



## **PROSPEKT**

avseende

Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ)  
emission av 2.000.000 certifikat med förfall 2015

2013-10-28

# Innehållsförteckning

<b>INNEHÅLLSFÖRTECKNING</b>	<b>2</b>
<b>SAMMANFATTNING</b>	<b>3</b>
<b>RISKFAKTORER</b>	<b>15</b>
<b>CERTIFIKATEN I KORTHET</b>	<b>23</b>
<b>VILLKOR</b>	<b>26</b>
<b>SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)</b>	<b>34</b>
<b>HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING</b>	<b>45</b>
<b>KONTAKT INFORMATION</b>	<b>46</b>

# Sammanfattning

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

<b>AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR</b>	
<b>A.1</b>	Sammanfattning bör betraktas som en introduktion till detta prospekt ("Prospektet"). Varje beslut om att investera i ett certifikat ("Certifikat") ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Vid väckande av talan vid domstol avseende uppgifterna i Prospektet kan den som är kärande i enlighet med EU:s medlemsstaters nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilsedande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Certifikat.
<b>A.2</b> <b>Finansiella mellanhandlarna</b>	Ej tillämpligt. Finansiella mellanhandlarna kommer inte medverka vid emissionen.

<b>AVSNITT B – EMITTENT</b>		
<b>B.1</b>	<b>Registrerad firma och handelsbeteckning:</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (org. nr. 502032-9081)
<b>B.2</b>	<b>Säte, bolagsform och lagstiftning:</b>	SEB är ett publikt bankaktiebolag med säte i Stockholm och bedrivs under gällande aktiebolagslag samt svensk banklagstiftning.
<b>B.4b</b>	<b>Kända trender:</b>	Ej tillämpligt. Det finns inga kända trender, osäkerheter, åtaganden eller händelser som antas ha en materiell effekt på detta Prospekt.
<b>B.5</b>	<b>Koncernbeskrivning:</b>	<p>SEB är en nordeuropeisk finansiell koncern för företag, institutioner och privatpersoner, framför allt i Norden, Tyskland och de baltiska staterna.</p> <p>SEB:s aktiekapital uppgår till SEK 21.941.718.020 uppdelat på 2.194.171.802 aktier. De största ägarna i SEB är Investor, Trygg-stiftelsen och Alecta.</p> <p>I Sverige och de baltiska länderna erbjuder SEB-koncernen rådgivning och ett brett utbud av finansiella tjänster. I Danmark, Finland, Norge och Tyskland har verksamheten en stark inriktning på ett</p>

		<p>fullserviceerbjudande till företagskunder och institutioner. SEB-koncernen har ett långsiktigt perspektiv i allt som görs och bidrar till att marknader och företag kan utvecklas. Verksamhetens internationella prägel återspeglas i att SEB-koncernen finns representerad i ett 20-tal länder runt om i världen. SEB-koncernen betjänar ca 2.700 stora företag och institutioner, 400.000 mindre och medelstora företag, mer än fyra miljoner privatpersoner och har cirka 16.000 anställda. Per den 31 december 2012 och den 30 september 2013 uppgick SEB-koncernens totala tillgångar till 2.453 respektive 2.569 miljarder kronor.</p>																														
<b>B.9</b>	<b>Resultatprognos:</b>	Ej tillämpligt. SEB har inte lämnat någon resultatprognos.																														
<b>B.10</b>	<b>Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:</b>	Ej tillämpligt. Revisionsberättelsen innehåller inga anmärkningar.																														
<b>B.12</b>	<b>Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa:</b>	<p><b>Historisk finansiell Information</b></p> <p>Nedanstående resultaträkning och balansräkning i sammandrag från Bankens årsredovisning för 2011 och 2012 samt perioden januari till september 2013 jämfört med perioden januari till september 2012.</p> <p>Bankens årsredovisningar för 2011 och 2012, ger en komplett bild över Bankens tillgångar, skulder och finansiella ställning.</p> <p><b>SEBs Resultat-och Balansräkning 2012 och 2011 i sammandrag MSEK</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Resultaträkning</b></th> <th><b>2012</b></th> <th><b>2011</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Räntenetto</td> <td>17.635</td> <td>16.901</td> </tr> <tr> <td>Provisionsnetto</td> <td>13.620</td> <td>14.175</td> </tr> <tr> <td>Nettoresultat av finansiella transaktioner</td> <td>4.579</td> <td>3.548</td> </tr> <tr> <td>Livförsäkringsintäkter netto</td> <td>3.348</td> <td>3.197</td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter netto</td> <td>- 439</td> <td>-135</td> </tr> <tr> <td>Intäkter</td> <td>38.823</td> <td>37.686</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-14.596</td> <td>-14.325</td> </tr> <tr> <td>Övriga kostnader</td> <td>-6.444</td> <td>-7.424</td> </tr> <tr> <td>Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar</td> <td>-2.612</td> <td>-1.764</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Resultaträkning</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	Räntenetto	17.635	16.901	Provisionsnetto	13.620	14.175	Nettoresultat av finansiella transaktioner	4.579	3.548	Livförsäkringsintäkter netto	3.348	3.197	Övriga intäkter netto	- 439	-135	Intäkter	38.823	37.686	Personalkostnader	-14.596	-14.325	Övriga kostnader	-6.444	-7.424	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2.612	-1.764
<b>Resultaträkning</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>																														
Räntenetto	17.635	16.901																														
Provisionsnetto	13.620	14.175																														
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4.579	3.548																														
Livförsäkringsintäkter netto	3.348	3.197																														
Övriga intäkter netto	- 439	-135																														
Intäkter	38.823	37.686																														
Personalkostnader	-14.596	-14.325																														
Övriga kostnader	-6.444	-7.424																														
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2.612	-1.764																														

	Omstruktureringskostnader	0	0
	Kostnader	-23.652	-23.513
	Resultat före kreditförluster	15.171	14.173
	Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	1	2
	Kreditförluster	-937	778
	Rörelseresultat	14.235	14.953
	Skatt	-2 093	-2.942
	Årets resultat från kvarvarande verksamheter	12 142	12.011
	Avvecklade verksamheter	-488	-1.155
	<b>Årets resultat</b>	<b>11.654</b>	<b>10.856</b>
	<b>Balansräkning</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	Utlåning till allmänheten	1.236.088	1.186.223
	Övrig utlåning till centralbanker	17.718	80.548
	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	191.445	148.042
	Utlåning till kreditinstitut	126.023	128.763
	Finansiella tillgångar till verkligt värde	725.938	669.678
	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	50.599	57.377
	Finansiella tillgångar som innehas till förfall	82	282
	Övriga tillgångar	75.817	56.158
	<b>Summa tillgångar</b>	<b>2.453.456</b>	<b>2.359.381</b>

In- och upplåning från allmänheten	862.260	861.682
Skulder till kreditinstitut	170.656	201.274
Emitterade värdepapper	661.851	589.873
Övriga skulder	96.349	68.967
<b>Summa skulder</b>	<b>2.343.456</b>	<b>2.256.642</b>

<b>Nyckeltal</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
K/I tal	0,61	0,62
Eget kapital	105,2	97,3
Räntabilitet på eget kapital, %	11,06	11,12
Primärkapitalrelation, % enligt Basel II	11,65	13,01
Kapitaltäckningsgrad, % enligt Basel II	11,47	12,50

#### **SEB:s Resultat- och Balansräkning 3 kvartalet 2013 i sammandrag**

<b>Resultaträkning</b>	<b>jan-sept 2013</b>	<b>jan-sept 2012</b>
Räntenetto	13.895	13.177
Provisionsnetto	10.793	9.905
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2.866	3.597
Livförsäkringsintäkter netto	2.365	2.597
Övriga intäkter netto	604	-90
Personalkostnader	-10.643	-10.924
Övriga kostnader	-4.519	-4.816
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1.464	-1.388

Resultat före kreditförluster	13.897	12.058
Kreditförluster	-814	-661
Rörelseresultat	13.118	11.396
Skatt	-2.545	-2.494
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	10.573	8.902
Avvecklade verksamheter	-17	-487
<b>Nettoresultat</b>	<b>10.556</b>	<b>8.415</b>

<b>Balansräkning</b>	<b>jan-sept 2013</b>	<b>jan-sept 2012</b>
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	259.103	187.126
Övrig utlåning till centralbanker	5.964	21
Utlåning till övriga kreditinstitut	113.819	122.655
Utlåning till allmänheten	1.281.543	1.238.048
Finansiella tillgångar till verkligt värde	780.341	171.178
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	46.074	49.170
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	84	81
Aktier och andelar i intresseföretag	1.218	1.239
Materiella och immateriella tillgångar	28.955	29.098
Övriga tillgångar	51.806	54.281
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2.568.907</b>	<b>2.398.897</b>
Skulder till kreditinstitut	215.761	212.928

		In- och upplåning från allmänheten	923.143	811.901
		Skulder till försäkringstagarna	302.925	280.231
		Emitterade värdepapper	702.976	654.843
		Övriga finansiella skulder till verkligt värde	214.660	232.582
		Övriga skulder	69.036	68.030
		Avsättningar	2.648	7.536
		Efterställda skulder	22.087	24.184
		Totalt eget kapital	115.671	106.662
		<b>Summa skulder</b>	<b>2.568.907</b>	<b>2.398.897</b>
		<b>Nyckeltal</b>	<b>jan-sept 2013</b>	<b>jan-sept 2012</b>
		K/I tal	0,54	0,59
		Räntabilitet på eget kapital, %	12,76	10,76
		Primärkapitalrelation, % enligt Basel II	18,87	18,85
		Kapitaltäckningsgrad, % enligt Basel II	18,62	18,56
		Inga väsentliga negativa förändringar i SEBs framtidsutsikter, finansiella situation eller ställning på marknaden har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.		
<b>B.13</b>	<b>Händelser som påverkar solvens:</b>	Ej tillämpligt. Inga kända händelser som förväntas ha en väsentlig inverkan på bedömningen av SEBs solvens har identifierats sedan den senaste finansiella rapporten.		
<b>B.14</b>	<b>Koncernberoende:</b>	Ej tillämpligt. SEB är inte beroende av andra företag inom koncernen.		
<b>B.15</b>	<b>Huvudsaklig verksamhet:</b>	I Sverige och de baltiska länderna erbjuder SEB-koncernen rådgivning och ett brett utbud av finansiella tjänster. I Danmark, Finland, Norge och Tyskland har verksamheten en stark inriktning på ett fullserviceerbjudande till företagskunder och institutioner. SEB-koncernen har ett långsiktigt perspektiv i allt som görs och bidrar till att marknader och företag kan utvecklas. Verksamhetens internationella prägel återspeglas i att SEB-koncernen finns representerad i ett 20-tal länder runt om i världen. SEB-koncernen betjänar 2.700 stora företag		



		och institutioner, 400.000 mindre och medelstora företag, mer än fyra miljoner privatpersoner
<b>B.16</b>	<b>Direkt eller indirekt ägande/kontroll:</b>	Ej tillämplig. SEB har inte vetskap om någon aktieägare eller någon grupp av aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar SEB.
<b>B.17</b>	<b>Kreditvärdighetsbetyg:</b>	SEB har vi datum för detta Prospekts godkännande följande kreditbetyg:  Standard & Poor´s; A+  Moody´s; A1

<b>AVSNITT C - VÄRDEPAPPER</b>		
<b>C.1</b>	<b>Typ av värdepapper:</b>	Certifikat emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. ISIN för Certifikatet är SE0005392495.
<b>C.2</b>	<b>Valuta:</b>	Svenska kronor ("SEK").
<b>C.5</b>	<b>Eventuella överlåtelseinskränkningar:</b>	Distribution av detta Prospekt och försäljning av Certifikat kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av Prospekt och/eller Certifikat måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner. Certifikaten är enligt sina villkor fritt överlåtbara.
<b>C.8</b>	<b>Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:</b>	Certifikat emitteras som icke efterställda lån och kommer i händelse av SEBs konkurs medföra rätt till betalning ur SEBs tillgångar jämsides med SEBs övriga icke säkerställda och icke efterställda nuvarande och framtida betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.
<b>C.9</b>	<b>Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning:</b>	Emissionsdag: 25 oktober 2013  Slutdag: 12 mars 2015  Slutlikviddag: 10 Bankdagar efter Slutdagen.  Förutsatt att Certifikaten inte har återbetalats tidigare kommer SEB på Slutlikviddagen till Innehavare av Certifikat erlægga ett belopp per Certifikat beräknat enligt följande formel:  $CV_t = \text{Maximum} [ ( CV_{t-1} + VF_t - Ft_{-1} ), 0 ]$ där,  $VF_t = CV_{t-1} \cdot ( UndT_t / UndT_{t-1} - 1 ),$ $F_{t-1} = CV_{t-1} \cdot \text{Avgift} \cdot \text{Ränteperiod } t-1,$ $CV_t = \text{Certifikatets värde på relevant}$

Värderingsdag,

$CV_{t-1}$  = Certifikatets värde på föregående Värderingsdag,

$CV_0$  = Startvärde,

$UndT_t$  = Underliggande Tillgångens Värde på relevant Värderingsdag,

$UndT_{t-1}$  = Underliggande Tillgångens Värde på föregående Värderingsdag.

Värdet av Underliggande Tillgång, vilket ska gälla för den aktuella Värderingsdagen, beräknas av SEB enligt;

$UndT_t = UndT_0 \cdot (1 + Korg_t / D)$ ,

där,

$UndT_t$  = Underliggande Tillgångens Värde på relevant Värderingsdag,

$UndT_0$  = 100,000.000,

$Korg_t$  = Korgens värde på relevant Värderingsdag uttryckt i SEK,

$Korg_0$  = 0,0000, (noll)

$D$  = 1.000.000,00 eller så som vid var tid justerad av SEB till följd av exempelvis bolagshändelse i någon av Aktierna i Korgen.

**Avgift** avser på Emissionsdagen 0,50 %;

**Ränteperiod** avser perioden från och med föregående Värderingsdag till och med nästföljande Värderingsdag. Tillämplig ränteberäkningskonvention är faktiskt antal dagar / 360.

**Startvärde** avser SEK 100.

**Värderingsdag** Varje Bankdag och Börsdag från och med Initial Värderingsdag till och med Slutdagen, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott Aktie och Marknadsavbrott Valuta.

**$UndT_t$**  avser Underliggande Tillgångs värde på relevant Värderingsdag.

**$UndT_{t-1}$**  avser Underliggande Tillgångs värde på föregående Värderingsdag.

		<p><b>UndT<sub>0</sub></b> avser 100,000.000.</p> <p><b>Underliggande Tillgång</b> avser en korg av aktier enligt C.20 nedan.</p> <p><b>Korg</b> avser Underliggande Tillgång.</p>																																																
<b>C.10</b>	<b>Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:</b>	Ej tillämpligt. Det finns inga derivatinslag i Certifikaten.																																																
<b>C.11</b>	<b>Upptagande till handel:</b>	Ansökan om inregistrering på reglerad marknad kommer inges till NASDAQ OMX Stockholm eller annan reglerad marknad.																																																
<b>C.15</b>	<b>Beskrivning av investeringen</b>	<p>Certifikatets värde i SEK återspeglar vid varje Värderingsdag 100% av värdeutvecklingen för den underliggande tillgången sedan Emissionsdagen med avdrag för Avgiften.</p> <p>Underliggande tillgång är en korg värderad i SEK som på Emissionsdagen består av aktier noterade i EUR och GBP. Avgiften beräknas dagligen baserat på Certifikatets värde.</p>																																																
<b>C.16</b>	<b>Stängnings- eller förfallodatum</b>	Slutdag för Certifikatet är 12 mars 2015 med hänsyn tagen till SEB:s rätt till Förtida Inlösen av Certifikat.																																																
<b>C.17</b>	<b>Beskrivning avveckling mm</b>	Med hänsyn tagen till Förtida Inlösen eller återköp kommer varje Certifikat återbetalas 10 Bankdagen efter Slutdagen, 26 mars 2015.																																																
<b>C.18</b>	<b>Beskrivning avkastning</b>	Enligt C 9 ovan.																																																
<b>C.19</b>	<b>Lösenpris etc</b>	Ej tillämpligt. Certifikaten har inget lösenpris.																																																
<b>C.20</b>	<b>Beskrivning underliggande</b>	<p>En korg värderad i SEK med positioner i aktier noterade i EUR och GBP med en vikt per 18 oktober 2013 enligt nedan.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ticker</th> <th>Aktie</th> <th>Valuta</th> <th>Vikt</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ISP IM</td> <td>INTESA SANPAOLO</td> <td>EUR</td> <td>9.1%</td> </tr> <tr> <td>UCG IM</td> <td>UNICREDIT SPA</td> <td>EUR</td> <td>9.1%</td> </tr> <tr> <td>BNP FP</td> <td>BNP PARIBAS</td> <td>EUR</td> <td>9.1%</td> </tr> <tr> <td>ACA FP</td> <td>CREDIT AGRICOLE SA</td> <td>EUR</td> <td>9.1%</td> </tr> <tr> <td>KN FP</td> <td>NATIXIS</td> <td>EUR</td> <td>9.1%</td> </tr> <tr> <td>GLE FP</td> <td>SOCIETE GENERALE</td> <td>EUR</td> <td>9.1%</td> </tr> <tr> <td>RBI AV</td> <td>RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA</td> <td>EUR</td> <td>9.1%</td> </tr> <tr> <td>CBK GY</td> <td>COMMERZBANK AG</td> <td>EUR</td> <td>9.1%</td> </tr> <tr> <td>DBK GY</td> <td>DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED</td> <td>EUR</td> <td>9.1%</td> </tr> <tr> <td>BARC LN</td> <td>BARCLAYS PLC</td> <td>GBP</td> <td>9.1%</td> </tr> <tr> <td>RBS LN</td> <td>ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP</td> <td>GBP</td> <td>9.1%</td> </tr> </tbody> </table>	Ticker	Aktie	Valuta	Vikt	ISP IM	INTESA SANPAOLO	EUR	9.1%	UCG IM	UNICREDIT SPA	EUR	9.1%	BNP FP	BNP PARIBAS	EUR	9.1%	ACA FP	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	9.1%	KN FP	NATIXIS	EUR	9.1%	GLE FP	SOCIETE GENERALE	EUR	9.1%	RBI AV	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	9.1%	CBK GY	COMMERZBANK AG	EUR	9.1%	DBK GY	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	9.1%	BARC LN	BARCLAYS PLC	GBP	9.1%	RBS LN	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	9.1%
Ticker	Aktie	Valuta	Vikt																																															
ISP IM	INTESA SANPAOLO	EUR	9.1%																																															
UCG IM	UNICREDIT SPA	EUR	9.1%																																															
BNP FP	BNP PARIBAS	EUR	9.1%																																															
ACA FP	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	9.1%																																															
KN FP	NATIXIS	EUR	9.1%																																															
GLE FP	SOCIETE GENERALE	EUR	9.1%																																															
RBI AV	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	9.1%																																															
CBK GY	COMMERZBANK AG	EUR	9.1%																																															
DBK GY	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	9.1%																																															
BARC LN	BARCLAYS PLC	GBP	9.1%																																															
RBS LN	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	9.1%																																															

## AVSNITT D – RISKER

<p><b>D.2</b></p>	<p><b>Huvudsakliga risker avseende SEB:</b></p>	<p>Vid köp av värdepapper är risken för investerare att SEB kan komma på obestånd eller på annat sätt inte ha möjlighet att fullfölja sina åtaganden avseende Certifikaten. Det finns ett flertal faktorer som var för sig eller tillsammans kan resultera i att SEB blir oförmögen att göra betalningar avseende Certifikaten. Det är inte möjligt att identifiera alla sådana faktorer eller att avgöra vilka faktorer som är mest sannolika att uppstå, eftersom SEB inte kan vara medveten om alla relevanta omständigheter. Vissa faktorer som för närvarande inte anses vara väsentliga kan bli materiella till följd av förekomst av händelser utanför SEB:s kontroll. SEB har identifierat ett antal faktorer som väsentligt kan påverka dess verksamhet och förmåga att göra betalningar enligt Certifikaten. Dessa faktorer inkluderar;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• SEB:s s verksamhet och resultat påverkas väsentligt av förhållandena på de globala finansmarknaderna och av globala ekonomiska omständigheter;</li> <li>• SEB är exponerat för risken för ökade kreditförluster;</li> <li>• SEB är exponerat för sjunkande fastighetsvärden och att säkerheterna för bostäder och kommersiella fastigheter sjunker;</li> <li>• SEB är föremål för risken att likviditet inte alltid är lättillgänglig;</li> <li>• SEB:s upplåningskostnader och dess tillgång till kapitalmarknaderna beror till stor del på dess kreditbetyg;</li> <li>• SEB kan påverkas negativt av sämre kreditkvalitet hos andra finansiella institutioner och motparter;</li> <li>• SEB kan komma att bli föremål för ökade kapitalkrav på grund av regelförändringar, och kan därför behöva ytterligare kapital i framtiden på grund av försämrade ekonomiska förhållanden;</li> <li>• Volatilitet hos räntor har påverkat och kommer att fortsätta att påverka SEB:s verksamhet;</li> <li>• SEB är exponerat för valutarisk, och en devalvering av någon valuta kan ha en negativ effekt på SEB:s tillgångar, inklusive låneportföljen, och dess resultat;</li> <li>• SEB regleras av ett stort utbud av bank-, försäkrings- och finansiella lagar och förordningar, vilka kan ha en negativ effekt på SEB:s verksamhet;</li> <li>• SEB agerar på konkurrensutsatta marknader som kan konsolidera ytterligare, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på bolagets ekonomiska ställning och resultat;</li> <li>• intressekonflikter samt bedrägliga handlingar kan inverka negativt på SEB;</li> <li>• SEB:s livförsäkringsverksamhet är utsatt för risker innebär sjunkande marknadsvärden på tillgångar relaterade till fondförsäkring och traditionell försäkringsrörelse;</li> </ul>
-------------------	---	--

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• bedrägeri, kreditförluster och misshandling, liksom regulatoriska förändringar, påverkar SEB:s kortverksamhet;</li> <li>• IT-och andra system som SEB är beroende av kan bli obrukbara av olika skäl som kan vara utanför SEB:s kontroll. SEB är också föremål för störningar på sådana system;</li> <li>• För att kunna konkurrera är SEB beroende av att kunna behålla nyckelpersoner. SEB kanske inte kan behålla eller rekrytera nyckelpersoner;</li> <li>• SEB kan bli föremål för stridsåtgärder från sina anställda i samband med kollektiva förhandlingar;</li> <li>• förändringar i SEB:s redovisningsprinciper eller i redovisningsstandard kan påverka den finansiella ställning och resultatet;</li> <li>• SEB:s redovisningsprinciper är avgörande för hur SEB rapporterar sin finansiella ställning och resultat;</li> <li>• eventuella nedskrivningsbehov av goodwill och andra immateriella tillgångar skulle kunna ha en negativ effekt på SEB:s finansiella ställning och resultat;</li> <li>• SEB kan vara skyldigt att göra avsättningar för sina pensionsåtaganden, om värdet av tillgångarna i pensionsfonderna inte räcker för att täcka eventuella åtaganden;</li> <li>• SEB är utsatt för risk för förändringar i skattelagstiftningen; SEB är utsatt för risker relaterade till penningtvätt, i synnerhet i sin verksamhet på tillväxtmarknader;</li> <li>• SEB är föremål för en rad olika regulatoriska risker som ett resultat av sin verksamhet på tillväxtmarknader;</li> <li>• SEB kan åsamkas betydande kostnader för att utveckla och marknadsföra nya produkter och tjänster.</li> </ul>
D.3	<b>Huvudsakliga risker avseende värdepapperen:</b>	<p>Nedan benämns riskfaktorer relaterade till Certifikat. Riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• kursrörelserna i Underliggande Tillgången för Certifikaten kan vara mycket stora;</li> <li>• investerare kan förlora hela eller en väsentlig del av sin investering;</li> <li>• tidpunkten för förändringar i priset eller nivån för en underliggande tillgång kan påverka den faktiska avkastningen för investerarna, även om det genomsnittliga priset är förenligt med deras förväntningar.</li> </ul> <p>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.</p> <p>Ansvaret för bedömningen och utfallet av en investering i Certifikaten</p>

		vilar på investeraren. Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i Certifikaten.
--	--	--

<b>AVSNITT E – ERBJUDANDE</b>		
<b>E.2b</b>	<b>Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:</b>	Emissionslikviden utgör en del av SEBs löpande rörelse.
<b>E.3</b>	<b>Erbjudandets villkor:</b>	Ingen teckningsperiod kommer att erbjudas. Handel i Certifikatet kommer att ske efter Emissionsdagen.
<b>E.4</b>	<b>Intressen och intressekonflikter:</b>	Ej tillämpligt. Det finns inga intressekonflikter då inga finansiella mellanhänder eller återförsäljare är inblandade.
<b>E.7</b>	<b>Kostnader för investeraren:</b>	Kurtage för handel efter Emissionsdagen enligt vid var tid gällande prislista.

# Risikfaktorer

## **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 falla i pris jämfört med investerat belopp.

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

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

SEB:s verksamhet kan också påverkas av konjunkturedgångar genom att de kan medföra lägre efterfrågan på låneprodukter eller genom att vissa kunder får ekonomiska problem. Ränthöjningar 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 exemplösa nivåer, i synnerhet efter Lehman Brothers konkursansökan i september 2008. Under senare tid har SEB:s rörelseresultat påverkats negativt av dessa förhållanden. Den extrema volatiliteten och oron har lett till allvarliga störningar på de finansiella marknaderna över hela världen, en minskning av likviditeten utan motstycke och ökade riskpremier för många aktörer på marknaderna. Detta har orsakat allvarliga problem för många av världens största affärsbanker, investmentbanker och försäkringsbolag av vilka ett antal är SEB:s motparter eller kunder i den löpande verksamheten. Dessa förhållanden har också resulterat i en väsentligt minskad tillgång på finansiering, både för finansinstituten och för deras kunder, något som tvingat många finansinstitut att förlita sig på likviditet och i några fall kapitaltillskott från centralbanker och statsmakter under denna period. Statsmakterna i de jurisdiktioner där SEB har verksamhet av väsentlig storlek har försökt att tillhandahålla denna likviditet för att stabilisera finansmarknaderna och förhindra att finansinstitut fallerar. Trots dessa åtgärder har volatiliteten på kapital- och kreditmarknaderna fortsatt på tidigare inte skådade nivåer och likviditetsproblemen kvarstår.

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

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

### **Risker och riskkontroll**

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

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

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

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

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

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

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

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

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

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

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



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

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

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

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

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

### **Marknadsrisk**

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

Ränterisken uppstår eftersom räntebindningstider för tillgångar och skulder är olika långa. Valutarisken uppstår dels som ett resultat av SEB:s valutahandel på internationella marknadsplatser dels på grund av att

koncernens aktiviteter utförs i olika valutor. Aktierisk uppstår i handel med aktier och aktierelaterade finansiella instrument.

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

### **Kreditrisk**

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

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

### **Likviditetsrisk**

Likviditetsrisken är risken att en bank inte kan fullgöra sina förpliktelser, inklusive upplåningsförpliktelser, på förfallodagen. Denna risk är inneboende i bankverksamhet och kan höjas av ett antal företagsspecifika faktorer, såsom övertro på en viss finansieringskälla (såsom till exempel kortfristig upplåning och upplåning overnight), ändrade kreditvärderingar eller marknadsomspännande fenomen som marknadsstörningar och större katastrofer. Kreditmarknaderna över hela världen har upplevt och upplever fortfarande en allvarlig försämring av likviditeten och finansiering på bestämd tid (term funding) i kölvattnet av händelserna på den amerikanska sub-prime bolånemarknaden och de pågående allvarliga marknadsstörningarna. Insikten om motpartsrisk bankerna emellan har också ökat i hög grad efter Lehman Brothers konkursansökan. Denna ökade insikt om motpartsrisk har, liksom hos många andra banker, lett till ytterligare minskning av SEB:s tillgång till traditionella likviditetskällor som obligationsmarknaderna, försäljning av tillgångar och inlösen av placeringar. SEB:s tillgång till dessa traditionella likviditetskällor har varit och kan fortsätta att vara, begränsad eller tillgänglig endast till högre kostnad. Till och med uppfattningen bland marknadsaktörerna att ett finansinstitut är utsatt för större likviditetsrisk kan orsaka betydande skada för institutet. SEB:s möjlighet att sälja tillgångar till kommersiellt önskvärda priser eller överhuvudtaget, kan försämrats om andra marknadsaktörer försöker sälja liknande tillgångar på samma gång eller inte kan finansiera sig själva eller när marknadsvärdet av tillgångar, inklusive de finansiella instrument som är underliggande i derivattransaktioner där SEB är part, är svårt att fastställa, vilket inträffat under nuvarande marknadsförhållanden. Dessutom kan finansinstitut med vilka SEB har mellanhavanden utöva sin rätt till kvittning eller kräva ytterligare säkerhet. Vilken som helst av dessa eller andra händelser skulle kunna försämra 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. Konkurrenterna 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 2012 var ungefär två tredjedelar av SEB:s anställda medlemmar i fackföreningar. SEB rådgör med sina anställda och berörda fackföreningar om löner, arbetsmetoder och anställningsvillkor. Även om meningsskiljaktigheter mellan SEB och dess anställda tidigare har lösts genom förhandlingar finns det inga garantier för att SEB:s medarbetare inte skulle tillgripa stridsåtgärder. SEB:s konkurrenskraft kan också påverkas av kostnader relaterade till förhandlingar avseende arbetsmarknadsfrågor.

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

## **Konkurrens**

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

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

## Regelförändringar

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

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

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

## Risker i det finansiella systemet

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

Oro eller betalningsproblem hos en finansiell institution kan leda till betydande likviditetsproblem, förluster eller betalningsproblem hos andra institut, eftersom många instituts finansiella styrka kan få betydelse till följd av krediter, handel, clearing eller andra kontakter mellan instituten. Denna risk benämns ibland "systemrisk" och kan negativt påverka finansiella intermediärer såsom clearingombud, clearinginstitut, banker, värdepappersbolag och reglerade marknader med vilka SEB dagligen har affärsförbindelser vilket kan påverka SEB negativt.

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

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

en fjärdedel av det kapital som krävs, beräknad enligt lag (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar.

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

### **Informationsrisk**

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

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

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

## **RISKER RELATERADE TILL CERTIFIKATEN**

- (i) marknadsvärdet för Certifikat 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 vid förtida 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 underliggande faktorer;
- (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;

### **Kurssvängningar, så kallad volatilitet**

Det är viktigt att känna till att olika aktier och valutor har olika grader av volatilitet, hur mycket kurserna varierar över tid, och att volatiliteten påverkas av olika faktorer. Det är därför viktigt att sätta sig in i volatilitetsrisken för den tillgång som är underliggande till Certifikatet liksom vad som styr volatiliteten och avkastningen för tillgången.

### **Inställd emission**

SEB förbehåller rätten att ställa in hela eller delar av en emission om vissa omständigheter föreligger. Dessa kan bland annat vara att antal Certifikat 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

### **Förtida inlösen**

SEB har under vissa förutsättningar, (såsom till exempel marknadsavbrott och hedgingavbrott), rätt att lösa in Certifikat i förtid. Förtida inlösen innebär att slutdagen inträffar tidigare än ursprungligen bestämt. Meddelande kommer då tillställas innehavare i enlighet med villkoren.

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

Såväl SEB som andra emittenter kan ge ut certifikat med liknande namn men där dess specifika konstruktion kan innebära olika risker. Investeraren bör därför uppmärksamma att jämförbarheten mellan olika certifikat inklusive prissättningen av dessa, ofta är begränsad. För att få en helhetsbild av erbjudandet bör investeraren innan en investering sker, ta del av hela Prospektet och vid osäkerhet ta hjälp av en rådgivare.

### **Kreditrisk**

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

## Certifikaten i korthet

**TEXTEN NEDAN INNEHÅLLER EN GENERELL BESKRIVNING AV CERTIFIKATEN. DEN ÄR INTE UTTÖMMANDE OCH INNEHÅLLER INTE ALLA DETALJER OM CERTIFIKATEN. EVENTUELLA INVESTERARE SKALL NOGGRANT LÄSA HELA PROSPEKTET TILLSAMMANS MED DOKUMENT SOM ÄR INKORPORERADE VIA HÄNVISNING INNAN DE FATTAR ETT INVESTERINGSBESLUT. FULLSTÄNDIGAVILLKOR FÖR CERTIFIKATET FINNS NEDAN I SEKTIONEN BENÄMND "VILLKOR".**

Certifikaten är skuldförbindelser som är fritt överlåtbara och som kommer att handlas på en reglerad marknadsplats. Varje investerare har således en fordran mot SEB. Beslut om att emittera Certifikaten fattades av SEB den 25 oktober 2013. Det sammanlagda emitterade Certifikat kan som mest uppgå till 2 000 000 där varje Certifikat har en valör om SEK 100. Certifikatens likviddag är den 25 oktober 2013 och de vill (förutsatt att förtida inlösen ej inträffar) förfalla den 12 mars 2015. ISIN-kod för Certifikaten är SE0005392495.

Certifikat löper mellan likviddagen och slutdagen. Om Certifikat förvärvas på andrahandsmarknaden kan den återstående löptiden vara kort och priset kan vara såväl högre som lägre än priset på likviddagen.

Certifikatets utveckling är beroende på utvecklingen på aktiekorgen minus avgiften. Certifikatet på verkas positivt om aktiekorgen stiger i värde. Aktiekorgens utveckling är beroende av utvecklingen av respektive bolags aktiekurs och samtidigt utvecklingen för respektive akties noteringsvaluta (GBP och EUR) gentemot svenska kronan. Aktiekorgen påverkas positivt om aktierna stiger i värde. Aktiekorgen påverkas även positivt om den svenska kronan tappar i värde gentemot respektive akties noteringsvaluta. Eventuell utdelning från aktierna i aktiekorgen kommer att återinvesteras i det utdelande bolagets aktier efter avdrag för tillämplig källskatt.

Certifikat kan under löptiden avyttras av innehavare på andrahandsmarknaden.

Det finns enligt villkoren för Certifikatet en möjlighet för SEB till förtida inlösen av Certifikaten. SEB kan då, i enlighet med vad som föreskrivs i de villkoren tidigarelägga slutlikviddagen för del av eller hela slutlikviden.

Certifikaten är skuldförbindelser i dematerialiserad form som för Innehavares räkning kommer att anslutas till Euroclear Sweden AB ("ECSWE"), 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.

Certifikaten 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.

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. Certifikaten levereras snarast därefter. Handel i påbörjas först då Certifikaten 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 villkor. 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.

SEB kommer att ansöka om upptagande till handel av Certifikaten på XX. Köp och försäljning av Certifikaten efter likviddagen sker då över aktuell reglerad marknad eller marknadsplats och SEB agerar marknadsgarant för Certifikaten, vilket innebär att SEB under normala marknadsförhållanden ställer köpkurser och säljkurser för det antal handelsposter som SEB vid var tid beslutar.

SEB ansvarar inte till någon del för skatt, avgift eller annan kostnad till följd av köp, innehav, eller försäljning av Certifikat eller till följd av utbetalning av slutlikvid.

Certifikaten behandlas skattemässigt som finansiella instrument. Försäljning, lösen eller annan avyttring av Certifikat 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 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 Certifikat kan medföra i det enskilda fallet.

## KREDITVÄRDERING (RATING)

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

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



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

## **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.

## **GODKÄNNANDE OCH REGISTRERING**

Detta prospekt har den 28 oktober 2013 erhållit Finansinspektionens godkännande och registrering 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.

# VILLKOR

Följande villkor ("Villkor") skall gälla för Certifikatet som Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (organisationsnummer: 502032-9081) erbjuder i enlighet med detta Prospekt.

## 1. DEFINITIONER

"Aktie"	Avser de aktier som från tid till annan ingår i Korgen.
"Avgift"	0,50 % per år. 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 sänds till Innehavaren.
"Avveckling-clearinginstitut"	ECSWE
"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.
"Börsdag"	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; I samtliga fall avser Börsdag även dag som skulle ha varit en Börsdag om inte Marknadsavbrott Aktie inträffat.
"Certifikat"	Skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som erbjuds av SEB i enlighet med detta Prospekt.
"Certifikatets Valuta"	Avser SEK och är den Valuta som Certifikatet är värderat i.
"CET"	Avser Central European Time
"ECB"	Avser European Central Bank
"ECSWE"	Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm, telefon nr +46-(0)8-402 9000
"Emissionsdag"	25 oktober 2013
"EUR"	Avser Euro
"GBP"	Avser British pound sterling
"Hedgingavbrott"	Avser att i) SEB, efter att ha vidtagit rimliga åtgärder, inte kan förvärva, upprätta, återupprätta, ersätta, bibehålla, avveckla eller avyttra någon

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

Om SEB enligt SEB:s självständiga bedömning finner att Hedgingavbrott inträffat kan SEB besluta om justering av värdet på Certifikatet alternativt besluta om Förtida Inlösen av Certifikatet.

<b>"Initial Värderingsdag"</b>	25 oktober 2013
<b>"Innehavare/ Fordringshavare"</b>	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.
<b>"ISIN"</b>	SE0005392495
<b>"Justeringar till följd av Marknadsavbrott"</b>	<p>Om Marknadsavbrott Aktie eller Marknadsavbrott Valuta, enligt SEB:s bedömning, inträffat skall SEB fastställa Certifikatets Värde nästföljande Värderingsdag eller så snart SEB bedömer det möjligt, dock att om Marknadsavbrott Aktie eller Marknadsavbrott Valuta föreligger på sammanlagt mer än åtta (8) Värderingsdagar skall värdet av Korgen fastställas av SEB.</p> <p>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)</p> <p>Om beräkning eller offentliggörande av Underliggande Tillgång skulle upphöra och ett jämförbart alternativ, enligt SEB:s självständiga bedömning, inte beräknas och offentliggörs, eller om sättet att beräkna Underliggande Tillgång eller värdet därav förändras på ett väsentligt sätt, enligt SEB:s självständiga bedömning, äger SEB göra sådana justeringar i beräkningen såsom SEB 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 tillämpliga beräkningar.</p> <p>Om värdet för Underliggande Tillgång blir korrigerat för en Börsdag kan SEB göra motsvarande korrigerings om SEB finner det lämpligt.</p>
<b>"Kontoförande Institut"</b>	Bank eller annan i Sverige som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller motsvarande i Danmark, Norge och Finland och hos vilken Innehavare öppnat VP-konto avseende Instrument.
<b>"Korg"</b>	Avser en korg värderad i SEK med positioner i Aktier noterade i EUR och GBP med en vikt på den Initiala Värderingsdagen enligt tabell nedan.

Antalet aktier av respektive Aktie bestäms med hjälp av Initial Referenskurs (enligt *Metod för fastställande av Initial Referenskurs*) så att varje Akties Vikt blir, med hänsyn tagen till avrundningar, enligt nedan tabell och det totala värdet av Korgen blir 1.000.000,00 SEK.

Eventuella andra förändringar i Korgens sammansättning sker på basis av SEB:s självständiga beräkningar. Händelser som kan föranleda en förändring av Korgens sammansättning är exempelvis bolagshändelser i någon av Aktierna. Den vid var tid gällande Korgens sammansättning kan erhållas genom förfrågan via e-post till [fsgrading@seb.se](mailto:fsgrading@seb.se).

Ticker	Aktie	Valuta	Vikt
ISP IM	INTESA SANPAOLO	EUR	9.1%
UCG IM	UNICREDIT SPA	EUR	9.1%
BNP FP	BNP PARIBAS	EUR	9.1%
ACA FP	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	9.1%
KN FP	NATIXIS	EUR	9.1%
GLE FP	SOCIETE GENERALE	EUR	9.1%
RBI AV	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	9.1%
CBK GY	COMMERZBANK AG	EUR	9.1%
DBK GY	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	9.1%
BARC LN	BARCLAYS PLC	GBP	9.1%
RBS LN	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	9.1%

Utdelningar från positioner i Aktier i Korgen kommer att återinvesteras i den Aktie som betalt utdelning efter avdrag för tillämplig källskatt.

**"Marknadsavbrott Aktie"** Avser för Aktie om det på en Värderingsdag inträffar någon av följande händelser:

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

I detta sammanhang avseende Marknadsavbrott Aktie skall en begränsning av handeln som införs på grund av förändringar i priser som överstiger tillåtna nivåer enligt reglerad marknad eller annan marknadsplats även anses utgöra Marknadsavbrott Aktie.

**"Marknadsavbrott Valuta"** Avser att för en eller flera Valutor relevanta för beräkningen av Certifikatets Värde ECB:s fixingkurs på en Värderingsdag inte publiceras på omkring 14.15 CET på ECB:s sida ([www.ecb.int/stats/eurofxref](http://www.ecb.int/stats/eurofxref)) eller sådan sida som ersätter denna sida eller att handeln i någon av dessa valutor är förhindrad.

**"Metod för fastställande av Initial Referenskurs"** SEB skall fastställa Initial Referenskurs för respektive Aktie och Valuta som ingår i Korgen på Initial Värderingsdag. Initial Referenskurs för respektive Aktie är respektive Akties stängningskurs på den marknad där respektive Aktie är noterad. Initial Referenskurs för respektive Valuta fastställs klockan 17.00 CET såsom den kurs som fastställs av The World Markets Company PLC ([www.cmcompany.com](http://www.cmcompany.com)) på Initial

Värderingsdag. Dessa kurser publiceras bland annat på Bloomberg-sidan "WMCO".

<b>"Metod för fastställande av Referenskurs"</b>	SEB skall fastställa Referenskurs för respektive Aktie och Valuta som ingår i Korgen på varje Värderingsdag. Referenskurs för respektive Aktie är respektive Akties stängningskurs på den marknad där respektive Aktie är noterad. Referenskurs för respektive Valuta fastställs klockan 16.20 CET av SEB.
<b>"Metod för fastställande av Slutlig Referenskurs"</b>	SEB skall eftersträva att Slutlig Referenskurs för respektive Aktie som ingår i Korgen motsvarar respektive Akties genomsnittliga stängningskurs de två Börsdagar som föregår Slutdagen samt på Slutdagen (totalt tre (3) Börsdagar), med hänsyn tagen till Marknadsavbrott Aktie och Marknadsavbrott Valuta. Slutlig Referenskurs för respektive Valuta fastställs på Slutdagen. SEB har rätt att besluta om avsteg från ovan i händelse av Förtida Inlösen.
<b>"Referenskurs"</b>	Avser för Aktie värderingskurs för Aktie och avser för Valuta växelkurs för Valuta mot SEK beräknad enligt Metod för Fastställande av Referenskurs.
<b>"Referenskälla"</b>	Avser de reglerade marknadsplatser eller andra relevanta källor där enligt SEB:s bedömning Aktie eller Valuta som ingår i Korgen vid var tidpunkt huvudsakligen omsätts eller noteras.
<b>"Ränteperiod"</b>	Avser perioden från och med föregående Värderingsdag till och med relevant Värderingsdag. Tillämplig ränteberäkningskonvention är faktiskt antal dagar / 360.
<b>"SEK"</b>	Avser Svenska kronor.
<b>"Slutdag"</b>	12 mars 2015 eller sådan annan dag som meddelas enligt p 4 nedan.
<b>"Slutlig Värderingsdag"</b>	Slutdagen eller sådan annan dag SEB meddelar om Förtida Inlösen sker enligt p 4 nedan då beräkning av Slutlikvid sker.
<b>"Slutlikvid"</b>	Ett belopp i SEK per Certifikat, beräknat enligt p 3 nedan, som skall erläggas till Innehavare av Certifikat på Slutlikviddagen.
<b>"Slutlikviddag"</b>	Tio (10) Bankdagar efter Slutdag.
<b>"Startvärde"</b>	SEK 100,00
<b>"Underliggande Tillgång"</b>	Avser en Korg värderad i SEK som innehåller aktier noterade i EUR och GBP.
<b>"Valuta"</b>	SEK, EUR och GBP
<b>"VP-konto"</b>	Värdepapperskonto där respektive Innehavares innehav av Certifikat är registrerat.
<b>"Värderingsdag"</b>	Varje Bankdag och Börsdag från och med Initial Värderingsdag till och med Slutdagen, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott Aktie och Marknadsavbrott Valuta.

## 2. REGISTRERING AV INSTRUMENT

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

## 3. BERÄKNING AV SLUTLIKVID OCH CERTIFIKATETS VÄRDE

- 3.1 SEB kommer på varje Värderingsdag samt den Slutliga Värderingsdagen beräkna Certifikatets Värde med två (2) decimalers noggrannhet enligt följande formel.

$$CV_t = \text{Maximum} [ ( CV_{t-1} + VF_t - F_{t-1} ) , 0 ]$$

där,

$$VF_t = CV_{t-1} \cdot ( \text{Und}T_t / \text{Und}T_{t-1} - 1 ),$$

$$F_{t-1} = CV_{t-1} \cdot \text{Avgift} \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1},$$

$CV_t$  = Certifikatets värde på relevant Värderingsdag,

$CV_{t-1}$  = Certifikatets värde på föregående Värderingsdag,

$CV_0$  = Startvärde,

$\text{Und}T_t$  = Underliggande Tillgångens Värde på relevant Värderingsdag,

$\text{Und}T_{t-1}$  = Underliggande Tillgångens Värde på föregående Värderingsdag.

Värdet av Underliggande Tillgång beräknas av SEB enligt;

$$\text{Und}T_t = \text{Und}T_0 \cdot ( 1 + \text{Korg}_t / D ),$$

där,

$\text{Und}T_t$  = Underliggande Tillgångens Värde på relevant Värderingsdag,

$\text{Und}T_0 = 100,000000$ ,

$\text{Korg}_t$  = Korgens värde på relevant Värderingsdag uttryckt i SEK,

$\text{Korg}_0 = 0,0000$ , (noll)

$D = 1.000.000,00$  eller så som vid var tid justerad av SEB till följd av exempelvis bolagshändelse i någon av Aktierna.

Korgens värde på relevant Värderingsdag beräknas enligt:

$$\text{Korg}_t = \sum_{N-i} (P_i \cdot A_i \cdot FX_i)$$

Där,

$P_i$  = Referenskurs för Aktie i på relevant Värderingsdag,

$A_i$  = Antal enheter av Aktie i på relevant Värderingsdag,

$FX_i$  = Referenskurs för Valuta för Aktie i på relevant Värderingsdag.

$N$  = Antal Aktier i Korgen

- 3.2 Certifikatets Värde kommer publiceras av SEB senast en Börsdag efter respektive Värderingsdag. SEB har rätt att senarelägga publiceringen av Certifikatets Värde om Marknadsavbrott Aktie eller Marknadsavbrott Valuta inträffat på Värderingsdag.

#### 4. FÖRTIDA INLÖSEN

- 4.1 SEB har rätt att besluta om att lösa in alla eller delar av utestående Certifikat innan Slutdagen ("**Förtida Inlösen**") om det under Certifikatens löptid inträffar någon av följande händelser;
- a) Marknadsavbrott Aktie eller Marknadsavbrott Valuta;
  - b) Hedgingavbrott
- 4.2 Om SEB beslutar om Förtida Inlösen kommer meddelande skickas till Innehavare enligt p 8 nedan. om ändrad Slutdag, Slutlig Värderingsdag samt hur Certifikatets Värde beräknats.

#### 5. BETALNING AV SLUTLIKVID

- 5.2 Har Innehavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att Slutlikvid skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom relevant Avveckling- clearinginstitutets 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.
- 5.3 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.
- 5.4 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.

#### 6. PRESKRIPTION

- 6.1 Rätten till Slutlikvid preskriberas tio år efter Slutlikviddagen.
- 6.2 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.

## **7. DRÖJSMÅLSRÄNTA**

- 7.1 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 under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar.
- 7.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för SEB respektive relevant Avveckling- clearinginstitut som avses i punkt 10, skall dröjsmålsränta beräknas utan tillägg av två procentenheter.

## **8. MEDDELANDEN**

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

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

- 9.1 SEB kommer att ansöka om registrering av Certifikat vid NASDAQ OMX Stockholm AB, ("OMX") med adress Tullvaktsvägen 15, 105 78 Stockholm, Sverige telefon +46 8 405 60 00, eller annan reglerad marknadsplats och vidta de åtgärder som erfordras för att bibehålla registreringen så länge Certifikaten är utelöpande.

## **10. ÄNDRING AV VILLKOR**

- 10.1 SEB äger rätt att besluta om ändring eller justering 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 eller genom publicering på [www.seb.se/struktcert](http://www.seb.se/struktcert).

## **11. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M**

- 11.1 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.
- 11.2 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.



11.3 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.

## **12 SEKRETESS**

12.1 SEB förbehåller sig rätten att begära följande uppgifter från Euroclear Sweden AB:

- (i) Innehavares namn, personnummer eller annat identifieringsnummer samt postadress, och
- (ii) Innehavarens antal innehav av Certifikat.

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

## **13. TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION**

13.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning av dessa villkor.

Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 25 oktober 2013

**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 18.000 anställda. Per den 31 december 2012 och 30 september 2013 uppgick SEB-koncernens totala tillgångar till 2 453 respektive 2 569 miljarder kronor.

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

## SEB:s HISTORIA

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

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

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

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

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

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

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

## **SAMMANFATTANDE BESKRIVNING AV VERKSAMHETEN**

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

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

## **ORGANISATIONSTRUKTUR**

SEB:s verksamhet bedrivs inom följande fem divisioner:

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

### **Kontorsrörelsen**

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

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

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

### **Kapitalförvaltning**

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

### **Liv**

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

**Baltikum**

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

## FÖRVALTNING, LEDNING & KONTROLLORGAN

### Verkställande ledning

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

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

inom SEB:s division Stora Företag & Institutioner.

Anders Johnsson

Chef för division Kapitalförvaltning sedan 2010.

*Bakgrund:* Götabanken 1981–84. Innehavt olika positioner inom SEB, inom valutahandeln 1984-1999, chef för aktiehandel, strategi och analys samt privatkunder inom Private Banking 1999-2003. Global chef för Trading & Capital Markets inom Stora Företag & Institutioner 2003-2010.

Ulf Peterson

Chef för Group Human Resources sedan november 2010.

*Bakgrund:* Kontorschef för SEB Uppsala 1992-1995; kreditchef, Region Norr 1995-1996, biträdande regionchef, Region Norr 1997: kreditchef, Region Öst 1998; biträdande regionchef region Öst 1999. Affärsområdeschef för Operations 2000-2002 och global chef för Private Banking 2002-2006. Global personalchef för kontorsrörelsen 2007-2010.

Mats Torstendahl

Vice VD, chef för division Kontorsrörelsen sedan 2009.

*Bakgrund:* Började i ABB 1985. Flyttade till Östgöta Enskilda Bank, där han bland annat var kontorschef i Stockholm 1996-2000. Utsedd till vice VD i Danske Bank, Sverige 2001. Förste vice VD och chef för Danske Bank i Sverige samt ledamot Danske Banks verkställande ledning 2004-2008.

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

## Styrelseledamöter

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

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

- Sedan januari 2008 finansdirektör i TDC A/S.
- Annika Falkengren Ledamot.
- Andra uppdrag:* Vice ordförande i Svenska Bankföreningen. Ledamot i Securitas, Ruter Dam och stiftelsen Mentor.
- Bakgrund:* Trainee i SEB 1987. Trading & Capital Markets 1988–2000; Utnämnd till global chef för Fixed Income 1995, global chef för trading 1997 och chef för Merchant Banking 2000. Chef för division Corporate & Institutions och vice VD i SEB 2001– 2005 samt ställföreträdande koncernchef 2004–2005.
- Johan H. Andresen, Jr. Ledamot.
- Andra uppdrag:* Ägare till och koncernchef i Ferd, Norge. Ledamot i Civita – Center for Business and Society, Junior Achievement Young Enterprise Europe och NMI – Norwegian Microfinance Initiative, Storebrand ASA Representantskap, Orkla ASA Bedriftsforsamling och Corporate Partners Advisory Board vid BI Norwegian School of Management.
- Bakgrund:* International Paper Co. 1989–1991. Partner i Ferd 1993–1998, ägare till Ferd sedan 1998 samt koncernchef sedan 2000. Ferd är ett av Norges största privatägda investmentbolag och verksamt på både den industriella och den finansiella marknaden.
- Urban Jansson Ledamot samt ordförande i styrelsens Risk and Capital Committee.
- Andra uppdrag:* Ordförande i Bergendahls, Global Health Partner, HMS Networks, Rezidor Hotel Group m.fl. Ledamot i Clas Ohlson, Höganäs m.fl.
- Bakgrund:* SEB 1966–1984, från 1972 i flera ledande befattningar. 1984–1990 VD och koncernchef i HNJ Intressenter (tidigare ett dotterbolag till Incentive-koncernen) 1990 utnämnd till vice VD i Incentive-koncernen. 1992–1998 VD och koncernchef för AB Ratos. Från 1998 flera styrelseuppdrag.
- Tomas Nicolin Ledamot.
- Andra uppdrag:* Ledamot i Nordstjernen, Active Biotech, Nobelstiftelsen, Axel och Margaret Ax:son Johnsons Stiftelse, Centrum för Rättvisa och Stiftelsen Institutet för Näringslivsforskning. Medlem i rådet för Handelshögskolan i Stockholm och Investeringskommittén för NIAM:s fastig hetsfond.
- Bakgrund:* Bred erfarenhet av finanssektorn, bland annat som verkställande direktör i Alecta, Tredje AP-fonden och E. Öhman J:or Fondkommission samt från en ledande befattning inom Handels banken.
- Samir Brikho Ledamot
- Andra uppdrag:* VD för AMEC plc., UK. Ledamot i United Kingdom-Japan 21st Century Group, medlem av Stena AB:s Advisory Board och co-chairman i styrelsen för UK-United Arab Emirates Business Forum. UK Business Ambassador sedan 2010.
- Bakgrund:* Bred internationell erfarenhet från företagande och företagsledning, särskilt i den industriella sektorn. Ledande positioner inom



ABB:s internationella verksamheter i Schweiz, Tyskland, Frankrike, Saudiarabien och Dubai, bland annat som divisionschef och VD för betydande dotterbolag, även medlem av ledningsgruppen (Group Executive Committee) för ABB Ltd., Schweiz.

Winnie Fok

Ledamot

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

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

Sven Nyman

Ledamot

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

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

*Av anställda utsedda ledamöter*

Pernilla Pålman

*Av anställda utsedda suppleanter*

Maria Lindblad och Håkan Westerberg

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

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

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

SEB-koncernens internrevision är en oberoende funktion som rapporterar direkt till styrelsen, vilket säkerställer att utvärderingen av den interna kontrollen är tillfredsställande och effektiv, att extern och intern rapportering är tillfredsställande och verksamheten i koncernen bedrivs enligt styrelsens och verkställande direktörens intentioner. Koncernrevisionschefen rapporterar regelbundet till styrelsens revisions- och compliancekommitté samt även till verkställande direktören och den verkställande ledningen.

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

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

## REVISION

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

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

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

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

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

SEB följer även svensk kod för bolagsstyrning.

## AKTIEKAPITAL OCH AKTIEÄGARE

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

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

De fem största aktieägarna per den 30 september 2013.

30 sept 2013	Antal aktier	Varav C-aktier	Kapital %	Röster %
Investor AB	456.089.264	2.725.000	20,79	20,88
Trygg Stiftelsen	145.573.802		6,63	6,70
Alecta	130.560.000		6,95	6,01
Swedbank Robur fonder	99.209.212		4,52	4,57

AMF Försäkring och fonder	69.783.243		3,18	3,21
---------------------------	------------	--	------	------

## HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

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

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

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser hänvisas till:

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

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

- SEB:s delårsrapport för januari-september 2013 (publicerad den 24 oktober (2013); samt
- Fact Book för perioden januari - september 2013.

## SEB:s MÅL OCH SYFTE

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

## RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH SKILJEFÖRFARANDE

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

## VÄSENTLIGA AVTAL

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

## **JURISDIKTION**

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

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

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

## **INFORMATION OM TENDENSER**

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

## Handlingar införlivade genom hänvisning

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

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

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser hänvisas till:

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

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

- SEB:s delårsrapport för januari - september 2013 (publicerad den 24 oktober 2013); samt
- Fact Book för perioden januari - september 2013.

## Kontakt information

### 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)