client Relationship Management inom SEB:s division Stora Företag &amp; Institutioner.</p>
Anders Johnsson	<p>Chef för division Kapitalförvaltning sedan 2010.</p> <p><i>Bakgrund:</i> 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 &amp; Capital Markets inom Stora Företag &amp; Institutioner 2003-2010.</p>
Bo Magnusson	<p>Ställföreträdande VD och koncernchef sedan 2008 samt chef för Affärsstöd och Staber sedan 2009.</p> <p><i>Bakgrund:</i> Började inom SEB Trading &amp; Capital Markets 1982 och hade därefter ett flertal befattningar som redovisningschef och controller inom både Trading &amp; 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 &amp; Securities Services och 2005 till ställföreträdande chef för Merchant Banking. Senare under 2005 utnämnd till chef för division Nordic Retail &amp; Private Banking. Chef för division Kontorsrörelsen 2007-2008.</p>
Ulf Peterson	<p>Chef för Group Human Resources sedan november 2010.</p> <p><i>Bakgrund:</i> 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.</p>
Jan Stjernström	<p>Chef för division Liv sedan november 2010.</p> <p><i>Bakgrund:</i> 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.</p>
Mats Torstendahl	<p>Vice VD, chef för division Kontorsrörelsen sedan 2009.</p> <p><i>Bakgrund:</i> 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.</p>

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



## Styrelseledamöter

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

<b>Namn</b>	<b>Position, andra uppdrag samt bakgrund</b>
Marcus Wallenberg	<p>Ordförande sedan 2005.</p> <p><i>Andra uppdrag:</i> Ordförande i Saab och Electrolux. Vice ordförande i Ericsson. Ledamot i AstraZeneca, Stora Enso, Temasek Holding samt Knut och Alice Wallenbergs stiftelse.</p> <p><i>Bakgrund:</i> Citibank i New York, Deutsche Bank i Tyskland, S G Warburg Co i London och Citicorp i Hongkong 1980–1984. SEB 1985–1990. Stora Feldmühle i Tyskland 1990–1993. Vice VD Investor 1993–1999, verkställande direktör och koncernchef 1999–2005.</p>
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 flera 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 industriella och den finansiella marknaden.</p>
Signhild Arnegård Hansen	<p>Ledamot.</p> <p><i>Andra uppdrag:</i> Ordförande i Svenska LantChips, Utah Chips Corporation</p>

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 flera ledande befattningar. 1984–1990 VD och koncernchef i HNJ Intressenter (tidigare ett dotterbolag till Incentive-koncernen) 1990 utnämnd till vice VD i Incentive-koncernen. 1992–1998 VD och koncernchef för AB Ratos. Från 1998 flera styrelseuppdrag.

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 bank och finanssektorn, bland annat från Nordiska Investeringsbanken 1980–1986 och 1988–1995, från 1991 som vice VD och finanschef. Vice VD och finansdirektör i International Finance Corporation 1995–2000. Vice VD i Ålandsbanken i Finland 2001.

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 Handelsbanken.

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

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 flera

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*

Pernilla Pålman

*Av anställda utsedda suppleanter*

Göran Arrius

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 policys.

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 2012 för perioden till och med ordinarie bolagsstämman 2013.

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

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

SEB:s koncernredovisning har upprättats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed. För verksamhetsåren 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 2009, 2010 och 2011 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 2011 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 23,7 % procent per den 31 december 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.

- Förvaltningsberättelse, s. 16-69 som innefattar; Finansiell koncernöversikt, s. 16, divisioner och affärsstod, s. 22-35, samt Risk-, likviditets- och kapitalhantering, s. 36-53;
- SEB:s aktiekapital och aktieägare, s. 14-15;
- Bolagsstyrningsrapport, s. 54-69;
- Resultaträkning, s. 72;
- Balansräkning, s. 73;
- Förändring i eget kapital, s. 74;
- Kassaflödesanalys, s. 75;
- Redovisningsprinciper, s. 80-86 (utgör not 1);
- Noter, femårsöversikt och definitioner, s. 80-147;
- Förslag till vinstdisposition, s. 150; samt
- Revisionsberättelse, s. 151.

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser hänvisas till:

- SEB:s årsredovisning 2010, (revisionsberättelse återfinns på s. 151.)
- SEB:s årsredovisning 2009, (revisionsberättelse återfinns på s. 141.)

För SEB:s kvartalsrapport(er) 2012 hänvisas till:

- SEB:s delårsrapport för jan-mars 2012 (publicerad den 24 april 2012); samt
- Fact Book för perioden januari - mars 2012.

## **SEB: S MÅL OCH SYFTE**

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

## **RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN**

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

## **VÄSENTLIGA AVTAL**

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

## **JURISDIKTION**

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

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

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

## **INFORMATION OM TENDENSER**

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

## Handlingar införlivade genom hänvisning

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

- SEB:s årsredovisning för år 2011 ingår i sin helhet som del av detta Grundprospekt.

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser hänvisas till:

- SEB:s årsredovisning 2009, (revisionsberättelse återfinns på sid 133); samt
- SEB:s årsredovisning 2010, (revisionsberättelse återfinns på sid 151).

För SEB:s delårsrapport(er) 2012 hänvisas till:

- SEB:s delårsrapport för januari - mars 2012 (publicerad den 24 april 2012); samt Fact Book för perioden januari - mars 2012.

## Kontaktinformation

### EMITTENT

**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**

Adress: Kungsträdgårdsgatan 8  
SE-106 40 Stockholm

Telefon: +46 8 763 80 00

Telefax: +46 8 611 37 17

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

### ARRANGÖR

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

Adress: Kungsträdgårdsgatan 8  
SE-106 40 Stockholm

Telefon: +46 8 506 232 19

+46 8 506 232 20

+46 8 506 232 21

Telefax: +46 8 763 83 80

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

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