



**Grundprospekt  
avseende  
Medium Term Note Program  
i svenska kronor**

**Ledarbank och Emissionsinstitut**  
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Begäran om godkännande av prospektet har ingivits till Finansinspektionen och detta grundprospekt ("Prospekt") har i enlighet med Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument erhållit Finansinspektionens godkännande och registrering för utgivande av MTN under en period om 12 månader från godkännandet i enlighet med Artikel 5.4 i Direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och 2 kapitlet 25§ och 26§ i Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Det erinras om att sådant godkännande och registrering av Finansinspektionen inte innebär någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

## FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE PROSPEKTET

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (org.nr. 502032-9081) ("SEB") med säte i Stockholm, Sverige, ansvarar för Prospektets innehåll och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt SEB känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för innehållet i detta Prospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Inte heller har det sedan den senaste publiceringen av reviderad finansiell information skett någon negativ väsentlig förändring som påverkat SEB:s finansiella ställning eller dess framtidsutsikter.

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

<p>Distribution av detta Prospekt och försäljning av MTN kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av Prospekt och/eller MTN måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner.</p>
---

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE PROSPEKTET.....	2
SAMMANFATTNING.....	4
RISKFAKTORER.....	8
Det allmänna ekonomiska läget .....	8
Risker relaterade till SEB:s verksamhet .....	8
Risker och riskkontroll .....	8
Risker och osäkerhetsfaktorer .....	9
Marknadsrisk .....	9
Kreditrisk.....	10
Livförsäkringsrisk .....	10
Operationell risk.....	10
Risker förenade med hantering av tillgångar och skulder.....	10
Konkurrens.....	10
Regelförändringar .....	11
Risker i det finansiella systemet .....	11
Informationsrisk .....	11
Faktorer som är väsentliga för att bedöma risker förenade med MTN utgivna under MTN-programmet.....	12
Riskbedömning.....	12
Generella risker relaterade till MTN marknaden .....	13
Viktiga risker att känna till gällande vissa konstruktioner av MTN .....	14
Viktiga risker att känna till avseende Strukturerade MTN så som Aktieobligationer och andra MTN utgivna med avkastning kopplad till utvecklingen av till exempel Aktiekurs, Index, Tillgång eller Marknad .....	14
Risker förenade med Strukturerade MTN som i vissa fall inte återbetalar nominellt belopp .....	19
BESKRIVNING AV SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB:s MTN-PROGRAM .....	20
Kreditvärdering (Rating).....	20
Satus .....	20
Form av värdepapper samt identifiering .....	21
Börsregistrering .....	21
Försäljning .....	21
Prissättning.....	22
Total emissionsvolym- totalt nominellt belopp.....	22
Avkastnings- eller ränteberäkning.....	22
Kurtage .....	22
Förbehåll.....	22
Andrahandsmarknad.....	23
Inlösen.....	23
Skatt, kapitalvinst, kapitalförlust samt rätt till kvittning av delägar rätt.....	23
PRODUKTBESKRIVNING.....	25
Räntekonstruktioner .....	25
Strukturerade MTN.....	27
Definitioner av vanliga termer i Strukturerade MTN.....	28
Vanliga konstruktioner av Strukturerade MTN.....	31
Vanliga konstruktioner av Strukturerade MTN som i vissa fall inte återbetalar nominellt belopp.....	35
ALLMÄNNA VILLKOR AV DEN 1 AUGUSTI 1997 .....	37
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....	41
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ).....	53
Översikt .....	53
SEB:s historia .....	53
Sammanfattande beskrivning av verksamheten .....	54
Konkurrens.....	55
Organisationsstruktur.....	56
Förvaltning, ledning och Kontrollorgan.....	56
Verkställande ledning.....	56
Styrelseledamöter i SEB.....	59
Revision .....	60
Aktiekapital och aktieägare.....	60
Historisk finansiell information.....	61
SEB:s mål och syfte.....	61
Rättsliga förfaranden och Skiljeförfaranden .....	61
Väsentliga Avtal .....	62
Jurisdiktion.....	62
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING .....	63
KONTAKTINFORMATION .....	64

## SAMMANFATTNING

*Sammanfattningen skall läsas som en inledning till detta Prospekt. Varje investeringsbeslut rörande varje MTN bör baseras på en bedömning av detta Prospekt i sin helhet, inklusive de handlingar som är införlivade via hänvisning. För denna sammanfattning ska definitioner i Allmänna Villkor gälla.*

*En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i ett prospekt kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet. Civilrättsligt ansvar för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen eller översättningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av Prospektet.*

**Emittent:** Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB"). SEB är en nordeuropeisk finansiell koncern för företag, institutioner och privatpersoner, framför allt i Norden, Tyskland och de baltiska staterna.

SEB:s aktiekapital uppgår till 6 872 Mkr uppdelat på 687 200 000 aktier. De största ägarna i SEB är Investor, Trygg-stiftelsen och Alecta. Per den 31 mars 2007 innehade utländska ägare 25 procent av aktiekapitalet. Per den 30 september 2007 innehade utländska ägare 27 procent av aktiekapitalet.

Styrelsen består vid dagen för detta Prospekt av 14 ledamöter med Marcus Wallenberg som ordförande.

Verkställande Direktör är Annika Falkengren. Antalet anställda uppgår till cirka 19 500

Utnämnd revisor är PricewaterhouseCoopers med Peter Clemedtson som huvudansvarig.

**Arrangör:** Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

**Emissionsinstitut:** Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

**Emissionslikvidens användande:** Lån upptages genom utgivande av löpande skuldebrev, s.k. Medium Term Notes. MTN-programmet utgör en del av SEB:s skuldfinansiering och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden.

**Belopp:** Beloppet under MTN programmet är obegränsat.

**Typ av värdepapper:** MTN emitteras i dematerialiserad form varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

**Valuta:** Svenska kronor ("SEK")

- Status:** MTN emitteras som icke efterställda lån.
- Emissionskurs:** MTN kan emitteras till par eller under/över par.
- Återbetalningsdag:** Enligt Slutliga Villkor, den dag då Kapitalbeloppet avseende MTN ska återbetalas.
- Återbetalning:** MTN kan återbetalas till par eller till annat Kapitalbelopp (definierat i en formel eller på annat sätt) enligt specifikation i Slutliga Villkor.
- Ränta:** MTN kan vara räntebärande eller icke räntebärande.
- Strukturerade MTN:** MTN kan ha en avkastning som baseras på utveckling av underliggande Aktie, Index, Tillgång eller Marknad. Ett Exempel på sådan Strukturerade MTN är Aktieobligationer. Strukturerade MTN och dess konstruktion kan kräva mer kunskap och högre förståelse av en presumtiv investerare.
- Valör:** MTN emitteras i de valörer som anges i Slutliga Villkor.
- Förtida inlösen:** MTN kan återbetalas i förtid om, och under de förutsättningar som anges i Slutliga Villkor.
- Skatter:** VPC eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för skatt, för närvarande 30 procent, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.
- Jurisdiktion:** MTN och all därtill hänförlig avtalsdokumentation skall styras av och tolkas i enlighet med svensk lag.
- Rating:** SEB har erhållit rating A+ av Standard & Poor's, Aa2 av Moody's, A+ av Fitch och AA (low) från DBRS för långfristig upplåning. Om MTN som emitteras under MTN programmet skall erhålla eller har erhållit rating, anges detta i Slutliga Villkor. Det är dock vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om rating, då den kan vara föremål för ändring.
- Börsregistrering:** MTN där det anges i Slutliga Villkor att börslistning skall ske, kommer listas vid OMX Nordic Exchange Stockholm AB eller annan börs.
- Riskfaktorer:** Riskfaktorer påverkar och kan komma att påverka såväl verksamheten i SEB som de MTN som ges ut under programmet. Det finns risker som har anknytning till SEB och MTN men även sådana risker som saknar specifik anknytning till SEB och MTN.
- Risker förenade med SEB:s verksamhet hänför sig huvudsakligen till kredit- och marknadsrisker. Kreditrisken innebär att en motpart inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser. Marknadsrisken innebär att förändringar av räntekurser, växelkurser och priset på fastigheter och övriga

tillgångar kan leda till en minskning av värdet av SEB:s tillgångar och skulder. Övriga risker kan vara t ex refinansieringsrisk och likviditetsrisk vilket innebär risken att endast kunna fullgöra sina likviditetsåtaganden till en ökad kostnad eller i värsta fall inte alls. Operationella risker innebär risker kopplade till fel och brister i produkter och tjänster, bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp eller bristande beredskap inför störningar.

Risker förenade med MTN hänför sig bland annat till komplexiteten hos de olika konstruktionerna av de utgivna MTN, såsom marknadsrisk innefattande variation i underliggande tillgångs värde eller volatilitet i ränta.

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

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

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

**Slutliga Villkor:**

Slutvillkor som gäller för varje MTN specificeras i tillämpliga Slutliga Villkor. De Slutliga Villkor som gäller för varje MTN kommer därför att vara desamma som häri bifogade mall men med de tillägg, ändringar eller ersättningar som är aktuella för det specifika MTN.

**Clearing och avveckling:**

MTN ansluts till VPC kontobaserade system. Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-Systemet.

**Försäljningsrestriktioner:**

Distribution av detta prospekt och försäljning av MTN kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av prospekt och/eller MTN måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner.

**Finansiell information:**

<i>Resultaträkning i sammandrag angivet i SEK</i>	<i>Helår 2006</i>	<i>Helår 2005</i>
Summa rörelseintäkter	38 747	34 227
Summa rörelsekostnader	22 537	22 149
Rörelseresultat	15 562	11 223
Skatt	2 939	2 770
Nettoresultat	12 623	8 421
<i>Balansräkning i sammandrag angivet i SEK m</i>	<i>2006-12-31</i>	<i>2005-12-31</i>
Summa tillgångar	1 934 441	1 889 738
Summa skulder	1 867 174	1 832 942
Summa eget kapital	67 267	56 796
Summa skulder och eget kapital	1 934 441	1 889 738
Ansvarsförbindelser/Garantier	60 156	57 891

<i>Resultaträkning i sammandrag angivet i SEK m</i>	<i>jan-sept 2007</i>	<i>jan-sept 2006</i>
Summa rörelseintäkter	30 405	28 743
Summa rörelsekostnader	17 266	16 857
Rörelseresultat	12 437	11 438
Skatt	2 552	2 605
Nettoresultat	9 885	8 833
 <i>Balansräkning i sammandrag angivet i SEK m</i>	 <i>2007-06-30</i>	 <i>2006-06-30</i>
Summa tillgångar	2 148 655	1 954 382
Summa skulder	2 075 696	1 890 848
Summa eget kapital	72 959	63 534
Summa skulder och eget kapital	2 148 655	1 954 382
Ansvarsförbindelser	61 458	67 780

## RISKFAKTORER

*Nedan beskrivs faktorer som kan komma att påverka SEB:s förpliktelser i samband med utgivande av MTN. Risker som beskrivs är dels generella marknadsrisker dels huvudsakliga risker förenade med MTN utgivna under MTN-programmet. Utöver vad som beskrivs nedan kan dock andra faktorer utgöra risker vid betalning av ränta, kapital eller andra belopp avseende MTN och SEB garanterar inte att den beskrivning som görs nedan är uttömmande. Varje investerare bör ta del av hela Prospektet, Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor och göra sin egen riskbedömning inför beslut om placering i MTN.*

### Det allmänna ekonomiska läget

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

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

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

Det allmänna ekonomiska klimatets förändringar och affärsklimatets följder för låntagares och motparters kreditvärdighet kan påverka deras möjlighet att återbetala lån och andra belopp som låntagare och andra motparter är skyldiga SEB.

### 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 avsett, kan SEB komma att lida ekonomisk skada.*

### Risker och riskkontroll

Risk definieras som möjligheten av negativ avvikelse från ett förväntat ekonomiskt utfall. I riskhantering ingår alla aktiviteter som berör risktagande, d.v.s. 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.

SEB Koncernens Treasury-funktion ansvarar för en proaktiv analys och hantering av koncernens resultat- och balansräkning. I det ingår:

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

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

SEB:s anseende och banksektorns trovärdighet är avgörande för förmågan att bibehålla långsiktiga kundrelationer. 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. Vidare förekommer finansiella risker i form av prisrisker (se Marknadsrisker nedan). Kredit- och marknadsrisker samt andra risktyper och riskhantering av alla koncernens och moderbolagets risker under 2007 beskrivs även i SEB:s årsredovisning (se sid 38-44 och not 44).

Utöver de risker som redovisas i årsredovisningen har den ekonomiska obalansen och tecknen på överhettning i Lettland och Estland accentuerats under 2007. SEB följer situationen noggrant och har stramat upp sin kreditpolicy för att minska riskerna och behålla en balanserad tillväxt av lånevolymer.

Vidare har det hårda likviditetsläge som råder på kredit- och interbankmarknaderna sedan sommaren 2007 satt stabil finansiering och likviditetshantering i fokus. SEB har bibehållit en god likviditet, vilket är av högsta prioritet för koncernen. Åtgärderna för att säkra betalningskapaciteten omfattar upprätthållandet av en diversifierad finansieringsbas, ett begränsat behov av kortfristig refinansiering och en betydande likviditetsportfölj. Den genomgående ökningen av kreditmarginalen för samtliga tillgångsklasser under tredje kvartalet har lett till värderingsförluster i SEB:s räntebärande värdepappersportföljer. Eftersom dessa värdepapper är marknadsvärderade fortsätter resultatet att påverkas av ytterligare volatilitet.

### **Marknadsrisk**

Marknadsrisk är risken för förlust till följd av förändringar av räntor, valuta och aktiekurser. I begreppet marknadsrisk inkluderas även prisrisk i samband med avyttring av tillgångar. 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.

## **Kreditrisk**

Kreditrisk är risken för förlust som uppstår till följd av att en motpart inte förmår fullgöra sina åtaganden mot 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.

## **Livförsäkringsrisk**

Livförsäkringsrisk är risken för förlust på grund av att 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 utomstående 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 transaktionsvolym 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.

## **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.

## **Konkurrens**

På marknaden för stora företag och institutioner verkar SEB i hård konkurrens med 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 låntagarnas intresse. Konkurrensen förväntas hårdna än mer framöver. SEB:s strategi för att stärka sin position omfattar ökad proaktivitet för att möta kundernas krav, stärkt fokus på höjd produktivitet och kvalitet samt förbättrad kostnadseffektivitet.

## **Regelförändringar**

SEB:s verksamhet är reglerad av lagar om bank och finansieringsverksamhet och statlig 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 sin 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 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.

## **Risker i det finansiella systemet**

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 som clearingombud, clearinginstitut, banker, värdepappersbolag och börser med vilka SEB dagligen har affärsförbindelser och kan påverka SEB negativt.

## **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.

## **Faktorer som är väsentliga för att bedöma risker förenade med MTN utgivna under MTN-programmet**

*MTN under MTN-programmet kan variera stort gällande struktur och utformning. Ett antal av dessa MTN kan innehålla element som medför särskilda risker för presumtiva investerare. Nedan följer ett avsnitt med redogörelse för risker som generellt är förenliga med MTN-marknaden och ett avsnitt med risker som generellt är förenliga med viss struktur av MTN.*

*Utöver de risker som framgår nedan kan ytterligare risker för specifikt MTN framgå av Slutliga Villkor.*

### **Riskbedömning**

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

- (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en meningsfull utvärdering av Allmänna Villkor samt för varje MTN gällande Slutliga Villkor. Göra en bedömning av fördelarna och riskerna med att placera i MTN och utifrån den information som finns i detta Prospekt eller till information vilken hänvisas till i detta Prospekt eller varje härtill hörande tillämpligt tillägg;
- (ii) ha tillgång till och kunskap om lämpliga analytiska verktyg för att mot bakgrund av sin egen särskilda ekonomiska situation utvärdera en placering i MTN och den betydelse MTN kommer att få för investerarens hela placeringsportfölj;
- (iii) ha tillräckliga ekonomiska resurser och tillräcklig likviditet för att bära alla risker som en placering i MTN medför, inklusive MTN med kapitalbelopp och ränta som betalas i en eller flera valutor eller där valutan för kapital eller räntebetalningar skiljer sig från den presumtive investerarens valuta;
- (iv) vara bekant med hur relevanta index och finansiella marknader fungerar; och
- (v) kunna utvärdera (antingen själv eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) möjliga scenarier för Strukturerade MTN och dess ekonomiska faktorer, räntefaktorer och andra faktorer som kan påverka investerarens placering och hans förmåga att bära ifrågavarande risker.

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

## **Generella risker relaterade till MTN marknaden**

*Nedan ges en kort beskrivning av huvudsakliga marknadsrisker för MTN,*

### *Kreditrisk*

Investerare i MTN utgivna av SEB har en kreditrisk på SEB. Investerares möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av SEB:s möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen i SEB:s verksamhet. Investering i av SEB utgivna MTN omfattas ej av den statliga insättningsgarantin.

### *Likviditetsrisk - Andrahandsmarknaden*

För MTN finns det oftast en fungerande marknadsstyrd andrahandsmarknad. För MTN med komplexa strukturer kan det vid emissionstillfället saknas etablerad marknad för handel och det kan förekomma att andrahandsmarknad aldrig uppstår. Detta kan medföra att innehavare inte kan sälja sina MTN till kurser med en avkastning jämförbar med liknande placeringar som har en existerande och fungerande andrahandsmarknad. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av MTN.

Vid försäljningstillfället kan priset således vara såväl högre som lägre än på likviddagen vilket beror på marknadsutvecklingen men också likviditeten på andrahandsmarknaden. Vid försäljning av ett MTN före löptidensslut, tar således en investerare en likviditetsrisk då priset fastställs av marknaden. Detta innebär att vid försäljning före förfallodag finns riska att marknadsvärdet för placeringen är lägre än nominellt belopp.

### *Ränterisk*

Placering i MTN med fast ränta innebär risk för att senare ändringar i marknadsräntorna negativt kan påverka värdet av MTN med fast ränta.

### *Kreditvärdering kanske inte avspeglar alla risker*

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på MTN utgivet under MTN-programmet. Det finns inga garantier för att detta betyg vägt in samtliga risker förenade med placering i MTN. Ett kreditbetyg är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditvärdering (rating) då den kan vara föremål för ändring.

### *Juridiska överväganden kan begränsa vissa placeringar*

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

### *Lagändringar*

Detta Prospekt samt Allmänna Villkor för MTN-programmet är baserade på svensk lag som gäller på datum för detta Prospekt. Någon försäkran kan inte ges om inverkan av någon eventuell framtida lagändring eller ändring av administrativ praxis.

## **Viktiga risker att känna till gällande vissa konstruktioner av MTN**

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

I händelse av att det i Slutliga Villkor ges möjlighet för SEB till förtida inlösen av MTN minskar sannolikt marknadsvärdet på dessa MTN. Så länge SEB kan välja att förtidslösa MTN kommer marknadsvärdet på dessa MTN i allmänhet inte att stiga väsentligt över den kurs till vilken de kan lösas. Detta kan också gälla före en lösenperiod.

SEB kan förväntas att lösa MTN när dess upplåningskostnader är lägre än räntan på MTN. Vid dessa tidpunkter skulle en investerare i allmänhet inte kunna återinvestera lösenlikviden till en effektiv ränta som är lika hög som räntan på de MTN som löses utan kan kanske göra detta endast till en betydligt lägre ränta. Presumptiva investerare bör överväga återinvesteringsrisken mot bakgrund av andra placeringar som kan göras vid samma tillfälle.

### *MTN med fast/rörlig ränta*

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

## **Viktiga risker att känna till avseende Strukturerade MTN så som Aktieobligationer och andra MTN utgivna med avkastning kopplad till utvecklingen av till exempel Aktiekurs, Index, Tillgång eller Marknad**

SEB kan utge MTN avkastning som bestäms genom hänvisning till ett eller fler underliggande index, till förändringar i en eller fler underliggande aktier eller råvarupriser, till förändringar i växelkurser eller andra faktorer beskrivna i för MTN aktuella Slutliga Villkor. Därutöver kan SEB även utge MTN som är knutna till utvecklingen hos en referensenhet eller referensenhetens förpliktelser. Dessa strukturerade MTN och dess konstruktion beskrivs utförligare i avsnittet "Produktbeskrivning". Presumptiva investerare bör vara medvetna om att:

- (i) marknadsvärdet för sådana MTN kan vara mycket volatilt;
- (ii) det kanske inte är räntebärande eller det kan komma att upphöra att vara räntebärande;
- (iii) betalning av kapital och ränta kan infalla vid en annan tidpunkt än förväntat;
- (iv) det värde som betalas till Fordringshavare av MTN vid inlösen kan både vara högre och lägre än värdet av den ursprungliga placeringen och kan under vissa förhållanden vara noll;

- (v) inlösenbelopp samt avkastning kan vara föremål för betydande fluktuationer som kanske inte korrelerar med ändringar i räntor, index eller andra i Slutliga Villkor specificerade underliggande faktorer;
- (vi) om inlösenbelopp och/eller ränta är beräknad utifrån ovan beskrivna underliggande faktorer på MTN i samband med en multipel och denna innehåller någon annan hävstångsfaktor kommer sannolikt inverkan av förändringar på kapital eller ränta som skall betalas att förstöras; och
- (vii) tidpunkterna för förändringar av beräkningsgrunder kan påverka investerarnas faktiska avkastning även om den genomsnittliga nivån ligger i överensstämmelse med deras förväntningar. I allmänhet gäller att ju tidigare en påverkande förändring inträffar desto större blir effekten på avkastningen.

Exempel på risker gällande vanligt förekommande konstruktioner av Strukturerade MTN utgivna under programmet:

#### *Kurssvängningar så kallad volatilitet*

Om ett MTN enligt Slutliga Villkor är utformat så att de innehåller variabler såsom multiplikatorer eller hävstångsfaktorer, tak/golv, annan kombination av dessa element eller andra liknande element kan marknadsvärdet av sådan MTN vara än mer volatilt än marknadsvärdet på värdepapper som inte innehåller dessa element. Det är även viktigt att känna till att olika Aktier, Index, Tillgångar eller Marknader har olika grader av volatilitet och att volatiliteten påverkas av olika faktorer för olika typer av värdepapper. Det är därav viktigt att sätta sig in i volatilitetsrisken för det specifika MTN man avser att investera i och vad som styr volatiliteten och avkastningen för detta specifika MTN.

#### *Inställd emission*

Banken förbehåller sig i regel att ställa in hela eller delar av en emission om vissa omständigheter föreligger såsom att tecknat belopp inte uppgår till en viss summa eller att indextal inte kan fastställas till vissa nivåer. Banken förbehåller sig även i regel rätt att ställa in en emission om en händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering av MTN.

#### *Pris och jämförelse av marknadens aktörer*

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

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

### *Aktie, Index, annan Tillgång eller Marknad*

Ett Strukturerat MTN har en avkastning baserad på en eller flera underliggande Aktier, Index, annan Tillgång eller Marknad. De Aktier, Index, annan Tillgång eller Marknad som påverkar avkastningen i en viss konstruktion beskrivs i Slutliga Villkor för det specifika lånet. En korg av Aktier kan t ex bestå av 10 svenska bolag, en Indexkorg kan t ex bestå av Index kopplade till en specifik marknad så som Sydamerika, avkastning baserad på annan Tillgång kan t ex bestå av en fond eller en valuta och avkastning baserad på en Marknad kan t ex vara råvarumarknad så som oljemarknaden.

Det är viktigt att en investerare förstår vad för typ av underliggande Aktie, Index, annan Tillgång eller Marknad som styr avkastningen och vad som är specifika risker med den valda avkastningsstrukturen. All avkastning från samtliga konstruktioner styrs av utvecklingen av den valda tillgången och det är därför viktigt att sätta sig in inte bara i hur den valda obligationen är konstruerad utan även vilka risker i sig som finns med specifika Aktier, Index, annan Tillgång eller Marknad som styr avkastningen. Specifika risker framgår av Slutliga Villkor.

### *Strukturerade MTN med hög omräkningsfaktor*

Risken exponering mot underliggande tillgången avgörs av deltagandegraden. Ju högre deltagandegrad desto större exponering mot underliggande tillgången, vilket normalt innebär större kurssvängningar för MTN vid förändringar av marknadsvärdet för den underliggande tillgången. Om värdeutvecklingen för underliggande tillgången varit negativ är det dock inte ovanligt att kursen för MTN påverkas i mindre utsträckning av värdet förändringar av underliggande tillgången. Särskilt gäller detta om den återstående löptiden är kort.

(för ytterligare information om Omräkningsfaktor, se avsnitten "Definitioner av vanliga termer i Strukturerade MTN" samt "Vanliga konstruktioner av Strukturerade MTN" )

### *Strukturerade MTN med garanterad avkastning -Aktieindexobligationer med garanterad avkastning*

I det fall en MTN innehåller en garanterad avkastning är risken exponeringen mot underliggande tillgången mindre jämfört med liknande struktur utan förutbestämd avkastning. Detta innebär att utvecklingen av underliggande tillgången kan ha mindre betydelse för en MTNs värde.

Garanterad avkastning innebär inte att obligationen eller återbetalningen på något sätt är försedd med förmånsrätt gentemot SEB:s andra skulder. Även MTN med garanterad avkastning återbetalas med samma rätt som SEB:s övriga skulder dvs pari passu med övrig upplåning.

(för ytterligare information och exempel på "MTN med garanterad avkastning", se avsnitten "Vanliga konstruktioner av Strukturerade MTN" )



*Strukturerade MTN med tak för den underliggande tillgångens utveckling  
-Barriärstrukturer, Indexbevis, Omvänd konvertibel*

I vissa fall kan en MTNs konstruktion innebära att värdeutvecklingen för den underliggande tillgången endast påverkar en MTNs värde upp till en viss nivå. Detta innebär att den underliggande tillgångens värde överstigande detta s k tak inte påverkar utfallet på ifrågavarande MTN. Det påverkar även prissättningen under löptiden på andrahandsmarknaden. Avgörande för hur mycket värdeförändringen av den underliggande tillgången påverkar priset för MTN beror på återstående löptid och aktuellt värde för den underliggande tillgången i förhållande till de s k taket.

(för ytterligare information och exempel på "MTN med tak för den underliggande tillgångens utveckling", se avsnitten "Vanliga konstruktioner av Strukturerade MTN" avseende "Barriärstrukturer", "Indexbevis" samt "Omvänd konvertibel".)

*Barriärstrukturer*

En MTN med barriärstruktur innebär att avkastningen påverkas om och när värdet på den underliggande tillgången uppgår till en viss nivå, så kallad barriär. Eftersom en barriärträff kan innebära att avkastning erhålls, ökar, minskar eller helt uteblir är det mycket viktigt att placeraren har vetskap om och förstår hur en MTNs värde påverkas av att en viss barriär träffats. Priset på andrahandsmarknaden beror främst på återstående löptid och aktuellt värde på den underliggande tillgången i förhållande till barriär/-er. Vid kort återstående löptid och om värdet på den underliggande tillgången ligger nära en barriär, kan priset variera mycket kraftigt.

(för ytterligare information och exempel på "Barriärstrukturer", se avsnitten "Vanliga konstruktioner av Strukturerade MTN" avseende "Barriärstrukturer", "Indexbevis" samt "Omvänd konvertibel".)

*Strukturerade MTN som utgår från skillnader/differenser eller jämförelser  
- Multi Asset, Marknadsobligationer, "bäst-av-obligationer" samt Differensobligationer*

I vissa fall kan avkastningen bero av skillnader mellan olika Marknader eller jämförelser gentimot angivna Aktier, Index, annan Tillgång eller Marknad. Dessa konstruktioner innebär inte alltid att en positiv utveckling av underliggande tillgång medför en ökad avkastning, en negativ utveckling av t ex underliggande Index kan istället vara mer gynsam för avkastningen. Det är därav viktigt att förstå konstruktionen och vad som påverkar avkastningen inför placering i denna typ av vöärdepapper.

(för ytterligare information och exempel av dessa strukturer, se avnittet "Vanliga konstruktioner av Strukturerade MTN" avseende "Multi Asset, Marknadsobligationer, "bäst-av-obligationer"" samt "Differensobligationer")

*Strukturerade MTN med genomsnitt avläsningar av underliggande Aktie, Index eller annan Tillgång eller Marknad*  
– *Aritmetiskt genomsnitt*

Vissa strukturer innebär att beräkning av avkastningen sker genom att mäta den underliggande tillgångens värdeförändring i olika perioder. Detta innebär att flera startvärden och slutvärden fastställs under löptiden. Det utfall som respektive period genererar används därefter för att beräkna den slutliga avkastningen. I de fall där varje period har ett tak för positiva utfall men verkligt utfall tas med för negativa utfall, kan värdet på MTN minska kraftigt vid betydande negativa värdeförändringar av den underliggande tillgången medan en MTNs värde ökar betydligt långsammare vid kraftigt positiv värdeökning av den underliggande tillgången.

Ovan struktur kan även förekomma med omvänd struktur dvs att avkastningen endast påverkas av den underliggande tillgångens negativa värdeförändring. En från början fastställd kupong minskas med varje mätperiods procentuella negativa värdeutveckling. Detta innebär att positiv värdeutveckling inte ger en högre avkastning än den på förhand fastställda och att negativ värdeutveckling minskar den fastställda procentsatsen. Prisutvecklingen under löptiden kan därför variera kraftigt beroende på stora negativa värden och/eller risken för negativa värden.

(för ytterligare information om "Aritmetiskt genomsnitt", se avsnitten "Definitioner av vanliga termer i Strukturerade MTN" samt "Vanliga konstruktioner av Strukturerade MTN" )

*Beräkning av sluttovärde vid förfall av Strukturerade MTN*

För att minska risken vid beräkning av sluttovärde fastställs detta ofta som ett genomsnitt av värdet för den underliggande tillgången vid ett antal avläsningar under en bestämd tidsperiod. Detta innebär att kraftiga förändringar av värdet för den underliggande tillgången får mindre betydelse för sluttovärdet ju fler mättillfällen som ägt rum. En MTNs pris blir mindre och mindre volatilt ju fler mättillfällen som ingår i beräkningen av sluttovärde. Det innebär även att värdet för den underliggande tillgången på slutdagen i regel är högre eller lägre än fastställt sluttovärde.

*Totalkostnad för investering i Strukturerade MTN*

I samband med utgivningen av strukturerade MTN har Banken kostnader för bland annat produktion, distribution, licenser, börsnotering och riskhantering. För att täcka kostnaderna tar Banken ut courtage och provision. Storleken på provisionen kan variera och påverkas av förändringar i räntenivå och priset på de finansiella instrument som ingår i produkten. Investerares bör vara uppmärksamma på att olika marknadsaktörer har olika förutsättningar att påverka priset på de finansiella instrument som ingår i produkterna.

(för ytterligare information om "Totalkostnad för investeringar i Strukturerade MTN" se avsnittet "Prissättning" för varje MTN aktuella Slutliga Villkor)

## **Risker förenade med Strukturerade MTN som i vissa fall inte återbetalar nominellt belopp**

Utöver de risker som beskrivs i föregående avsnitt avseende "Viktiga risker att känna till avseende Strukturerade MTN så som Aktieobligationer och andra MTN utgivna med avkastning kopplad till utvecklingen av till exempel Aktiekurs, Index, Tillgång eller Marknad" tillkommer ytterligare risk då Strukturerade MTN har en konstruktion som medför att återbetalningsbeloppet, under vissa omständigheter, kan understiga nominellt belopp.

I sådana konstruktioner finns, i regel, en barriär/ett golv på hur lågt ett återbetalningsbelopp kan fastställas till men vissa konstruktioner kan innebära att hela eller delar av nominellt belopp inte återbetalas. För denna ökning i risk ökar möjligheten till god/hög avkastning.

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

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

### *Kunskapsnivå*

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

Varje struktur, dess beräkningsmetod och specifika risker om dessa inte framgår av detta Grundprospekt beskrivs i för MTN specifika Slutliga Villkor. Strukturena, formelerna och beräkningen av hur kursförändring påverkar t ex avkastning kan vara svåra att förstå och SEB uppmanar alla som avser investera i strukturerade MTN att i händelse av oklarhet, kontakta sin rådgivare eller sitt SEB kontor för ytterligare rådgivning.

(för ytterligare information om " MTN som i vissa fall inte återbetalar nominellt belopp" se avsnittet "Vanliga konstruktioner av Strukturerade MTN som i vissa fall inte återbetalar nominellt belopp" samt för varje MTN aktuella Slutliga Villkor under rubriken "Specifik risk relaterad till återbetalningskonstruktion och beräkning av Kapitalbelopp".)

## **BESKRIVNING AV SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB:s MTN-PROGRAM**

Detta MTN-program utgör en ram under vilket SEB i enlighet med styrelsebeslut fattat 5 november 1996, avser att ta upp lån i svenska kronor med olika löptider.

Lån tas upp genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallad Medium Term Notes ("MTN" eller "Lån"). MTN programmet utgör en del av SEB:s skuldfinansiering och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden.

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion). SEB har dessutom möjlighet att emittera MTN där avkastnings- eller kapitalbelopp kan komma att fastställas på grundval av utvecklingen av visst index, aktie, referensränta eller annan underliggande tillgång eller marknad, så kallade strukturerade MTN ("Strukturerade MTN") så som aktieobligationer eller liknande.

För samtliga MTN som ges ut under detta program skall härtill bilagda Allmänna Villkor gälla. Dessutom skall för varje MTN gälla kompletterande Slutliga Villkor vilka tillsammans med de allmänna villkoren utgör fullständiga villkor för respektive MTN ("Slutliga Villkor"). Varje MTN som utges under programmet tilldelas ett lånenummer.

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

MTN kommer, när så anges i Slutliga Villkor, att inregistreras vid OMX Nordic Exchange Stockholm AB eller annan börs i samband med MTNs upptagande. SEB kommer under normala marknadsförhållanden att ställa kurser för återköp och om möjligt även säljkurser.

### **Kreditvärdering (Rating)**

Vid investering i MTN utgivna under SEB:s MTN-program tar investeraren en risk på Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

SEB har erhållit rating A+ av Standard & Poor's, Aa2 av Moody's, A+ av Fitch och AA (low) av DBRS för långfristig upplåning under MTN-programmet. Om MTN som emitteras under MTN programmet ska erhålla eller har erhållit rating, anges detta i Slutliga Villkor. Det är dock vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring.

### **Satus**

Om inte annat anges i gällande Slutliga Villkor utgör Lånet en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (pari passu) med SEB:s övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

SEB har sedan 1 oktober 2007 ytterligare ett MTN-program under vilket SEB utger säkerställda MTN, programmet om definieras som Medium Term Note Program för ut-

givning av Säkerställda Obligationer. Under programmet för utgivning gav Säkerställda Obligationer emitterar SEB obligationer förenade med förmånsrätt i Bolagets säkerhetsmassa enligt Lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer.

Ovan beskrivet MTN-program för utgivning av Säkerställda Obligationer ska inte sammanblandas med det för detta Prospekt tillämpliga MTN-program. Under det i detta Prospekt beskrivna MTN-programmet kommer SEB ej att utge Säkerställda Obligationer med förmånsrätt i Bolagets säkerhetsmassa enligt Lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer.

### **Form av värdepapper samt identifiering**

MTN emitteras i dematerialiserad form under programmet och kommer att anslutas till VPC AB:s ("VPC") kontobaserade system. Fysiska värdepapper kommer därför inte att utges.

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

MTN-programmet är anslutet hos VPC AB och MTN Slutliga Villkor innehåller det från VPC erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

*VPC har adress: VPC AB, Box 7822, SE-103 97 Stockholm, Sweden.*

### **Börsregistrering**

Enligt Allmänna Villkor skall eventuell börsregistrering anges i Slutliga Villkor och om MTN ska distribueras på reglerad marknad kommer ansökan att inges till OMX Nordic Exchange Stockholm AB eller annan börs. I Slutliga Villkor angiven marknadsplats kommer att ha rätt att göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN registreras.

### **Försäljning**

Försäljning av MTN kan ske på olika sätt. Vanligtvis sker försäljning genom ett emissions- och försäljningsuppdrag. I detta fall används inte förfarande med teckning och teckningsperiod. Köp och försäljning av värdepapper sker över den marknadsplats, där värdepapperna är noterade. Likvid mot leverans av värdepapperna sker genom SEB:s försorg i VPC-systemet.

Försäljning kan också ske genom teckning, där erbjudande om teckning av MTN riktas antingen till en bred allmänhet eller till en mindre krets av investerare. Erbjudande som riktas till en bred allmänhet sker genom SEB:s kontorsrörelse, via internet eller via andra distributionskanaler exempelvis försäkringsmäklare. Teckningsperioden framgår dels av det till produkten framtagna försäljningsmaterialet dels av Slutliga Villkor under rubriken "Teckningsperiod".

Tilldelning i emissionerna bestäms av SEB och sker i den tidsordning som anmälningar registrerats. Om anmälningar registrerats vid samma tidpunkt kan lottningsförfarande tillämpas. Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som beräknas sändas ut tre

bankdagar före likviddag. Värdepapper levereras snarast därefter. Eventuell handel i värdepapperna påbörjas först då värdepapperna levererats.

### **Prissättning**

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

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

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

Vid ett erbjudande där försäljningen sker genom ett teckningsförfarande i enlighet med  
vad som beskrivits ovan, fastställs den totala emissionsvolymen dvs lånets totala nomi-  
nella belopp, först efter att teckningsperioden avslutats. Det totala nominella beloppet  
för specifikt MTN framgår av de för lånet specifika Slutliga Villkoren som på likvid-  
dagen finns tillgängliga på SEB:s hemsida.

SEB förbehåller sig rätten att under lånets löptid, höja den totala emissionsvolymen eller  
genom återköp sänka detta belopp.

### **Avkastnings- eller ränteberäkning**

Beräkning av ränta eller annan avkastning sker i samtliga fall av Banken, hur detta sker  
framgår av Slutliga Villkor. Vid avkastningsberäkning för Strukturerade MTN kan be-  
räkningen vara komplicerad och svår att förstå. Det är upp till varje presumtiv investe-  
rare att ta del av Grundprospekt samt Slutliga Villkor och rådgöra med sin rådgivare för  
att förstå modellen för beräkning av framtida avkastning.

### **Kurtage**

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

Kurtage och transaktionsavgift framgår av för Lånet specifika Slutliga Villkor.

### **Förbehåll**

SEB kan förbehålla sig rätten att ställa in emissioner om totalt tecknat belopp, eller om  
tecknat belopp avseende enskilt avkastningsalternativ, understiger en viss volym eller  
om villkoren ändras så att t ex indikerad omräkningsfaktor, ränta, avkastningsfaktor el-  
ler annat inte kan fastställas över (eller under) en viss nivå. Om en emission ställs in ef-

ter det att likvidbelopp debiterats, återbetalar SEB debiterat belopp till på anmälnings-sedel angivet konto. Vidare förbehåller sig SEB rätten att ställa in emissioner om någon omständighet inträffar som enligt SEB:s bedömning kan äventyra emissionens genomförande. 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 Fondhandlarförningens regler. Eventuella gränsvärden för när en emission kan ställas in, anges i för emissionen aktuella Slutliga Villkor.

### **Andrahandsmarknad**

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

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

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

### **Inlösen**

MTN förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Denna dag framgår av Slutliga Villkor och kan vara förenad med villkor eller åtagande av det slag som framgår nedan eller ytterligare specificeras i Slutliga Villkor. Beroende på avkastningskonstruktionen kan under vissa omständigheter, återbetalningen understiga nominellt belopp.

### **Skatt, kapitalvinst, kapitalförlust samt rätt till kvittning av delägar rätt**

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

Strukturerade MTN kan medföra beskattning av avkastning dels som kapitalvinst respektive kapitalförlust. Beskattning av fysiska personer gällande avkastning från Strukturerade MTN varierar beroende på vilken underliggande faktor som ligger till grund för avkastningen.

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

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

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

Obligationer med marknader så som till exempel råvaror som underliggande tillgång är ett relativt nytt värdepapper i Sverige. Den skattemässiga statusen av sådana obligationer har ännu inte prövats. Enligt SEB:s uppfattning är en råvaruobligation inte att anse som en delägarrätt utan ska beskattas enligt reglerna för fordringsbaserade värdepapper. Vid en sådan bedömning blir skattekonsekvenserna följande.

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

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

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Prospekt, i pappersformat eller elektroniskt, hänvisas till SEB-kontoren eller hemsida, [www.seb.se](http://www.seb.se). Prospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen och Stockholmsbörsen AB. Slutliga Villkor offentliggörs på SEB:s hemsida.



## PRODUKTBESKRIVNING

*Nedan följer en beskrivning och exempel av vanliga konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av MTN i 3§ Allmänna villkor under detta program.*

*Om andra avkastningskonstruktioner än nedan beskrivna utges kommer tilläggsprospekt att upprättas. Konstruktionen av varje MTN framgår av Slutliga Villkor och ska gälla tillsammans med för MTN-programmet gällande Allmänna Villkor.*

### **Räntekonstruktioner**

För MTN utgivna under MTN-programmet framgår den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet i dess Slutliga Villkor. Under programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor § 3 utge MTN med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i för det aktuella lånet tillhörande Slutliga Villkor. Normalt emitteras dock MTN med någon av nedan beskrivna räntekonstruktioner.

#### *MTN med fast ränta*

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

Med Rönteförfallodag för fast ränta avses den sista dagen i varje Rönteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Rönteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag om inte annat föreskrivs i Slutliga Villkor.

#### *MTN med räntejustering*

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

#### *MTN med rörlig ränta (FRN)*

Om MTN i Slutliga Villkor anges vara MTN med rörlig ränta ska räntan på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga Röntebas, med tillägg eller avdrag för Röntebasmarginal, som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs vanligen i efterskott på 365-dagarsbasis (365/360) eller på något av nedan beskrivna beräkningssätt.

Med Rönteförfallodag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Rönteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Rönteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket

fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

#### *Räntebas för rörlig ränta*

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för MTN i SEK.

Med STIBOR avses den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt motsvarar (a) genomsnittet av referensbankernas kvoterade räntor för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Emissionsinstitutens bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;

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

#### *MTN utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)*

MTN löper utan ränta eller s.k. nollkupongskonstruktion då MTN säljs till en kurs understigande nominellt belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalningen av det Nominella beloppet.

#### *MTN med realränta*

MTN löper med inflationsskyddad ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. För varje Ränteperiod fastställs ett inflationsskyddat räntebelopp och på Återbetalningsdagen även ett inflationsskyddat Kapitalbelopp som beräknas i enlighet med MTN Slutliga villkor. Räntesatsen kan vara fast eller rörlig och beräknas på sätt som anges ovan under rubrikerna Fast ränta respektive Rörlig ränta. För ett MTN med realränta kan Återköp under vissa förutsättningar bli aktuellt.

#### *Dagberäkning av ränteperiod*

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

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

"365/360-dagarsbasis" eller "Actual/360" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.

"Actual/365" eller "Actual/Actual" innebär att det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365 (eller, om någon del av ränteperioden infaller under ett skottår, summan

av (a) det faktiska antalet dagar i den delen av ränteperioden som infaller under ett skottår delat med 366 och (b) det faktiska antalet dagar i den del av ränteperioden som inte infaller under skottåret delat med 365).

*"Actual/365 (Fixed)"* innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365.

*"Interpolering"* bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.

*MTN med förtida lösenmöjlighet för SEB (Call)*

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

*MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare (Put)*

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

## **Strukturerade MTN**

Ett Strukturerat MTN består av en obligation med en avkastning baserad på utveckling av Aktie, Index eller annan Tillgång eller Marknad.

Avkastningen på MTN är kopplad till utvecklingen på underliggande marknad/tillgång/index/aktier. Om den underliggande tillgången utvecklats negativt återbetalas MTN till sitt Nominella Belopp men det förekommer även strukturer som betalar tillbaka mindre än det Nominella Beloppet.

Avkastningen beräknas som ett Tilläggsbelopp (se avsnittet Ytterligare Definitioner) som utbetalas på Återbetalningsdagen. Tilläggsbeloppets storlek kan även vara beroende av andra faktorer såsom övre och undre avkastningsgräns vilket specificeras i Slutliga Villkor, se även exempel nedan. I andra fall betalas avkastning löpande under MTNs löptiden med den justering som beräknas på grund av underliggande index, exempelvis konsumentprisindex. I Slutliga Villkor för varje sådant MTN fastställs exakt hur avkastningen beräknas och vilken underliggande marknad/tillgång/index/aktier som styr MTNs avkastning och tidpunkten för avkastningens betalning. I Slutliga Villkor för strukturerat MTN finns information om vart du kan hitta mer information om den underliggande tillgångens dess historiska utveckling och volatilitet.

## Definitioner av vanliga termer i Strukturerade MTN

*Vid utgivande av vissa Strukturerade MTN under MTN-programmet som till exempel när avkastning beräknas utifrån utvecklingen av en eller flera Aktier, ett eller flera Index, annan Tillgång eller Marknad, kan nedanstående definitioner förekomma. Utöver dessa definitioner kan ytterligare definitioner framgå av de till MTN aktuella Slutliga Villkoren eller tillhörande bilaga.*

”Omräkningsfaktor” är det tal som visar hur stor del av till exempel Akties, Index, annan Tillgång eller Marknads kursuppgång som beaktas vid beräkning av avkastningen. Kursuppgången multipliceras med omräkningsfaktorn. En hög omräkningsfaktor ger en större del av marknadens uppgång. Skulle omräkningsfaktorn vara större än 100 procent kan man få en högre avkastning än den underliggande marknadens verkliga utveckling. Omräkningsfaktorn fastställs av Banken vid tidpunkt som framgår av Slutliga Villkor och är därefter oförändrad. De faktorer som påverkar storleken på omräkningsfaktorn är bland annat ränteläget i Sverige, kursrörligheten (volatiliteten) på berörda aktiemarknader och läget på valutamarknaden..

”Avkastning” baseras på skillnaden mellan startvärdet och slutvärdet. Om kurserna stiger får investerarna ett belopp som relateras till kursuppgången. Är kurserna däremot oförändrade, eller har sjunkit, får man tillbaka det nominella beloppet på återbetalningsdagen. Startvärdet fastställs i början av löptiden. Slutvärdet i slutet av löptiden. Exempel på avkastningsstrukturer följer i avsnittet ”Vanliga konstruktioner av Strukturerade MTN” nedan.

”Tillgång” avser den eller de i Slutliga Villkor angivna Tillgångar vars utveckling ligger till grund för avkastningen. En underliggande tillgång kan bestå av Aktie, Index, annan underliggande Tillgång eller Marknad Om avkastningen baseras på utvecklingen av flera Tillgångsslag bildar dessa en Korg, (se definition nedan)

”Marknad” avser den eller de i Slutliga Villkor angivna Marknader vars utveckling ligger till grund för avkastningen. En underliggande Marknad kan bestå av till exempel en geografisk marknad eller en tillgångsmarknad. Om avkastningen baseras på utvecklingen av flera typer av marknader bildar dessa en Korg, (se definition nedan)

”Aktie” avser den eller de i Slutliga Villkor angivna Aktien/Aktierna vars utveckling ligger till grund för avkastningen. Om avkastningen baseras på utvecklingen av flera aktier bildar dessa en Korg, (se definition nedan).

”Index” avser det eller de i Slutliga Villkor angivna Index vars utveckling ligger till grund för avkastningen. Om avkastningen baseras på utvecklingen av flera Index bildar dessa en Korg, (se definition nedan).

”Korg” betyder en korg sammanställd av till exempel Aktier, Index, andra Tillgångar eller Marknader som anges i Slutliga Villkor. Vardera underliggande Aktie, Index, annan Tillgång eller Marknads andel i Korgen, ligger till grund för den specifika tillgångens påverkan på Avkastningen (se korgandel nedan).

”Korgandel” avser andelsvärde för till exempel Aktie, Index, annan Tillgång eller Marknads del av en Korg och anges i Slutliga Villkor. Andelen visar till exempel viss Aktie, visst Index, viss Tillgång eller viss Marknads viktning i korgen vid beräkning av Avkastning. Ju större andel en tillgång har desto större påverkan får dess utveckling på Avkastningen.

”Överkurs” Aktieobligationer erbjuds ofta till olika teckningskurser, t ex 100 eller 110 procent av nominellt belopp, det vill säga 10 000 kronor eller 11 000 kronor. Ju högre kurs en investerare väljer att betala vid teckningstillfället för en och samma aktieobligation, desto högre blir Omräkningsfaktorn och därmed den potentiella framtida avkastningen. Vilket alternativ en investerare väljer beror på hur riskbenägen investeraren är. I exemplet ovan medför en aktieobligation som kostar 11 000 kronor en risk, men om aktiekurserna stiger får man högre avkastning. Om aktie-

kurserna däremot har sjunkit eller är oförändrade vid förfalldagen erhåller investeraren tillbaka det nominella beloppet, 10 000 kronor.

”*Värderingstidpunkt*” menas för respektive Aktie, Index, annan Tillgång eller Marknad tidpunkten då dess officiella stängningskurs beräknas, denna dag framgår av Slutliga Villkor.

”*Startvärde*” avser det Stängningsvärde för respektive Aktie, Index, annan Tillgång eller Marknad på Startdag-/arna (se definition nedan) som anges i Slutliga Villkor och som i samtliga fall fastställs av Banken. En vanligt förekommande struktur är att avkastningen baseras på en korg där Startvärdet fastställs genom beräkning av ett Aritmetiskt genomsnitt (se definition nedan).

”*Slutvärde*” avser Stängningsvärdet av respektive Aktie, Index, annan Tillgång eller Marknad på Stängningsdag/-arna, som i samtliga fall fastställs av Banken.

”*Stängningsvärde*” avser värdet av respektive Aktie, Index, annan Tillgång eller Marknad vid Värderingstidpunkten, som i samtliga fall fastställs av Banken. En vanligt förekommande struktur är att avkastningen baseras på en korg där Stängningsvärdet fastställs genom beräkning av ett Aritmetiskt genomsnitt (se definition nedan).

”*Aritmetiska genomsnitt*” betyder att man adderar alla Startvärden/Stängningsvärden under en viss förutbestämd period och sedan dividerar med antalet Startvärden/Stängningsvärden för att få ett genomsnittsvärde. Antalet mättillfällen påverkar hur mycket av en upp- eller nergång vid visst mättillfälle som påverkar Start- eller Slutvärdet. Ju fler mättillfällen desto mindre påverkan har det enskilda mättillfället på det totala värdet.

”*Startdag*” avser den dag/de dagar enligt Slutliga Villkor då Startvärdet fastställs.

”*Stängningsdag*” betyder, med avseende på Aktie, Index, annan Tillgång eller Marknad, vart och ett av de datum, som fastställts i Slutliga Villkor, då värde för respektive Aktie, Index, annan Tillgång eller Marknad ska avläsas/bestämmas.

”*Tilläggsbelopp*” avser det belopp som utifrån utvecklingen på Aktie, Index, annan Tillgång eller Marknad, utöver Nominellt belopp, som kan komma att utbetalas på Återbetalningsdagen.

”*Maximal Avkastning*” avser det högsta Tilläggsbelopp som utöver Nominellt belopp kan komma att utbetalas på Återbetalningsdagen.

”*Minimal Avkastning*” avser det lägsta Tilläggsbelopp som utöver Nominellt belopp kan komma att utbetalas på Återbetalningsdagen.

”*Barriär*” Med Barriär menas en förutbestämd nivå. Produkten kan t ex vara konstruerad så att om en underliggande Aktie, Index, Tillgång eller Marknad faller under den förutbestämda nivån, dvs Barriären, påverkas återbetalningsbeloppet till investeraren. En vanlig konstruktion med Barriärer innebär att om underliggande faller under barriärnivån kan återbetalningsbeloppet understiga Nominellt Belopp.

”*Golv*” med Golv menas en undre gräns för hur lågt ett återbetalningsbelopp kan sjunka till. T ex om det avser ett Strukturerat MTN där det finns en Barriär och värdet sjunker under Barriären, då kan det läggas in en undre gräns för hur litet återbetalningsbeloppet som minst kan komma att bli, denna nivå kallas för Golv.

”*Marknadsavbrott*” avseende Aktie, Index, annan Tillgång eller Marknad föreligger om det på Börsdag inträffar någon av följande händelser:

- (i) upphörande av eller inskränkning i handeln med sådan Aktier eller aktier som ingår i något Index som enligt Bankens bedömning är väsentlig; eller

- (ii) upphörande av eller inskränkning i handeln med options- eller terminskontrakt relaterade till sådan Aktie, Index, annan Tillgång eller Marknad vilka handlas på relevant options- eller terminsmarknadsbörs och som enligt Bankens bedömning är väsentlig.

I detta sammanhang avseende marknadsavbrott för Index respektive Aktie samt annan Tillgång eller Marknad skall en begränsning av handeln som införs på grund av förändringar i priser som överstiger tillåtna nivåer enligt börsen anses utgöra Marknadsavbrott.

Om Marknadsavbrott, enligt Bankens bedömning, inträffat på någon Start- eller Stängningsdag, skall sådan Start- eller Stängningsdag för berört Index, respektive berörd Aktie, berörd annan Tillgång eller berörd Marknad vara nästföljande Börsdag då Marknadsavbrott ej föreligger, dock att om Marknadsavbrott föreligger på sammanlagt mer än åtta Börsdagar skall värdet av berört Index respektive berörd Aktie, berörd annan Tillgång eller berörd Marknad fastställas av Banken.

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

Om värdet för Aktie, Index, annan Tillgång eller Marknad blir korrigerat för en Börsdag inom de av respektive Börs uppställda tider för avveckling, men inte senare än tre Börsdagar efter sista Stängningsdagen, skall Banken göra motsvarande korrigerings.

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

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

Bankens åtagande att fastställa Aktie, Index, annan Tillgång eller Marknad kan istället, på Bankens begäran, verkställas av den välrenommerade bank eller annan sådan finansiell institution som Banken utser.

## Vanliga konstruktioner av Strukturerade MTN

*Nedan följer några exempel på hur ett strukturerad MTN kan vara utformat och dess olika avkastningskonstruktioner. Utöver vad som beskrivs nedan kan ytterligare strukturer eller varianter av nedan strukturer framgå av de till MTN aktuella Slutliga Villkor. I de fall ny konstruktioner tillkommer kommer Tilläggsprospekt att upprätta.*

*De formler som förekommer nedan är exempel på hur en specifik struktur kan vara konstruerad. Strukturerna, formlerna och beräkningen av hur kursförändring påverkar t ex avkastning kan vara svåra att förstå och SEB uppmanar alla som avser investera i strukturerade MTN att i händelse av oklarhet, kontakta sitt SEB kontor för ytterligare rådgivning.*

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

### Aktieindexobligationer / Aktieobligationer

Avkastning kopplas till kursutvecklingen på en eller flera underliggande Tillgångar vanligtvis aktiemarknader. Varje marknad representeras normalt av ett aktieindex eller en korg av aktier. Konstruktionen kan ge hög avkastning genom sin koppling till kursutvecklingen på dessa. I den vanligaste typen av aktieobligationer utbetalas ett tilläggsbelopp på återbetalningsdagen om Tillgången som aktieobligationen avser har stigit i värde. Tilläggsbeloppets storlek avgörs dels av den underliggande Tillgångens utveckling och dels av hur stor del av utvecklingen som får tillgodoräknas, den så kallade omräkningsfaktorn och obligationens nominella belopp. En omräkningsfaktor som överstiger 100 procent innebär att avkastningen (beräknad på nominellt belopp) är större än Tillgångens uppgång.

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

Avkastningen kan även kopplas till ett villkor som skall uppfyllas t ex att underliggande index skall överstiga en viss nivå vid en viss tidpunkt.

De underliggande marknaderna kan även bestå av en fond, börshandlad fond eller korgar därav, alternativt annan typ av index, t ex ett fastighetsindex.

**Om den underliggande Tillgången utvecklats negativt betalas Nominellt belopp alltid tillbaka då produkten förfaller eftersom produkten är kapitalgaranterad.**

### Aktieindexobligationer med en garanterad avkastning

Avkastning kopplas till kursutvecklingen på en eller flera underliggande Tillgångar vanligtvis aktiemarknader. Varje marknad representeras normalt av ett aktieindex eller en korg av aktier.

I denna typ av produkt får man en garanterad kupong på slutdagen. Dessutom har man möjlighet att få ett tilläggsbelopp om Tillgången utvecklar sig positivt, dvs kursen på den underliggande marknaden gått upp. Vanligtvis brukar till-

gången behöva komma upp till en viss nivå, oftast den garanterade kupongen, innan detta tilläggsbelopp kan betalas ut. Om den garanterade kupongen är 8 % av nominellt belopp köps vanligtvis en option där startvärdet sätts till 8 % över aktiemarknadens kurs på startdagen. I detta fall måste aktiemarknaden prestera över 8 % innan optionen genererar något tilläggsbelopp utöver kupongen. Med garanterad avkastning menas således att kupongen utbetalas, oavsett om tilläggsbeloppet utbetalas eller ej, på återbetalningsdagen.

Garanterad avkastning innebär inte att obligationen eller återbetalningen på något sätt är försedd med förmånsrätt gentemot SEBs andra skulder. Även MTN med garanterad avkastning återbetalas med samma rätt som SEB:s övriga skulder d vs pari passu med övrig upplåning.

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

**Om den underliggande Tillgången utvecklas negativt betalas Nominellt belopp och den garanterade kupongen tillbaka då produkten förfaller.**

#### **Multi Asset eller Marknadsobligation eller "Bäst-av-obligation".**

En Multi Assetobligation består av ett MTN där avkastningen är kopplad till ett antal korgar som alla innehåller olika tillgångslag, t ex aktier, valutor, räntor eller råvaror. En "Bäst - Av" är en MTN där avkastningen är kopplad till ett antal korgar som innehåller samma tillgångsslag, t ex olika aktiemarknader. När löptiden är slut kan t ex avkastningen beräknas på utvecklingen i den korg som stigit mest i värde. Investeraren får tillbaka minst nominellt belopp på förfallodagen även om samtliga korgar skulle ha sjunkit i värde. Under förutsättning att minst en av de underliggande korgarna har stigit i värde utbetalas ett Tilläggsbelopp på Återbetalningsdagen. Tilläggsbeloppets storlek avgörs dels av den korg med bäst utveckling och dels av hur stor del av utvecklingen som får tillgodoräknas, den så kallade omräkningsfaktorn och obligationens nominella belopp. Normalt får man inte 100% av den korg med bäst avkastning och 0% av den sämsta utan t ex 70% av den korg med bäst utveckling och 30% av den sämsta. En omräkningsfaktor som överstiger 100 procent innebär att avkastningen (beräknad på nominellt belopp) är större än den bästa korgens uppgång. Det finns även Multi Assetobligationer där återbetalningsbeloppet, under vissa omständigheter, kan understiga nominellt belopp.

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

**Om den underliggande Tillgången utvecklats negativt betalas Nominellt belopp alltid tillbaka då produkten förfaller eftersom produkten är kapitalgaranterad.**



## Hedgefondobligationer

En hedgefondobligation består av ett MTN där avkastningen är kopplad till en Tillgång som består av en underliggande hedgefond/hedgefondindex (eller korgar av hedgefonder/hedgefondindex). Investeraren får tillbaka minst nominellt belopp på förfallodagen även om underliggande hedgefond/hedgefondindex skulle ha sjunkit i värde. Konstruktionen kan ge hög avkastning genom sin koppling till kursutvecklingen hos en eller flera hedgefonder/ hedgefondindex. I den vanligaste typen av hedgefondobligation utbetalas ett tilläggsbelopp på återbetalningsdagen om underliggande hedgefond/ hedgefondindex stigit i värde. Tilläggsbeloppets storlek avgörs dels av den underliggande hedgefondens utveckling och dels av hur stor del av utvecklingen som får tillgodoräknas, den så kallade omräkningsfaktorn och MTN nominella belopp. En omräkningsfaktor som överstiger 100 % innebär att avkastningen (beräknad på nominellt belopp) är större än aktuell hedgefonds/ hedgefondindex uppgång.

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

**Om den underliggande Tillgången utvecklats negativt betalas Nominellt belopp alltid tillbaka då produkten förfaller eftersom produkten är kapitalgaranterad**

## Råvaruobligation

En råvaruobligation består av ett MTN där avkastningen är kopplad till kursutvecklingen på en eller flera underliggande råvarumarknader. Med råvarumarknad menas ett råvaruindex, en råvara eller t ex en korg av råvaror. Investeraren får tillbaka minst nominellt belopp på förfallodagen, även om den underliggande råvarumarknaden skulle ha sjunkit i värde. Konstruktionen kan ge hög avkastning genom sin koppling till kursutvecklingen på en eller flera underliggande råvarumarknader. Den vanligaste typen av råvaruobligation utbetalar ett tilläggsbelopp på återbetalningsdagen om den marknad som råvaruobligationen avser har stigit i värde. Tilläggsbeloppets storlek avgörs dels av den underliggande råvarumarknadens utveckling och dels av hur stor del av utvecklingen som får tillgodoräknas, den så kallade omräkningsfaktorn och obligationens nominella belopp. En omräkningsfaktor som överstiger 100 procent innebär att avkastningen (beräknad på nominellt belopp) är större än råvarumarknadens uppgång.

Råvaruobligationer kan även konstrueras där t ex underliggande index avläses kvartals eller månadsvis för beräkning av avkastning. Avkastningen kan även kopplas till ett villkor som skall uppfyllas, t ex att underliggande index skall överstiga en viss nivå vid en viss tidpunkt.

Det finns även råvaruobligationer där återbetalningsbeloppet, under vissa omständigheter, kan understiga nominellt belopp.

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

**Om den underliggande Tillgången utvecklats negativt betalas Nominellt belopp alltid tillbaka då produkten förfaller eftersom produkten är kapitalgaranterad**

### **Valutaobligation**

En valutaobligation består av ett MTN där avkastningen är kopplad till utvecklingen på en eller flera valutamarknader. Med valutamarknad menas ett valuta-index eller en korg av valutor. Investeraren får tillbaka minst nominellt belopp när den förfaller även om t ex aktuell valuta/index sjunkit i värde. Konstruktionen kan ge avkastning genom sin koppling till utvecklingen på en eller flera valutamarknader. Avkastningen kan även till exempel villkoras av att värdet av en eller flera valutor fastställs inom vissa förutbestämda intervall relativt en annan i förväg bestämd jämförande valuta.

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

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

**Om den underliggande Tillgången utvecklats negativt betalas Nominellt belopp alltid tillbaka då produkten förfaller eftersom produkten är kapitalgaranterad.**

### **Differensobligation ("spread option")**

Avkastning kopplas till skillnaden mellan två Tillgångar vanligtvis aktier eller index. Detta innebär att avkastningen beräknas utifrån nedan formel och styrs av differensen/skillnaden som uppstår när de valda marknaderna utvecklas dvs den "skillnad" som uppstår mellan marknaderna. Varje marknad representeras normalt av ett aktieindex eller korg av aktier.

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

**Om den underliggande Tillgången utvecklats negativt betalas Nominellt belopp alltid tillbaka då produkten förfaller eftersom produkten är kapitalgaranterad**

## Vanliga konstruktioner av Strukturer av MTN som i vissa fall inte återbetalar nominellt belopp

*Nedan följer några exempel på hur ett strukturerad MTN kan vara utformat och dess olika avkastningskonstruktioner, specifikt med nedan konstruktioner är att de i vissa fall inte återbetalar nominellt belopp. Utöver vad som beskrivs nedan kan ytterligare strukturer eller varianter av nedan strukturer framgå av de till MTN aktuella Slutliga Villkor. I de fall ny konstruktioner tillkommer kommer tilläggsprospekt att upprätta.*

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

*Hur kursförändring påverkar t ex avkastning kan vara svåra att förstå och SEB uppmanar alla som avser investera i strukturerade MTN att i händelse av oklarhet, kontakta sitt SEB kontor för ytterligare rådgivning.*

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

### **Indexbevis**

Ett Indexbevis består av ett MTN där avkastningen är kopplad till en specifik underliggande marknad, en aktiemarknad . Ett indexbevis är inte kapitalgaranterat, dvs investeraren kan inte utgå från att få tillbaka nominellt belopp utan måste vara medveten om risken av att få tillbaka mindre än investerat kapital. Indexbevis är ofta kopplat till en barriär, dvs en förutbestämd nivå. Investeraren kan tillgodogöra sig en avkastning oavsett om underliggande marknad går upp eller ner så länge den underliggande marknaden inte faller under den s.k. barriären någon gång under Indexbevisets löptid. Endast om den underliggande marknaden faller under barriären kan återbetalningsbeloppet understiga nominellt belopp.

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

**Om den underliggande tillgången utvecklas negativt så kan återbetalningsbeloppet bli lägre än Nominellt belopp.**

### **Omvänd konvertibel**

En omvänd konvertibel är ett MTN knutet till en eller flera underliggande Tillgångar vanligtvis aktier som kan ge dig en hög förutbestämd avkastning. Om de underliggande aktierna har en negativ värdeutveckling under löptiden påverkas värdet på den omvända konvertibeln med en motsvarande värdeminskning. I en omvänd konvertibel erbjuds i regel en hög fast avkastning. Investeraren riskerar samtidigt att nominellt belopp reduceras för det fall underliggande aktier/index skulle ha sjunkit i värde. I vissa omvända konvertibler

denna typ av konstruktion finns i regel en barriär, dvs ett golv på hur lågt ett återbetalningsbelopp kan fastställas till.

Avkastningen kan även konstrueras så att t ex underliggande aktie avläses månadsvis eller kvartalsvis för beräkning av avkastning.

**Om den underliggande tillgången utvecklas negativt så fastställs återbetalningsbeloppet till värdet av de ingående Tillgångarna dvs återbetalningsbeloppet kan bli lägre än vad som investerats.**

# ALLMÄNNA VILLKOR AV DEN 1 AUGUSTI 1997

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

Följande allmänna villkor skall gälla för lån som Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (organisationsnummer: 502032-9081) ("Banken") emitterar på den svenska kapitalmarknaden under detta MTN-program genom att utge skuldförbindelser i svenska kronor ("SEK") med olika löptider, s.k. Medium Term Notes (MTN).

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

### 1. DEFINITIONER

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

"Bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emotbetalning under en MTN;
"Kapitalbelopp"	enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed Lån skall återbetalas;
"Kontoförande Institut"	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
"Lån"	varje lån - omfattande en eller flera MTN - som Banken upptar under detta MTN- program;
"Lånedatum"	enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;
"MTN"	skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Banken under detta MTN-program;
"STIBOR"	den räntesats som kl 11.00 noteras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - den räntesats som Banken erbjuder för utlåning av SEK 100.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
"VPC"	Värdepapperscentralen VPC AB;
"VP-konto"	värdepapperskonto där respektive Fordringshavares innehav av

MTN är registrerat;

”Återbetalningsdag” enligt Slutliga Villkor, dag då Kapitalbeloppet avseende Lån skall återbetalas.

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

## **2. REGISTRERING AV MTN**

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

2.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institut.

2.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

## **3. RÄNTEKONSTRUKTION**

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

### **a) Fast ränta**

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis.

### **b) Räntejustering**

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

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

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

### **d) Nollkupong**

Lånet löper utan ränta.

3.2 För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på nominellt belopp.

- 3.3 Banken kan även komma att utge Lån med annan räntekonstruktion än sådan som angivits i punkt 3.1 ovan.
- 4. ÅTERBETALNING AV LÅN OCH (I FÖREKOMMANDE FALL) UTBETALNING AV RÄNTA**
- 4.1 Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs på aktuell Ränteförfallodag enligt punkt 3.
- 4.2 Betalning av Kapitalbelopp och ränta skall ske till den, som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden (=Avstämningsdagen).
- 4.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom VPC:s försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder VPC beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos VPC på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m förfallodagen.
- 4.4 Skulle VPC på grund av dröjsmål från Bankens sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av VPC så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 4.5 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Banken och VPC likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Banken respektive VPC hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.
- 5. PRESKRIPTION**
- 5.1 Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Banken.
- 5.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år ifråga om Kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av lag (1981:130) om preskription bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.
- 6. DRÖJSMÅLSRÄNTA**
- 6.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta för Lån som löper med ränta skall dock – med förbehåll för bestämmelserna i punkt 6.2 – aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.

6.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Banken respektive VPC som avses i punkt 10.1, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

## **7. MEDDELANDEN**

7.1 Meddelanden skall tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos VPC registrerade adress.

## **8. BÖRSREGISTRERING**

8.1 För Lån som skall börsinregistreras enligt Slutliga Villkor kommer Banken att ansöka om inregistrering vid Stockholms Fondbörs AB (publ) eller vid annan börs och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

## **9. FÖRVALTARREGISTRERING**

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

## **10. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M**

10.1 I fråga om de på Banken respektive VPC ankommande åtgärderna gäller – beträffande VPC med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

10.2 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Banken eller VPC, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

10.3 Föreligger hinder för Banken eller VPC på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 10.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

## **11. TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION**

11.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning av dessa villkor.

11.2 Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

---

Härmed bekräftas att ovanstående allmänna villkor är för oss bindande.

Stockholm den 1 augusti 1997

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)



## MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

Nedan mall används som emissionsbilaga för Slutliga Villkor för varje lån emitterat under programmet.

### SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)

#### Slutliga Villkor för Lån [ ] under Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) ("Banken") svenska MTN-program

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor för rubricerade MTN-program av den 1 augusti 1997, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i det grundprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med Artikel 5.4 i Prospektdirektivet (Direktiv 2003/71/EC). Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan eller i bilaga till dessa Slutliga Villkor.

Fullständig information om SEB och erbjudandet kan endast fås genom grundprospektet och dessa slutgiltiga villkor i kombination. Grundprospektet finns att tillgå på [www.sebgroup.se](http://www.sebgroup.se).

1. **Lånenummer:** [ ]  
(i) Tranchebenämning: [ ]
  
2. **Nominellt belopp:**  
(i) Lån: SEK [ ]  
(ii) Tranch: SEK [ ]
  
3. **Lägsta Valör och multiplar därav:** SEK[ ]
  
4. **Lånedatum:** [ ]  
(i) Teckning period: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
  
5. **Startdag för ränteberäkning:** [Ej tillämpligt/Specificera datum]
  
6. **Återbetalningsdag:** [ ]
  
7. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]  
[[STIBOR] FRN (Floating Rate Notes)]  
[MTN löper utan ränta]  
[Indexbaserad avkastning]  
[Aktiebaserad avkastning]  
[Specificera andra räntekonstruktioner]

8. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning av par]  
 [Återbetalning av par samt Tilläggsbelopp]  
 [Återbetalning baserad på utveckling av /en/ eller flera Aktie/-er]  
 [Återbetalning baserad på utvecklingen av {en/ eller flera Index}]  
 [Specificera annan återbetalningskonstruktion]
9. **Förtida Inlösen:** [Investerares rätt till förtida inlösen (Put)]  
 [Emittentens rätt till förtida inlösen (Call)]  
 [(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])]  
 [Ej tillämpligt]
10. **Lånets status:** Ej efterställd

#### BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING:

11. **Fast räntekonstruktion:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
 (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntesats:** [ ] % p.a. [(360/360)]
- (ii) **Ränteförfallodag(ar):** [Årligen den [ ], första gången den [ ] och sista gången den [ ], dock att om sådan dag inte är Bankdag skall så som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag.]  
*(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)*
- (iii) **Andra villkor relaterade till beräkning av fast ränta:** [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]  
 [(Specificeras ytterligare i bilaga)]
12. **Rörlig räntekonstruktion (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
 (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntebas:** [ ]
- (ii) **Räntebasmarginal:** [+/-] [ ] %
- (ii) **Räntebestämningdag:** [Två] bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [ ].
- (iii) **Ränteperiod:** [Tiden från den [ ] till och med den [ ] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [ ] månader med slutdag på en Ränteförfallodag]
- (iv) **Ränteförfallodagar:** [Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [ ] och sista gången den [ ], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag.] [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.]
- (ix) **Lägsta möjliga ränta:** [ ] % per annum [Ej tillämpligt]

- (x) Högsta möjliga ränta: [[ ] % per annum] [Ej tillämpligt]
- (xi) Övriga Villkor relaterade till beräkning av FRN: [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga] [Ej tillämpligt]
13. **Nollkupong** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
14. **Aktie och/eller Indexbaserad avkastning:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
[(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för avkastning baserad på en eller flera Aktier: [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
[Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
- (ii) Villkor för avkastning baserad på ett eller flera Index: [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
[Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
- (iii) Övriga Villkor relaterade till beräkning av Aktie och/eller Indexbaserad avkastning: [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
[Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
15. **Avkastning knuten till annan Tillgång eller Marknad** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
[(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för avkastning: [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
- (ii) Övriga Villkor relaterade till beräkning av Avkastning knuten till referensenhet eller dylikt: [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
[Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
- ÖVRIGA VILLKOR**
16. **MTN med förtida lösenmöjlighet för SEB:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
[(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för förtida lösen: [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
17. **MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
[(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för förtida lösen: [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
18. **Kapitalbelopp:** SEK [ ]  
[Det belopp som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen. Kapitalbeloppet utgörs av MTN:s nominella belopp och ett Tilläggsbelopp där grunden

för beräkning av Kapitalbelopp specificeras i bilaga]  
[(Specificeras ytterligare i bilaga)]

19. **Börsregistrering:** [OMX Nordic Exchange Stockholm ]  
[Specificera annan marknadsplats]
20. **ISIN:** SE[ ]
21. **Övriga villkor:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
[Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
- (Vid angivande av ytterligare villkor bör det övervägas huruvida detta medför förpliktelse att inge tillägg i enlighet med Artikel 16 i "Prospektdirektivet.)  
[Rating]

Banken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor. Banken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande grundprospekt som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Banken har offentliggjorts.

Banken bekräftar vidare att ovanstående kompletterande villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlägga Kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta.

Stockholm den [ ]

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)

**BILAGA TILL SLUTLIGA VILLKOR AVSEENDE LÅN NR[specificera lån]  
UNDER SEB:s  
SVENSKA MTN-PROGRAM**

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor för rubricerade MTN-program av den 1 augusti 1997, Slutliga Villkor jämte nedan angivna kompletterande villkor.

1. **Pris:** [Här specificeras fastställt teckningspris [för vardera tranch].]  
[Ej Tillämpligt]
2. **Tilläggsbelopp:** [Här specificeras den formel som används för beräkning av avkastning enligt beskrivning under avsnittet "Vanliga konstruktioner av Strukturerade MTN"]  
  
(Vid användande av annan formel bör det övervägas huruvida detta medför förpliktelse att inge tillägg i enlighet med Artikel 16 i "Prospektdirektivet.)  
[Ej Tillämpligt]
3. **Specifik riks relaterad till beräkning av avkastning :** [Specificera eventuell specifik risk med ovan beräkning av tilläggsbelopp/avkastningsstruktur om detta ej framgår av prospekt samt överväg om tilläggsprospekt bör upprättas.]  
[Ej tillämpligt]
4. **Specifik risk relaterad till återbetalningskonstruktion och beräkning av Kapitalbelopp:** [Specificera eventuell specifik risk med konstruktion som kan innebära att nominellt belopp ej återbetalas på förfallodag.]  
[Ej tillämpligt]
5. **Omräkningsfaktor/ Deltagandegrad:** [den av Banken senast på Lånedatum fastställda faktorn [för vardera tranch]. Banken kommer att snarast efter fastställandet tillse att Fordringshavare tillställs meddelande om Omräkningsfaktor och Deltagandegrad.]  
  
SEB förbehåller sig rätten att ställa in ett eller flera placeringsalternativ av Aktieobligation [specificera lån] om omräkningsfaktorn för:
  - [specificera tranch] inte kan fastställas till lägst [ specificera procentsats ] %.[Ej Tillämpligt]
6. **Korg:** [för Tranche [infoga tranch], [infoga tranch], [infoga tranch], samt [infoga tranch], summan av produkterna för vardera Index av Korgandel för respektive Index [inom vardera tranch] multiplicerat med Slutvärdet av respektive Index. För tranch [infoga tranch] samt [infoga tranch] avses summan av produkterna för vardera Aktie av Korgandel för respektive Aktie [inom vardera tranch]

multipliserat med Slutvärdet av respektive Aktie. För tranch [infoga tranch] avses summan av produkterna för vardera annan Tillgång eller Marknad av Korgandel för respektive annan Tillgång eller Marknad [inom vardera tranch] multipliserat med Slutvärdet av respektive annan Tillgång eller Marknad.]  
[Ej Tillämpligt]

7. **Korgandel:** [för Samtliga Trancher, är respektive Index, Akties eller annan Tillgång eller Marknad s Andelsvärde dividerat med dess Startvärde.]  
[Ej Tillämpligt]
8. **Startvärde:** [för Samtliga Trancher, [det aritmetiska genomsnittet av] Stängningsvärdet för respektive Index, Aktie eller annan Tillgång eller Marknad på Startdagen/Startdagarna eller enligt specifikation i särskild bilaga.  
Banken kommer att snarast efter fastställandet tranch tillse att Fordringshavare tillställs meddelande om Startvärde.]  
[Ej Tillämpligt]
9. **Startdag/arna:** [för tranche [Specifiera Lån] avses [XX], [xx] och [xx] [MÅNAD] [ÅR], med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.]  
[Ej Tillämpligt]
10. **Slutvärde:** [för Samtliga Trancher, [det aritmetiska genomsnittet av] Stängningsvärdet för respektive Index, Aktie eller annan Tillgång eller Marknad på Stängningdag/Stängningsdagarna, i samtliga fall fastställt av Banken eller enligt specifikation i särskild bilaga. Banken kommer att snarast efter fastställandet tillse att Fordringshavare tillställs meddelande om Slutvärde.]  
[Ej Tillämpligt]
11. **Stängningsvärdet:** [för Samtliga Trancher avses värdet av respektive Index, Aktie eller annan Tillgång eller Marknad vid Värderingstidpunkten, i samtliga fall fastställt av Banken.]  
[Ej Tillämpligt]
12. **Stängningsdag/arna:** [för Index, Aktie och annan Tillgång eller Marknad i tranch [infoga tranch], avses den [xx]:e varje månad under sista halvåret från och med den [XX] [MÅNAD] [ÅR] till och med den [XX] [MÅNAD] [ÅR], eller om någon av dessa dagar inte är en Börsdag, nästföljande Börsdag, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.]  
[Ej Tillämpligt]

13. **Värderingstidpunkt:** [för Samtliga Trancher menas för respektive Index, Aktie eller annan Tillgång eller Marknad tidpunkten då dess officiella stängningskurs beräknas.]  
[Ej Tillämpligt]
14. **Index:** [Här lämnas information om underliggande index som tillsammans med andra variabler specificerade i dessa Slutliga Villkor bestämmer avkastningens storlek.]  
  
[Specificera Index ("[definition]") som den redovisas i Reuters med kod [specificera kod] samt vart historisk information finns tillgänglig]  
[Ej Tillämpligt]
15. **Information om underliggande Index historiska utveckling samt volatilitet:** [infoga historisk utveckling samt volatilitet alternativt hänvisa till vart denna information lättillgängligt kan inhämtas av presumtiv investerare]
16. **Specifika risker kopplade till valt Index:** [specificera eventuellt specifika risker med underliggande Index, om sådana ej tidigare förklarats i Prospektet samt överväg om dessa kräver att Tilläggsprospekt upprättas]  
[Ej Tillämpligt]
17. **Aktie:** [Här lämnas information om underliggande aktier som tillsammans med andra variabler specificerade i dessa Slutliga Villkor bestämmer avkastningens storlek.]  
  
[Specificera Aktie ("[definition]") som den redovisas i Reuters med kod [specificera kod] samt vart historisk information finns tillgänglig]  
[Ej Tillämpligt]
18. **Information om underliggande Akties historiska utveckling samt volatilitet:** [infoga historisk utveckling samt volatilitet alternativt hänvisa till vart denna information lättillgängligt kan inhämtas av presumtiv investerare]
19. **Specifika risker kopplade till vald Aktie:** [specificera eventuellt specifika risker med underliggande Aktie/ Aktier, om sådana ej tidigare förklarats i Prospektet samt överväg om dessa kräver att Tilläggsprospekt upprättas]  
[Ej Tillämpligt]
20. **Annan Tillgång eller Marknad:** [Här lämnas information om underliggande referensenhet som tillsammans med andra variabler specificerade i dessa Slutliga Villkor bestämmer

- avkastningens storlek.]
- [specificera Referensenhet ("definition") som den redovisas i Reuters med kod [specificera kod] samt vart historisk information finns tillgänglig]  
[Ej Tillämpligt]
21. **Information om underliggande annan tillgång eller Marknads historiska utveckling samt volatilitet:** [infoga historisk utveckling samt volatilitet alternativt hänvisa till vart denna information lättillgängligt kan inhämtas av presumtiv investerare]
22. **Specifika risker kopplade till vald Tillgång eller Marknad:** [specificera eventuellt specifika risker med underliggande tillgång/tillgångar eller Marknad/marknaderr, om sådana ej tidigare förklarats i Prospektet samt överväg om dessa kräver att Tilläggsprospekt upprättas]  
[Ej Tillämpligt]
23. **Andelsvärde:** För vardera Index i tranch [infoga tranch],  
  
[infoga Index definition] [ange andelsvärde]  
[Ej Tillämpligt]
- För vardera Aktie i tranch** [infoga tranch],  
  
[infoga Aktie definition] [ange andelsvärde]  
[Ej Tillämpligt]
- För vardera annan Tillgång eller Marknad i tranch** [infoga tranch],  
  
[infoga annan Tillgång eller Marknad definition] [ange andelsvärde]]  
[Ej Tillämpligt]
24. **Börs:** För **Index** betyder;  
  
[[Specificera den börs eller börser som ingår i Index] eller, i samtliga fall, sådan annan börs som ersätter angivna börser;]  
[Ej Tillämpligt].
- För **Aktie** betyder;  
  
[[Specificera den börs eller börser som Aktie noteras på;]  
[Ej Tillämpligt]
- För **annan Tillgång eller Marknad** betyder;  
  
[[Specificera den börs eller börser som Index noteras



på].  
[Ej Tillämpligt]

## 25. Börsdag:

[För Samtliga Trancher avses dag på vilken handel sker vid varje Börs i respektive tranch och varje relevant options- eller terminsmarknadsbörs och som inte utgör en dag då det är förutbestämt att handeln på någon sådan Börs eller någon sådan relevant options- eller terminsmarknadsbörs skall stängas tidigare än ordinarie stängningstid. I samtliga fall avser Börsdag även dag som skulle ha varit en Börsdag om inte Marknadsavbrott inträffat.]  
[Ej Tillämpligt]

I detta sammanhang avseende marknadsavbrott för Index, Aktie respektive annan Tillgång eller Marknad skall en begränsning av handeln som införs på grund av förändringar i priser som överstiger tillåtna nivåer enligt börsen anses utgöra Marknadsavbrott.

Om Marknadsavbrott, enligt Bankens bedömning, inträffat på någon Start- eller Stängningsdag, skall sådan Start- eller Stängningsdag för berört Index, Aktie respektive berörd annan Tillgång eller Marknad vara nästföljande Börsdag då Marknadsavbrott ej föreligger, dock att om Marknadsavbrott föreligger på sammanlagt mer än åtta Börsdagar skall värdet av berört Index, Aktie respektive berörd annan Tillgång eller Marknad fastställas av Banken.

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

Om värdet för Index, Aktie eller annan Tillgång eller Marknad blir korrigerat för en Börsdag inom de av respektive Börs uppställda tider för avveckling, men inte senare än tre Börsdagar efter sista Stängningsdagen, skall Banken göra motsvarande korrigerering.

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

avseende berörd Aktie som Banken bedömer lämpliga.

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

Bankens åtagande att fastställa Index, Aktie respektive värdet av Råvarorna kan istället, på Bankens begäran, verkställas av den värenommerade bank eller annan sådan finansiell institution som Banken utser.]

[Ej Tillämpligt]

**26. Ändrad lagstiftning mm:**

[Om förutsättningarna för fullgörande av Tilläggsbeloppet (härmed avses även förutsättningarna för fullgörandet av sådana transaktioner som Banken kan ha ingått för att säkerställa sin möjlighet att erlagga Tilläggsbelopp) på grund av ändrad lagstiftning, myndighets beslut eller motsvarande, avsevärt förändras eller bortfaller, har Banken rätt att bestämma om och hur betalning av Tilläggsbelopp skall ske.]

[Ej Tillämpligt]

**27. Valutasäkrad:**

[Aktieobligation [specificera Lån] ger möjlighet att placera på de globala aktiemarknaderna utan att valutakursförändringar påverkar avkastningen direkt eftersom alla beräkningar och betalningar sker i svenska kronor.]

[Ej Tillämpligt]

**28. Sekretess:**

[Banken förbehåller sig rätten att begära följande uppgifter från VPC;

(i) Fordringshavares namn, personnummer eller annat identifieringsnummer samt postadress, och

(ii) innehav av MTN. Banken får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Fordringshavare.]

[Ej Tillämpligt]

**29. Information:**

[Banken skall snarast efter fastställandet avseende tranch tillse att Fordringshavare tillställs meddelande om Startvärde, Slutvärde samt Omräkningsfaktor.]

[Ej Tillämpligt]

30. **Kurtage:**

[ ] % av likvidbeloppet per nota. Dock minst 250 kronor för VP-kontokunder och kunder med depå hos annan bank/fondkommissionär.

Transaktionsavgift om SEK [10] kronor per nota tillkommer för kunder med VP-konto eller kunder med depå i annan bank.]  
[Ej Tillämpligt]

31. **Skatteregler för fysiska personer:**

[En aktieobligation är ett aktierelaterat värdepapper, en s.k. delägarrätt. En aktieobligation, där avkastningen är aktierelaterad och betalas ut på slutdagen, behandlas som en enhet där all värdeförändring beskattas enligt reglerna för kapitalvinster och kapitalförluster. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktieobligationer är fullt avdragsgilla mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade aktierelaterade värdepapper samt mot vinster på noterade och onoterade aktier.

Mot kapitalvinster på marknadsnoterade aktieobligationer får kapitalförluster på marknadsnoterade och onoterade aktier och andra marknadsnoterade instrument dras av till 100 procent. Förluster på onoterade aktier får endast dras av mot kapitalvinster med fem sjättedelar. Uppkommer en nettoförlust, efter kvittning enligt ovan, är den avdragsgill till 70 procent mot andra kapitalinkomster, såsom exempelvis ränta och utdelning. Om nettoförlusten avser onoterade aktier är den dock endast avdragsgill till fem sjättedelar av 70 procent

[Obligationer med råvaror som underliggande tillgång är ett relativt nytt värdepapper i Sverige. Den skattemässiga statusen av sådana obligationer har ännu inte prövats. Enligt SEB:s uppfattning är en råvaruobligation inte att anse som en delägarrätt utan ska beskattas enligt reglerna för fordringsbaserade värdepapper. Vid en sådan bedömning blir skattekonsekvenserna följande. Vid försäljning eller inlösen av obligationen beräknas vinst eller förlust enligt reglerna för kapitalvinster. En vinst ska i sin helhet tas upp till beskattning i inkomstslaget kapital. En eventuell förlust får dras av till 100 % i inkomstslaget kapital. Om du har haft en förlust på andra kapitaltillgångar, får den förlusten dras av till 70 procent mot avkastning eller vinst på obligationen. Om en sådan förlust avser onoterade aktier är den dock endast avdragsgill till fem sjättedelar av 70 procent.]

Denna information berör endast fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. För andra fysiska och juridiska personer gäller andra regler.

**Den som är osäker på hur en aktieobligation ska beskattas bör kontakta en skatterådgivare.]**  
[Ej Tillämpligt]

32. **Förbehåll:**

[SEB förbehåller sig rätten att ställa in hela eller delar av Aktieobligation [specificera lån] om händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art inträffar som enligt SEB:s bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering av Aktieobligation [specificera lån]

Det tecknade beloppet för något av placeringsalternativen understiger [[SEK] 20 000 000] kronor.

[Ej Tillämpligt]

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

# SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)

## Översikt

SEB är en nordeuropisk finanskoncern för företag, institutioner och privatpersoner. Verksamheten omfattar främst banktjänster huvudsakligen i Sverige och övriga Norden, Tyskland och Baltikum, men SEB har också en betydande livförsäkringsrörelse. SEB betjänar 400 000 företag och mer än fem miljoner privatpersoner. Per den 31 december 2006 och 30 juni 2007 uppgick SEB:s totala tillgångar till 1 934 respektive 2 188 miljarder kronor. SEB finns representerat i 20 länder runt om i världen och har cirka 20 000 anställda. Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) är koncernens moderbolag och dess huvudkontor ligger i Stockholm.

SEB 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 är en av Sveriges största finanskoncerner med en betydande andel av hushållens och företagens in- och utlåning. SEB är också en av de största kapitalförvaltarna i Norden, den näst största leverantören av livförsäkringsprodukter på den svenska marknaden och den fjärde största på den danska marknaden genom sitt dotterbolag SEB Pension.

## SEB:s historia

Skandinaviska Enskilda Banken AB (organisationsnummer 502032-9081) bildades i Sverige 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.

I mitten av 1990-talet tog SEB flera strategiska steg mot visionen att bli den ledande nordeuropeiska banken. SEB:s traditionellt starka position bland företag och krävande privatkunder stärktes genom förvärv inom livförsäkrings- (förvärvet av försäkringsbolaget Trygg-Hansa 1997) och kapitalförvaltningsområdet samt av banker på nya marknader i Tyskland (den tyska banken BfG, numera SEB AG, 2000) och i östra Europa (de tre baltiska bankerna Eesti Ühispank i Estland, Latvijas Unibanka i Lettland och Vilniaus Bankas i Litauen, mellan 1998 och slutet av 2000). Dessutom förvärvades under slutet av 1990-talet och i början av 2000-talet cirka 47 procent av aktiekapitalet i den polska banken Bank Ochrony Środowiska ("BOŚ"). Under 2006 sålde sin andel i BOS och öppnade i stället en filial i Polen. I Ukraina förvärvades Agio Bank (numera SEB Bank) 2004 och i slutet av 2007 tecknades avtal om förvärv av Factorial Bank i linje med SEB:s strategi att stärka sin närvaro i östra Europa. Dessa förvärv gav SEB möjlighet att erbjuda sina kunder ett komplett sortiment av produkter för långsiktiga livförsäkringar och pensionssparande samt att stärka sin närvaro i norra Europa.

Genom andra 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) har SEB ytterligare konsoliderat sin position inom Norden och i Baltikum. Mot slutet av 2007 tecknade SEB också avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i KAM Group Limited ("Key Asset Management"), en ledande europeisk förvaltare av fond i hedgefonder baserad i London. KAM har 20 miljarder kronor under förvaltning och flaggskeppsfonden Key Hedge Fund har genererat positiv avkastning 17 år i följd.

Som ett resultat av dessa och andra förvärv, växte SEB snabbt mellan 1997 och 2006. Från att ha varit en huvudsakligen svensk bank i mitten på 1990-talet har SEB utvecklats till en nordeuropeisk finanskoncern med mer än hälften av sina kunder och anställda utanför Sverige.

Sverige är fortfarande den enskilt största marknaden med närmare hälften av SEB:s vinst. I Sverige betjänar SEB 1,9 miljoner privatkunder och 200 000 företagskunder. I Sverige har SEB en klart ledande ställning bland storföretag och krävande 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 står för ungefär 19 procent av SEB:s vinst. SEB har totalt 1,5 miljoner kunder i dessa länder samt cirka 1 660 anställda.

I Tyskland är SEB AG en av ett tiotal rikstäckande banker. Fokus ligger på privat-och fastighetskunder med sparande och hypotekslån, merchant banking-aktiviteter och kapitalförvaltning. SEB har cirka 3 700 anställda och närmare en miljon kunder i Tyskland.

I Baltikum har SEB:s tre dotterbanker cirka 4 500 anställda och 2,3 miljoner kunder. De tre bankerna har starka positioner på sina respektive marknader. Till följd av överhettningen i framför allt Estland och Lettland har SEB bromsat upp kreditgivningen, vilket lett till minskade marknadsandelar i dessa länder. Samtidigt fortsätter banken att introducera nya produkter som kort, fonder och livförsäkringar i de baltiska länderna.

I Polen har SEB utöver bankfilialen även ett helägt fondbolag, SEB TFI, och en filial till SEB:s tyska leasingbolag i Polen.

I Ukraina äger SEB sedan januari 2005 Bank Agio (namnändrad till SEB Bank i maj 2006) med 500 anställda och 22 000 kunder, främst företag. I november 2007 tecknades avtal om förvärv av Factorial Bank med 53 kontor i östra Ukraina.

I Ryssland äger SEB sedan 2006 SEB den ryska banken PetroEnergoBank (som under hösten 2007 byter namn till SEB Bank) med verksamhet i St. Petersburg. Verksamheten i Ryssland omfattar för närvarande också ett representantkontor i Moskva och ett leasingbolag i St. Petersburg, SEB Russian Leasing.

### **Sammanfattande beskrivning av verksamheten**

SEB:s affärsidé är att erbjuda finansiell rådgivning och att hantera finansiella risker och transaktioner för företag och privatpersoner på ett sådant sätt att kunderna blir nöjda

samtidigt som aktieägarna får en konkurrenskraftig avkastning på sin investering. SEB strävar också efter att vara goda samhällsmedborgare.

SEB:s vision är att vara den ledande nordeuropeiska finansgruppen i fråga om kundnöjdhet och lönsamhet. Målen ska nås med hjälp av motiverade medarbetare och ett ännu närmare samarbete mellan koncernens olika delar, "Ett SEB", som ska ge kunderna tillgång till SEB:s samlade kompetens och tjänsteutbud.

Från 2006 har SEB satt upp nya finansiella mål. Röntabiliteten ska vara den högsta av jämförbara banker samtidigt som vinsttillväxten ska vara uthållig. SEB:s rating skall vara minst AA.

## Konkurrens

Det svenska banksystemet är ett av det mest konsoliderade i Europa där de fyra huvudsakliga bankkoncernerna i Sverige; SEB, Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ) och Nordea Bank AB (publ) har mer än 80 procent av bankmarknadens totala tillgångar. Samtidigt har konkurrensen ökat från andra aktörer, såväl svenska som internationella. Mellan åren 2000 och 2006 minskade exempelvis de fyra stora bankernas andel av den totala bankinlåningen från 78 till 72 procent.

De fyra storbankerna erbjuder omfattande banktjänster till hela kundbasen i Sverige, både vad gäller privatkunder och företagskunder. De senaste sex åren har de svenska bankerna utökat sina produkt erbjudanden till livförsäkringar och kapitalförvaltning.

Med utgångspunkt från dessa befästa positioner och konkurrensen på marknaden, är närvaron av utländska banker i Sverige hittills begränsad. Emellertid är konkurrensen från internationella s.k. investment banker mycket hård när det gäller de produkter och tjänster som erbjuds till större institutioner och företag vilka är en viktig marknad för SEB. Trots sina betydande marknadsandelar, konkurrerar de fyra största svenska bankerna livligt både vad gäller priser och tjänster. Detta kommer till uttryck i de relativt låga marginalerna i Sverige för både privat- och företagsaffärer, vilket är vanligt för en välutvecklad och konsoliderad bankmarknad.

Konkurrensen är hård, särskilt inom nyckelområden som vanlig inlåning och bolån. Denna konkurrens har dock inte uppstått på bekostnad av lönsamhet eller kreditvärdighet. Detta bevisas av såväl den låga nivån av kreditförluster som den fortsatta lönsamheten i de fyra största svenska bankerna. Under de senaste tre åren har SEB vunnit marknadsandelar beträffande bolån till hushåll och behållit sin marknadsandel vad gäller inlåning.

I övriga Norden har SEB en stark ställning inom till exempel kort, kapitalförvaltning merchant och investmentbanking samt livförsäkring. Bland annat var SEB ledande aktiemäklare i Norden 2006 och även störst inom fusions- och uppköpstransaktioner samt börsintroduktioner. I Danmark är SEB Pension det fjärde största livförsäkringsbolaget. I Finland är SEB en av de ledande på fondmarknaden

I Estland är SEB Eesti Ühispank den näst största banken, i Lettland är SEB Unibanka nummer tre och i Litauen är SEB Vilniaus Bankas den största Banken.

I Tyskland är SEB AG – trots att den totalt sett är en relativt liten bank – en stark aktör på fondmarknaden med en marknadsandel på 8 procent.

## Organisationsstruktur

SEB:s verksamhet omfattas från och med den 1 januari 2007 av följande fyra divisioner:

- Kontorsrörelsen
- Stora Företag & Institutioner
- Kapitalförvaltning
- Liv

### *Kontorsrörelsen*

Denna division omfattar SEB:s tjänster riktade mot privatpersoner och mindre företag (så kallad retail banking) i Sverige, Tyskland, Estland, Lettland och Litauen samt koncernens kortverksamhet. Divisionens kunder har tillgång till SEB:s samlade utbud av produkter och tjänster via bankkontor, bankomater, Internet och personlig telefonservice.

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

Denna division är globalt ansvarig för alla SEB:s produkter riktade till stora och medelstora företag, finansiella institutioner och kommersiella fastighetskunder. Divisionen ansvarar också för SEB:s nät av strategiska lokaliseringar i världens större finanscentra.

### *Kapitalförvaltning*

Denna division har bildats genom sammanslagning av tidigare division SEB Asset Management och affärsområdet Private Banking inom förutvarande division Nordic Retail & Private Banking. Divisionen erbjuder ett brett sortiment av expertis och tjänster inom kapitalförvaltning för institutioner, företag och privatpersoner. Produktutbudet omfattar aktie- och ränteförvaltning, private equity samt hedgefonder.

### *Liv*

Denna division omfattar all livförsäkringsverksamhet inom SEB. Verksamheten omfattar försäkringsprodukter inom placerings- och trygghetsområdet för privatpersoner och företag. SEB erbjuder både fondförsäkring och traditionell försäkring i Sverige (genom SEB Trygg Liv), Danmark (genom SEB Pension, tidigare Codan Pension) i de baltiska länderna och via dotterbolag på Irland.

Inga Väsentliga förändringar har ägt rum i SEB:s framtidsutsikter sedan de senaste reviderade finansiella rapporterna offentliggjordes.

## Förvaltning, ledning och Kontrollorgan

### Verkställande ledning

Verkställande ledningens adress är SEB, Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm

*Namn*

*Position och andra uppdrag samt bakgrund*

---

Annika Falkengren

VD och koncernchef.

*Andra uppdrag:* Ledamot i Securitas, Ruter Dam och Stiftelsen Mentor.

*Bakgrund:* Annika Falkengren började sin karriär i SEB som trainee 1987 och arbetade vid Trading & Capital Markets under åren 1988–2000. Hon utsågs till global chef för räntehandeln 1995, och till global



chef för tradingverksamheten 1997. År 2000 utnämndes Annika Falkengren till chef för Merchant Banking och 2001 till chef för divisionen SEB Merchant Banking samt vice VD i SEB.

Per-Arne Blomquist

Född 1962, anställd i SEB 2001, Civ. ek.  
Vice VD, Ekonomi- och finansdirektör sedan 1 oktober 2006.

*Bakgrund:* Per-Arne Blomquist kom till SEB 2001 som chef för koncernstab Ekonomi & Finans. 1997-2000 arbetade han på Telia, bland annat som VD för Telia Företag. Per-Arne Blomquist började sin karriär på Alfa Laval.

Fredrik Boheman

Vice VD, chef för division Kapitalförvaltning sedan den 1 januari 2007.

*Andra uppdrag:* Ledamot i Teleopti.

*Bakgrund:* Fredrik Boheman började sin karriär i SEB som trainee 1985. Efter två år vid SEB:s representantkontor i Sao Paulo och därefter ansvarig för SEB:s affärsutveckling i Latinamerika, östra Europa och Mellanöstern utnämndes han till chef för SEB:s filial i Hongkong. 1998 utnämndes han till global chef för Trade & Project Finance. Han utnämndes till chef för Merchant Banking Tyskland 2002 och VD för SEB AG samt vice VD i SEB 2005. Den 1 oktober blev han chef för SEB Asset Management.

Magnus Carlsson

Vice VD, chef för division Stora företag & Institutioner (Merchant Banking) sedan 2005.

*Bakgrund:* Magnus Carlsson började sin karriär på Bank of Nova Scotia 1980 där han hade flera ledande befattningar i London. 1993 började han på SEB som Senior Client Relationship Manager och chef för Shipping. Tre år senare utnämndes Magnus Carlsson till chef för Project & Structured Finance, 1999 blev han 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.

Ingrid Engström

Född 1958, anställd i SEB sedan 2007, Fil. Mag. Psykologi. Vice VD, chef för Human Resources & Organisationsutveckling sedan mars 2007.

*Andra uppdrag:* Ledamot i Teracom och Switchcore.

*Bakgrund:* Ingrid Engström var VD på ComHem 1998-2000, VD och koncernchef KnowIT 2000-2003,

och Chef för Operations, Purchase och Human Resources på Eniro 2003-2007.

Hans Larsson

Chef för divisionen SEB Group Staff sedan 1 oktober 2006.

*Bakgrund:* Hans Larsson började sin karriär inom SEB Trading & Capital Markets 1984. Han var chef för Fixed Income 1986 och arbetade för Trading & Capital Markets i New York mellan åren 1988-1992. Han utnämndes till chef för Debt Capital Markets 1994 och 2002 utnämndes han till ställföreträdande global chef för Client Relationship Management. Hans Larsson var chef för SEBs Business Development och CEO mellan åren 2005-2006.

Bo Magnusson

Vice VD, chef för division Kontorsrörelsen sedan 1 januari 2007.

*Andra uppdrag:* Ledamot i Nordic Central Securities Depository och i Svenska Bankföreningen.

*Bakgrund:* Bo Magnusson började sin karriär inom SEB Trading & Capital Markets 1982 och hade därefter ett flertal befattningar som redovisningschef och controller inom både Trading & Capital Markets, SEB Group Finance och Enskilda Securities. 1998 utnämndes han till Chief Financial Officer för SEB Merchant Banking och år 2000 även till stabschef för divisionen. 2003 utnämndes han till global chef för Cash Management & Securities Services och 2005 till ställföreträdande chef för Merchant Banking samt chef för division Nordic Retail & Private Banking.

Anders Mossberg

Vice VD, chef för SEB Trygg Liv sedan 1997.

*Andra uppdrag:* Ledamot i Sveriges Försäkringsförbund.

*Bakgrund:* Efter fem år i SEB blev Anders Mossberg chef för Bankens livbolagsverksamhet 1990. I samband med SEB:s förvärv av Trygg Hansa blev han chef för SEB Trygg Liv. 1998 utnämndes han till vice VD i SEB och chef för dåvarande division Asset Management & Life division år 2000. Han började sin karriär på Skandia Försäkring AB år 1981.

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

## Styrelseledamöter i SEB

Styrelsens kontorsadress är SEB, Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm  
Styrelsens består av följande ledamöter valda vid bolagsstämman 2007:

<i>Namn</i>	<i>Position</i>
Marcus Wallenberg	Ordförande samt vice ordförande i styrelsens Risk and Capital Committee, Audit and Compliance Committee samt Remuneration and HR Committee.
Jacob Wallenberg	Vice ordförande.
Tuve Johannesson	Vice ordförande samt ledamot i styrelsens Remuneration & HR Committee.
Penny Hughes	Ledamot samt ordförande i styrelsens Compensation and HR Committee.
Urban Jansson	Ledamot samt ordförande i styrelsens Risk and Capital Committee.
Dr Hans-Joachim Körber	Ledamot
Jesper Ovesen	Ledamot samt ledamot i styrelsens Risk and Capital Committee .
Carl Wilhelm Ros	Ledamot samt ledamot i styrelsens Revisions- och Compliance Committee.
Steven Kaempfer	Ledamot samt ledamot i styrelsens Audit and Compliance Committee.
Annika Falkengren	Ledamot samt ledamot i styrelsens Risk and Capital Committee.
Av anställda utsedda ledamöter:	
Ulf Jensen	Ledamot
Göran Lilja	Ledamot
Av anställda utsedda suppleanter:	
Göran Arrius	Suppleant
Magdalena Olofsson	Suppleant

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

### Internrevision, compliance och riskkontroll

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 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 koncernen.

## **Revision**

SEB:s revisorer, PricewaterhouseCoopers utsågs av SEB:s aktieägare vid bolagsstämman 2004 för perioden till och med ordinarie bolagsstämman 2008. Ulf Davéus, har varit förordnad revisor av Finansinspektionen till och med 2006.

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

Bankens 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.

Bankens koncernredovisning har upprättats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed. För de tre verksamhetsåren per den 31 december 2006 har dessa årsredovisningshandlingar reviderats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed av Bankens revisorer och rena revisionsberättelser över dem har inlämnats. Bankens revisorer har inga väsentliga intressen i Banken.

Bankens revisorer för verksamhetsåren 2004, 2005 och 2006 har varit PricewaterhouseCoopers med Göran Jacobsson, auktoriserad revisor, som huvudansvarig för åren 2004-2005 och Peter Clemedtson som huvudansvarig för 2006..

Banken följer även svensk kod för bolagsstyrning.

## **Aktiekapital och aktieägare**

SEB:s aktiekapital uppgår till 6 872 Mkr uppdelat på 687 200 000 aktier.

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

De största ägarna i SEB är Investor, Trygg-stiftelsen och Alecta. Utländska ägarna innehar 29 procent per den 30 juni 2007..

## Historisk finansiell information

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

*I SEB:s årsredovisning 2006 finns följande finansiella information att tillgå:*

- Resultaträkning sid 56
- Balansräkning sid 57
- Förändring i eget kapital sid 58
- Förvaltningsberättelse sid 20-44 som innefattar; Finansiell koncernöversikt, sid 20-25, divisioner, sid 26-37 samt Risk- och kapitalhantering sid 38-44.
- SEB:s aktiekapital och aktieägare sid 18-19
- Bolagsstyrningsrapport, sid 45-54.
- Revisionsberättelse sid 125
- Redovisningsprinciper sid 64-69 (ingår i not 1)
- Definitioner, noter och femårsöversikt sid 64-123
- Förslag till vinstdisposition, sid 124

*För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser för åren 2003 samt 2004, hänvisas till:*

- SEB:s årsredovisning 2004, (Revisionsberättelse återfinns på sid 109.)
- SEB:s årsredovisning 2005, (Revisionsberättelse återfinns på sid 119.)

*Från SEB:s kvartalsrapporter 2007 hänvisas till:*

- SEB:s Delårsrapport Jan-Sept 2007
- samt Tilläggsinformation till delårsrapporten Jan-Sept 2007.

## SEB:s mål och syfte

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

## Rättsliga förfaranden och Skiljeförfaranden

SEB och de andra företagen inom 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 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**

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 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.

## HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedan handlingar som tidigare offentliggjorts, granskats av revisorer samt ingivits till Finansinspektionen ska läsas som en del av detta prospekt.

*SEB:s årsredovisning för år 2006 ingår i sin helhet som del av detta prospekt.*

*För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser för åren 2004 samt 2005, hänvisas till:*

- SEB:s årsredovisning 2004, (Revisionsberättelse återfinns på sid 109.)
- SEB:s årsredovisning 2005, (Revisionsberättelse återfinns på sid 119.)

*Från SEB:s kvartalsrapporter 2007 hänvisas till:*

- SEB:s Delårsrapport jan-sept 2007
- samt Tilläggsinformation till delårsrapporten jan-sept 2007.

## KONTAKTINFORMATION

Emittent:



Skandinaviska Enskilda Banken AB  
Kungsträdgårdsgatan 8  
SE-106 40 Stockholm

Telefon +46 8 763 80 00

Telefax +46 8 611 37 17

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

Arrangör:



MERCHANT BANKING

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