



**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 offentliggörandet 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
RISKFÄKTORER .....	8
Det allmänna ekonomiska läget .....	8
Risker relaterade till SEB:s verksamhet .....	9
Risker och riskkontroll .....	9
Risker och osäkerhetsfaktorer .....	9
SEB är utsatt för kredit- och marknadsrisker, vilket kan ha en negativ effekt på SEB:s kreditvärdering och kapitalanskaffning .....	10
Marknadsrisk .....	10
Kreditrisk .....	11
Likviditetsrisk .....	11
Livförsäkringsrisk .....	11
Operationell risk .....	12
Risker förenade med hantering av tillgångar och skulder .....	12
Konkurrens .....	12
Regelförändringar .....	12
Risker i det finansiella systemet .....	13
Informationsrisk .....	14
Faktorer väsentliga för att bedöma risker förenade med MTN utgivna under MTN-programmet .....	15
Generella risker relaterade till MTN marknaden .....	15
Viktiga risker att känna till gällande vissa konstruktioner av MTN .....	16
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, Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad .....	17
Risker förenade med Strukturerade MTN som i vissa fall inte återbetalar nominellt belopp .....	22
BESKRIVNING AV SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB:S MTN-PROGRAM .....	23
Kreditvärdering .....	24
Status .....	24
Form av värdepapper samt identifiering .....	25
Upptagande till handel på reglerad marknad .....	25
Försäljning .....	25
Prissättning .....	26
Total emissionsvolym- totalt nominellt belopp .....	26
Kapitalskydd eller inte .....	26
Avkastnings- eller ränteberäkning .....	26
Kurtage .....	27
Förbehåll .....	27
Andrahandsmarknad .....	27
Inlösen .....	27
Skatt, kapitalvinst, kapitalförlust samt rätt till kvittning av delägar rätt .....	28
PRODUKTBESKRIVNING .....	30
Räntekonstruktioner .....	30
Strukturerade MTN .....	32
Definitioner av vanliga termer i Strukturerade MTN .....	33
Vanliga konstruktioner för Strukturerade MTN .....	37
Vanliga konstruktioner av Strukturer av MTN som i vissa fall inte återbetalar nominellt belopp .....	42
ALLMÄNNA VILLKOR AV DEN 27 JUNI 2008 .....	44
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR .....	49
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL) .....	63
Översikt .....	63
SEB:s historia .....	63
Sammanfattande beskrivning av verksamheten .....	65
Konkurrens .....	65
Organisationsstruktur .....	65
Förvaltning, ledning och Kontrollorgan .....	67
Verkställande ledning .....	67
Styrelseledamöter i SEB .....	69
Revision .....	70
Aktiekapital och aktieägare .....	71
Historisk finansiell information .....	72
SEB:s mål och syfte .....	72
Rättsliga förfaranden och Skiljeförfaranden .....	72
Väsentliga Avtal .....	73
Jurisdiktion .....	73
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING .....	74
KONTAKTINFORMATION .....	75

## 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 efter nyemissionen i mars 2009 till 21 942 Mkr uppdelat på 2 194 171 802 aktier. De största ägarna i SEB är Investor, Trygg-stiftelsen och Alecta. Per den 31 mars 2009 innehade utländska ägare 19,4 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 20 500.

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 Strukturerad MTN är Aktieobligationer. Strukturerade MTN och deras 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:** Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för skatt, för närvarande 30 procent, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.
- Jurisdiktion:** MTN och all därtill hänförlig avtalsdokumentation skall styras av och tolkas i enlighet med svensk lag.
- Kreditvärdighetsbetyg:** SEB har erhållit kreditvärdighetsbetyg 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 kreditvärdighetsbetyg, anges detta i Slutliga Villkor. Det är dock vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditvärdighetsbetyg, då det kan vara föremål för ändring. För mer information avseende kreditvärdighetsbetyg, se respektive kreditvärderingsinstitutets hemsida; [www.standardandpoor.com](http://www.standardandpoor.com), [www.moodys.com](http://www.moodys.com), [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) samt [www.dbrs.com](http://www.dbrs.com).
- Upptagande Till handel på Reglerad marknad:** MTN där det anges i Slutliga Villkor att upptagande till handel på reglerad marknad skall ske, kommer listas vid NASDAQ OMX Stockholm eller annan reglerad marknadsplats.
- 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).

J

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

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

**Slutliga Villkor:**

Villkor som gäller för respektive MTN specificeras i tillämpliga Slutliga Villkor. De Slutliga Villkor som gäller för respektive MTN kommer därför att vara desamma som häri bifogade mall men med de ändringar eller ersättningar som är aktuella för respektive MTN.

**Clearing och avveckling:**

MTN ansluts till Euroclear Sweden:s kontobaserade system. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Swedens system.

**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 m</i>	<i>Helår 2008</i>	<i>Helår 2007</i>
Summa rörelseintäkter	41 140	40 440
Summa rörelsekostnader	25407	23 194
Rörelseresultat	12471	17 018
Skatt	2 421	3 376
Nettoresultat	10 050	13 642

<i>Balansräkning i sammandrag angivet i SEK m</i>	2008-12-31	2007-12-31	
Summa tillgångar	2 510 702	2 344 462	
Summa skulder	2 426 973	2 267 743	
Summa eget kapital	83 729	76 719	
Summa skulder och eget kapital	2 510 702	2 344 462	
Ansvarsförbindelser/Garantier	86 675	66 984	
<i>Resultaträkning i sammandrag angivet i SEK m</i>	<i>jan-mars 2009</i>	<i>jan-mars 2008</i>	<i>jan-sept 2006</i>
Summa rörelseintäkter	11 430	8 798	28 743
Summa rörelsekostnader	7 244	6 027	16 857
Rörelseresultat	1 802	2 410	11 438
Skatt	781	562	2 605
Nettoresultat	1 027	1 848	8 833
<i>Balansräkning i sammandrag angivet i SEK m</i>	2009-03-31	2008-03-31	2006-06-30
Summa tillgångar	2 460 228	2 398 563	1 954 382
Summa skulder	2 361 272	2 321 504	1 890 848
Summa eget kapital	98 956	77 059	63 534
Summa skulder och eget kapital	2 460 228	2 398 563	1 954 382
Ansvarsförbindelser	92 145	63 621	67 780
<i>Resultaträkning i sammandrag angivet i SEK m</i>	<i>Helår 2008</i>	<i>Helår 2007</i>	
Summa rörelseintäkter	41 140	40 440	
Summa rörelsekostnader	25407	23 194	
Rörelseresultat	12471	17 018	
Skatt	2 421	3 376	
Nettoresultat	10 050	13 642	
<i>Balansräkning i sammandrag angivet i SEK m</i>	2008-12-31	2007-12-31	
Summa tillgångar	2 510 702	2 344 462	
Summa skulder	2 426 973	2 267 743	
Summa eget kapital	83 729	76 719	
Summa skulder och eget kapital	2 510 702	2 344 462	
Ansvarsförbindelser/Garantier	86 675	66 984	
<i>Resultaträkning i sammandrag angivet i SEK m</i>	<i>jan-mars 2009</i>	<i>jan-mars 2008</i>	<i>jan-sept 2006</i>
Summa rörelseintäkter	11 430	8 798	28 743
Summa rörelsekostnader	7 244	6 027	16 857
Rörelseresultat	1 802	2 410	11 438
Skatt	781	562	2 605
Nettoresultat	1 027	1 848	8 833
<i>Balansräkning i sammandrag angivet i SEK m</i>	2009-03-31	2008-03-31	2006-06-30
Summa tillgångar	2 460 228	2 398 563	1 954 382
Summa skulder	2 361 272	2 321 504	1 890 848
Summa eget kapital	98 956	77 059	63 534
Summa skulder och eget kapital	2 460 228	2 398 563	1 954 382
Ansvarsförbindelser	92 145	63 621	67 780

## RISKFAKTORER

*Nedan beskrivs faktorer som kan komma att påverka SEB:s möjligheter att fullgöra sina 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. Ränthöjningar kan också inverka på efterfrågan på bolån och andra krediter samt på kreditkvaliteten.

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

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

Sedan utgången av 2007 har vi upplevt extrem volatilitet och extrem oro på de globala kapital- och kreditmarknaderna. Volatiliteten och oron nådde andra halvåret 2008 exempellösa nivåer, i synnerhet efter Lehman Brothers konkursansökan i september 2008. Under senare tid har SEB:s rörelseresultat påverkats negativt av dessa förhållanden. Den extrema volatiliteten och oron har lett till allvarliga störningar på de finansiella marknaderna över hela världen, en minskning av likviditeten utan motstycke och ökade riskpremier för många aktörer på marknaderna. Detta har orsakat allvarliga problem för många av världens största affärsbanker, investmentbanker och försäkringsbolag av vilka ett antal är SEB:s motparter eller kunder i den löpande verksamheten. Dessa förhållanden har också resulterat i en väsentligt minskad tillgång på finansiering, både för finansinstituten och deras kunder, något som tvingat många finansinstitut att förlita sig på likviditet och i några fall kapitaltillskott från centralbanker och statsmakter under denna period. Statsmakterna i de jurisdiktioner där SEB har verksamhet av väsentlig storlek har försökt att tillhandahålla denna likviditet för att stabilisera finans- marknaderna och förhindra att finansinstitut fallerar. Trots dessa



åtgärder har volatiliteten på kapital- och kreditmarknaderna fortsatt på tidigare inte skådade nivåer och likviditetsproblemen kvarstår.

SEB:s verksamhet mot företag och privatkunder kommer också att påverkas under dessa recessionsliknande förhållanden eftersom efterfrågan på låneprodukter kan falla och vissa kunder kan ställas inför ekonomiska problem. Räntehöjningar kan också ha betydelse för efterfrågan på in-teckningslån och andra låneprodukter och på kreditkvalitet. SEB granskar och analyserar kontinuerligt sin kreditportfölj och sina kreditrisker och mot bakgrund de försämrade förhållandena efter utgången av 2007 har detta arbete intensifierats. Osäkerheten i fråga om tempot i och storleken av den ekonomiska nedgången samt tidpunkten för en eventuell återhämtning gör det svårt att bedöma storleken på den sannolika ökningen på SEB:s framtida kreditförluster. SEB anser att volymen osäkra krediter kommer att öka i framtiden, särskilt i den baltiska regionen på grund av de ogynnsamma ekonomiska förhållanden som beskrivs ovan. Följaktligen ökar kostnaderna för kreditförluster och dessa kommer sannolikt att fortsätta öka.

### **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 ansvaret 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. Utsikterna för världsekonomin har försämrats och SEB anser att den ekonomiska tillväxten kommer att bli väsentligt lägre under de närmaste åren.

Vidare förekommer finansiella risker i form av prisrisker (se Marknadsriskerna nedan). Kredit- och marknadsriskerna samt andra risktyper och riskhantering av alla koncernens och moderbolagets risker under 2008 beskrivs även i SEB:s årsredovisning (se sid 36-51 och not 44). Denna beskrivning gäller fortfarande.

De ekonomiska obalanserna i Baltikum och den kortsiktiga inriktningen på finansieringsmarknaderna utgör särskilda risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen.

Den allmänna vidgningen av kreditspreadarna inom alla tillgångsslag, som inleddes sommaren 2007, fortsatte under första kvartalet 2009. Ökade spreadar har lett till marknadsvärderingsförluster i SEB:s räntebärande värdepappersportföljer och ytterligare värderingsförluster kan inte uteslutas. Risken för nedskrivningar i den strukturerade kreditportföljen har ökat.

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

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

### **Marknadsrisk**

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

### **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.

### **Likviditetsrisk**

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

### **Livförsäkringsrisk**

Livförsäkringsrisk är risken för förlust på grund av beräknade övervärden, det vill säga nuvärdet av framtida vinster från redan tecknade försäkringsavtal som inte kan realiseras på grund av till exempel oväntat långsam kapitaltillväxt, annullationer eller ogynnsam pris/ kostnadsutveckling.

Livförsäkringsverksamhet är även utsatt för risken av förskjutningar i dödstalen då lägre tal leder till fler långfristiga pensionsförpliktelser medan högre tal resulterar i fler anspråk på grund av dödsfall.

## **Operationell risk**

SEB liksom alla finansiella institut är exponerad mot många typer av operationella risker, till exempel risken för anställdas och utomståendes bedrägeri eller i övrigt otillåtna beteenden, otillåtna transaktioner, skrivfel, fel i kontoföringen eller fel till följd av felaktiga dator- eller telekommunikationssystem. SEB:s beroende av automatiska system för att bokföra och behandla SEB:s transaktionsvolymerna kan öka risken för tekniska systemfel och SEB kan också utsättas för avbrott i sitt operativsystem på grund av händelser som helt eller delvis ligger utanför SEB:s kontroll.

## **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.

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

## **Regelförändringar**

SEB:s verksamhet är reglerad av de lagar om bank och finansieringsverksamhet, lagen om värdepappersrörelse, samt står under den statliga tillsyn som gäller i varje jurisdiktion där SEB bedriver verksamhet. Ändringar i nuvarande lagar och regler kan

väsentligt påverka det sätt på vilket SEB bedriver verksamhet med negativ följd för de produkter eller tjänster som SEB kan erbjuda och värdet på dess tillgångar.

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

### **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 såsom som clearingombud, clearinginstitut, banker, värdepappersbolag och reglerade marknadsplatser med vilka SEB dagligen har affärsförbindelser vilket kan påverka SEB negativt.

På grund av den globala finansiella turbulensen i marknaden sedan utgången av 2007, såsom de reducerade likviditetsnivåerna, de ökande kreditförlusterna och försämringen av kvaliteten på finansinstitutens tillgångar, kan myndigheterna på de marknader där SEB bedriver verksamhet komma att öka kapitalkraven för SEB:s verksamhet. Olika tillsynsregleringar som SEB är föremål för som Basel II kan också komma att ändras så att de påverkar den kapitaltäckningsgrad som gäller för finansinstitut. Ett krav på ökad kapitalisering kan också uppstå på grund av marknads uppfattning om vad som är adekvat kapitalisering och uppfattningen hos de institut som värderar SEB:s skulder.

Det kan inte uteslutas att SEB kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital i framtiden. Detta kapital, oavsett det om det tillkommer i form av upplåning, hybridkapital eller kapitaltillskott, kanske inte finns tillgängligt på attraktiva villkor eller, kanske inte alls. Vidare kan en sådan utveckling utsätta SEB för ytterligare kostnader och förpliktelser, ställa krav på att SEB förändrar sätet att bedriva sin verksamhet, t.ex. genom att reducera risken och hävstångseffekten i vissa verksamheter eller, i övrigt ha en negativ inverkan på Bankens verksamhet, de produkter och tjänster som Banken erbjuder och värdet på dess tillgångar. Det finns inte några garantier för att något av dessa alternativa sätt att anskaffa kapital lyckas höja SEB:s kapitaltäckningsgrad tillräckligt eller enligt den tidtabell som för närvarande förutses. Om SEB inte kan öka sin kapitaltäckning i tillräcklig utsträckning kanske kreditbetyget sänks och finansieringskostnaderna ökar.

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

det kapital som krävs, beräknad enligt lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar.

Till följd därav skulle den svenska staten kunna, helt eller delvis, ta över SEB och detta skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på SEB:s affärsverksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, likviditet och/eller framtidsutsikter

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

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

*MTN under MTN-programmet kan variera stort vad avser 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.*

### **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. Investerarens 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 av 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 löptidens slut, tar således en investerare en likviditetsrisk då priset fastställs av marknaden. Detta innebär att vid försäljning före förfallodagen finns risk att marknadsvärdet för placeringen är lägre än det nominella beloppet.

#### *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 en placering i MTN. Ett kreditvärdighetsbetyg är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om en 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 vid daterandet av 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 förtidsinlösa 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 inlösenperiod.

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

SEB kan utge MTN avkastning som bestäms genom hänvisning till ett eller fler underliggande index, till förändringar i en eller flera underliggande aktier eller råvarupriser, i växelkurser eller andra faktorer beskrivna i för 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 sådan 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(e) 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 en MTN enligt Slutliga Villkor är utformat så att den 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 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 därför viktigt att sätta sig in i volatilitetsrisken för den specifika MTN man avser att investera i, liksom vad som styr volatiliteten och avkastningen för denna specifika MTN.

### *Inställd emission*

Banken förbehåller sig i regel rätten 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 ett visst 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*

Teckningspriset på de 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. 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 en rådgivare.

### *Aktie, Index, Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad*

Ett Strukturerat MTN har en avkastning baserad på en eller flera underliggande Aktier, Index, Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad. De Aktier, Index, Råvara, Valuta, 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 Råvara, Valuta, 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 vilken typ av underliggande Aktie, Index, Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad som styr avkastningen och vilka specifika risker som är förknippade med den valda avkastningsstrukturen. All avkastning från samtliga konstruktioner styrs av utvecklingen av den valda tillgången och det är därför viktigt att sätta sig in inte bara i hur den valda obligationen är konstruerad utan även vilka risker i sig som förknippas med specifika Aktier, Index, Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad som styr avkastningen. Specifika risker framgår av Slutliga Villkor.

### *Strukturerade MTN med hög omräkningsfaktor*

Risikexponering mot den underliggande tillgången avgörs av deltagandegraden. Ju högre deltagandegrad desto större exponering mot den underliggande tillgången, vilket normalt innebär kraftigare 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 värdeförändringar 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 MTN innehåller en garanterad avkastning är riskexponeringen mot underliggande tillgången mindre jämfört med liknande struktur utan förutbestämd avkastning. Detta innebär att utvecklingen av den underliggande tillgången kan ha mindre betydelse för 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 d.v.s. 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 MTNs konstruktion innebära att värdeutvecklingen för den underliggande tillgången endast påverkar MTNs värde upp till en viss nivå. Detta innebär att den underliggande tillgångens värde överstigande detta s.k. tak inte påverkar utfallet på ifrågasatt 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, en så kallad barriär. Eftersom en barriärträff kan innebära att avkastning erhålls, ökar, minskar eller helt uteblir är det mycket viktigt att placeringen har vetskap om och förstår hur en MTNs värde påverkas av att en viss barriär träffas. Priset på andrahandsmarknaden beror främst på återstående löptid och aktuellt värde på den underliggande tillgången i förhållande till barriär(erna). 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 gentemot angivna Aktier, Index, Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad. Dessa konstruktioner innebär inte alltid att en positiv utveckling av en underliggande tillgång medför en ökad avkastning, en negativ utveckling av t ex underliggande Index kan istället vara mer gynnsam för avkastningen. Det är därför viktigt att förstå konstruktionen och vad som påverkar avkastningen inför en placering i denna typ av värdepapper.

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

*Strukturerade MTN med genomsnittsavläsningar av underliggande Aktie, Index eller Råvara, Valuta, 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 där 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.

Ovanstående struktur kan även förekomma med en omvänd struktur, d.v.s. 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 slutvärde vid förfall av Strukturerade MTN*

För att minska risken vid beräkning av slutvärde 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 slutvärdet ju fler mättillfällen som ägt rum. En MTNs pris blir lägre och mindre volatilt ju fler mättillfällen som ingår i beräkningen av slutvärdet. Det innebär även att värdet för den underliggande tillgången på slutdagen i regel är högre eller lägre än fastställt slutvärde.

### *Totalkostnad för investering i Strukturerade MTN*

I samband med utgivningen av strukturerade MTN har Banken kostnader för bland annat produktion, distribution, licenser, kostnad upptagande till handel på reglerad marknad 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. Investerare 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 såsom Aktieobligationer och andra MTN utgivna med avkastning kopplad till utvecklingen av till exempel Aktiekurs, Index, Råvara, Valuta, Annan 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 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. Strukturerna, formlerna och beräkningar av hur en kursförändring påverkar t ex avkastningen kan vara svåra att förstå och SEB uppmanar alla som avser att 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") såsom 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 skall 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 reglerad marknadsplats i samband med MTNs upptagande. SEB kommer under normala marknadsförhållanden att ställa kurser för återköp och om möjligt även säljkurser.

## Kreditvärdering

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

SEB har erhållit kreditvärdighetsbetyg 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 kreditvärdighetsbetyg, anges detta i Slutliga Villkor. Det är dock vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditvärdighetsbetyg då den kan vara föremål för ändring. För mer information avseende kreditvärdighetsbetyg, se respektive kreditvärderingsinstituts hemsida; [www.standardandpoor.com](http://www.standardandpoor.com), [www.moodys.com](http://www.moodys.com), [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) samt [www.dbrs.com](http://www.dbrs.com).

Nedan följer en schematisk modell av betygskalan

S&P	Moody's	Fitch IBCA	DBRS
AAA	Aaa	AAA	AAA
AA+	Aa1	AA+	AA(high)
AA	Aa2	AA	AA
AA-	Aa3	AA-	AA(low)
A+	A1	A+	A(high)
A	A2	A	A
A-	A3	A-	A(low)
BBB+	Baa1	BBB+	BBB(high)
BBB	Baa2	BBB	BBB
BBB-	Baa3	BBB-	BBB(low)
BB+	Ba1	BB+	BB(high)
BB	Ba2	BB	BB
BB-	Ba3	BB-	BB(low)-
B+	B1	B+	B(high)
B	B2	B	B
B-	B3	B-	B(low)
CCC+	Caa	CCC+	CCC
CCC	Ca	CCC	CC
CCC-	C	CCC-	C
D	D	D	D

### Status

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 definieras som Medium Term Note Program för utgivning av Säkerställda Obligationer. Under programmet för utgivning av Säkerställda Obligationer emitterar SEB obligationer förenade med förmånsrätt i Bolagets säkerhetsmassa enligt Lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer.



MTN-programmet för utgivning av Säkerställda Obligationer ska inte sammanblandas med det för detta Prospekt tillämpliga MTN-programmet. 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.

Det svenska kreditgarantiprogrammet infördes den 30 oktober 2008 genom lagen 2008:814 om statligt stöd till kreditinstitut i Sverige (det svenska statsgarantiprogrammet). Även om bankerna deltar i det svenska statsgarantiprogrammet enligt ett garantiavtal daterat den 6 maj 2009 med Konungariket Sverige representerat av Riksgäldskontoret (Garantigivaren), kommer de värdepapper som är föremål för detta Prospekt inte att omfattas av det garantidokument som undertecknades av Garantigivaren den 6 maj 2009 i enlighet med det svenska statliga garantiprogrammet eller i övrigt och kommer att utgöra endast Bankens förpliktelser.

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

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

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

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

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

### **Upptagande till handel på reglerad marknad**

Enligt Allmänna Villkor skall eventuell upptagande till handel på reglerad marknad anges i Slutliga Villkor och om MTN ska distribueras på en reglerad marknad kommer ansökan att inges till OMX Nordic Exchange Stockholm AB eller annan reglerad marknadsplats. I Slutliga Villkor angiven reglerad 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 värdepapprena är noterade. Likvid mot leverans av värdepapprena sker genom SEB:s försorg i Euroclear Swedens system.

Försäljning kan också ske genom teckning, där erbjudande om teckning av MTN riktas antingen till en bred allmänhet eller till en mindre krets av investerare. Erbjudande som riktas till en bred allmänhet sker genom SEB:s kontorsrörelse, via internet eller via andra distributionskanaler. 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. 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 produkter sker, ta del av grundprospektet och slutliga villkor och vid osäkerhet ta hjälp av en rådgivare.

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

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

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

### **Kapitalskydd eller inte**

I de Allmänna Villkoren anges att SEB kan ge ut MTN med en konstruktion som innebär att investeraren endast har rätt att få tillbaka en del av den ursprungliga investeringen eller där investeraren inte har rätt till något alls i händelse av en för investeraren negativ utveckling. MTN där investeraren enligt Slutliga Villkor alltid har rätt att få tillbaka ett nominellt belopp (eller ett visst lägsta belopp) kallas vanligtvis "kapitalskyddade" MTN. Om SEB, t.ex. i händelse av konkurs, inte skulle ha tillräckligt med tillgångar för att fullgöra sina skyldigheter under kapitalskyddade MTN kommer dock investeraren i praktiken inte att få tillbaka vad denne har rätt till enligt Slutliga Villkor, trots att investeringen gjorts i kapitalskyddade MTN. Kapitalskyddet innebär alltså endast att investeraren enligt Slutliga Villkor har rätt till ett visst minsta belopp på Återbetalningsdagen oavsett utvecklingen av den eller de referenstillgångar som MTNs avkastning eller återbetalning mäts mot.

### **Avkastnings- eller ränteberäkning**

Beräkning av ränta eller annan avkastning sker i samtliga fall av Banken, på vilket sätt detta sker framgår av Slutliga Villkor. Avkastningsberäkningen för Strukturerade MTN kan vara komplicerad och svår att förstå. Det är upp till varje presumtiv investerare att

ta del av Grundprospekt samt Slutliga Villkor och rådgöra med en rådgivare för att förstå modellen för beräkning av framtida avkastning.

### **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 MTN specifika Slutliga Villkor.

### **Förbehåll**

SEB kan förbehålla sig rätten att ställa in emissioner om totalt tecknat belopp eller tecknat belopp avseende ett enskilt avkastningsalternativ understiger en viss volym, eller om villkoren ändras så att t.ex. indikerad omräkningsfaktor, ränta, avkastningsfaktor eller annat inte kan fastställas över (eller under) en viss nivå. Om en emission ställs in efter det att likvidbelopp debiterats, återbetalar SEB debiterat belopp till på anmälningssedel angivet konto. Vidare förbehåller sig SEB rätten att ställa in emissioner om någon omständighet inträffar som enligt SEB:s bedömning kan äventyra emissionens genomförande. Tilldelning kan även komma ifråga till anställd i SEB, dock utan företrädesrätt på grund av anställningsförhållandet. Eventuella gränsvärden för när en emission kan ställas in, anges i för emissionen aktuella Slutliga Villkor.

### **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 Kapitalbeloppet 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 återbetalningen under vissa omständigheter understiga nominellt belopp.

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

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.

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

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

### *Delägarrätt*

En aktieobligation är ett aktierelaterat värdepapper, en så kallad delägarrätt. 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.

### *Fordringsrätt*

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.

För erhållande av Prospekt och Slutliga Villkor i pappersformat eller elektroniskt, hänvisas till SEB-kontoren eller hemsida, [www.seb.se](http://www.seb.se).  
Prospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen.

## PRODUKTBESKRIVNING

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

*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. Röntan erläggs i efterkott 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 räntjustering*

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor. Röntan 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, skall röntan på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga Röntebas, med tillägg eller avdrag för Röntebasmarginal, som anges i Slutliga Villkor. Röntan erläggs vanligen i efterskott 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 d v s 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**

En strukturerad MTN är en obligation med en avkastning baserad på utvecklingen på underliggande Aktie, Index eller Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad. Det finns även ränteobligationer som är strukturerade så att avkastningen är baserad på ränta och/eller ränteutveckling, eller så kallade intervallobligationer där avkastningen beror på om en angiven ränta eller ränteindex håller sig inom vissa förutbestämda intervall.

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 bero 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 Aktie, Index eller Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad som styr MTNs avkastning och tidpunkten för avkastningens betalning. I Slutliga Villkor för strukturerade MTN finns information om var det går att finna ytterligare information om den underliggande tillgången, dess historiska utveckling samt volatilitet.

Vid förtidsinlösen har SEB rätt att återbetala MTN i förtid om kursen för en referenstillgång under löptiden uppnår en viss i förväg bestämd nivå (så kallad call möjlighet, eller autocall).ofta är inlösenbeloppet bestämt och angivet i förväg. Om call eller autocall möjlighet finns, kommer det tydligt att redovisas i Slutliga Villkor.



## 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, Råvara, Valuta, 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.

Strukturerade MTN kan konstrueras på många olika sätt och nedanstående definitioner och exempel är baserade på en konstruktion där investeraren får avkastning om underliggande Aktie, Index, Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad stiger under löptiden, eller andra konstruktioner, som ger avkastning när underliggande tillgång faller eller är oförändrad.

”Omräkningsfaktor” är det tal som visar hur stor del av till exempel Akties, Index, Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknads värdeförändring som beaktas vid beräkning av avkastningen. Värdeförändringen multipliceras med omräkningsfaktorn. En hög omräkningsfaktor ger en större del av marknadens uppgång. Skulle omräkningsfaktorn vara högre än 100 procent kan man få en högre avkastning än den underliggande marknadens verkliga utveckling. Omräkningsfaktorn fastställs av Banken vid den 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, kan man i vissa fall få tillbaka det nominella beloppet eller även mindre än det nominella beloppet på återbetalningsdagen. Startvärdet fastställs i början av löptiden och 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 Tillgångarna vars utveckling ligger till grund för avkastningen. En Tillgång kan bestå av till exempel Aktie, Index, Råvara, Valuta, kreditderivat, Annan 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).

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

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

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

*"ETF"* avser det eller de i Slutliga Villkor angivna ETF (Exchange traded Fund eller Börshandlad fond) vars utveckling ligger till grund för avkastningen. Om avkastningen baseras på utvecklingen av flera ETF bildar dessa en Korg, (se definition nedan).

*"Fond"* avser det eller de i Slutliga Villkor angivna svenska och utländska fonder vars utveckling ligger till grund för avkastningen. Om avkastningen baseras på utvecklingen av flera fonder bildar dessa en Korg, (se definition nedan).

*"Korg"* betyder en korg sammanställd av till exempel Aktier, Index, andra Tillgångar eller Marknader som anges i Slutliga Villkor. Vardera underliggande Aktie, Index, Råvara, Valuta, 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 Akties, Index, Råvaras, Valutas, Annan Tillgångs eller Marknads del av en Korg och anges i Slutliga Villkor. Andelen visar till exempel viss Aktie, visst Index, viss Tillgångs eller viss Marknads viktning i korgen vid beräkning av Avkastning. Ju större andel en tillgång har, desto större påverkan får dess utveckling på Avkastningen.

*"Underliggande Tillgång"* avser till exempel det/den/de Index, Aktie, Råvara, Valuta eller Annan Tillgång eller Marknad utifrån vilket/vilka Tilläggsbelopp beräknas.

*"Överkurs"* Aktieobligationer erbjuds ofta till olika teckningskurser, t ex 110 eller 120 procent av nominellt belopp, det vill säga 11 000 kronor eller 12 000 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 med teckningskursen 110 ovan medför en aktieobligation som kostar 11 000 kronor en större risk men också en högre omräkningsfaktor.. Om aktiekurserna däremot har sjunkit eller är oförändrade vid förfallodagen återfår investeraren det nominella beloppet, 10 000 kronor.

*"Värderingstidpunkt"* menas för respektive Aktie, Index, Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad t ex tidpunkten då dess officiella stängningskurs beräknas, eller på annan tidpunkt som framgår av de specifika Slutliga Villkor.

*"Startvärde"* avser det Stängningsvärde för respektive Aktie, Index, Råvara, Valuta, 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, Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad på Stängningsdag/-arna, som i samtliga fall fastställs av Banken.

*"Stängningsvärde"* avser värdet av respektive Aktie, Index, Råvara, Valuta, 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, Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad, vart och ett av de datum, som fastställts i Slutliga Villkor, då värde för respektive Aktie, Index, Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad ska avläsas/bestämmas.

*"Tilläggsbelopp"* avser det belopp som utifrån utvecklingen på Aktie, Index, Råvara, Valuta, 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, d v.s. 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. T ex om det avser ett Strukturerat MTN där det finns en Barriär och värdet sjunker under Barriären, kan det läggas in en undre gräns för hur litet återbetalningsbeloppet minst kan komma att bli. Denna nivå kallas för Golv.

*Tak"* med Tak menas en övre gräns för hur högt ett återbetalningsbelopp kan öka. T ex om det avser ett Strukturerat MTN där det finns en Barriär och värdet ökar över Barriären, kan det läggas in en övre gräns för hur stort återbetalningsbeloppet minst kan komma att bli. Denna nivå kallas för Tak.

*"Marknadsavbrott"* avseende Aktie, Index, Råvara, Valuta, 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, Råvara, Valuta, 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 Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad skall en begränsning av handeln som införs på grund av förändringar i priser som överstiger tillåtna nivåer enligt den reglerade marknadsplatsen anses utgöra Marknadsavbrott.

Om Marknadsavbrott, enligt Bankens bedömning, inträffat på någon Start- eller Stängningsdag, skall sådan Start- eller Stängningsdag för berörd Aktie respektive berörd Index, Råvara, Valuta, 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 berörd Aktie respektive berört Index, Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad fastställas av Banken.

Om beräkning eller offentliggörande av någon Aktie, Index, Råvara, Valuta, 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, Råvara, Valuta, 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 Råvara, Valuta, Annan 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, Råvara, Annan Tillgång eller Marknad blir korrigerat för en Börsdag inom de av respektive Reglerad marknadsplats uppställda tiderna 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 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, Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad kan istället, på Bankens begäran, verkställas av den välrenommerade bank eller annan sådan finansiell institution som Banken utser.

## Vanliga konstruktioner för Strukturerade MTN

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

*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

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

Avkastningen kopplas till kursutvecklingen på en eller flera underliggande Tillgångar, vanligtvis aktiemarknader. Varje marknad representeras normalt av ett aktieindex eller en korg av aktier. Konstruktionen 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 tillgång ex skall överstiga en viss nivå vid en viss tidpunkt. Variabler såsom omräkningsfaktorer, tak/golv, s.k. barriärer, spreadar och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

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

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

<b>Om den underliggande Tillgången utvecklats negativt betalas Nominellt belopp tillbaka då produkten förfaller förutsatt produkten är kapitalgaranterad.</b>
---

## Multi Asset eller Marknadsobligation

En Multi Assetobligation består av en MTN där avkastningen är kopplad till en eller flera 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 tillgångslag, 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 förfalldagen även om samtliga korgar skulle ha sjunkit i värde. Under förutsättning att minst en av de underliggande korgarna har stigit i värde utbetalas ett Tilläggsbelopp på Återbetalningsdagen.

Avkastningen kan även konstrueras så att 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 Tillgång skall överstiga en viss nivå vid en viss tidpunkt. Variabler såsom omräkningsfaktorer, tak/golv, s.k. barriärer, spreadar och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

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

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

<b>Om den underliggande Tillgången utvecklats negativt betalas Nominellt belopp alltid tillbaka då produkten förfaller eftersom produkten är kapitalgaranterad.</b>
---

## Strategiobligationer

En strategiobligation består av en MTN där avkastningen är kopplad till en Tillgång som består av en underliggande strategi/strategiindex (eller korgar därav). Investeraren får tillbaka minst nominellt belopp på förfalldagen även om underliggande strategi/strategiindex skulle ha sjunkit i värde. Konstruktionen kan ge hög avkastning genom sin koppling till kursutvecklingen hos en eller flera strategi/strategiindex I den vanligaste typen av strategiobligation utbetalas ett tilläggsbelopp på återbetalningsdagen om underliggande strategi/strategiindex stigit i värde. Tilläggsbeloppets storlek avgörs dels av den underliggande strategins utveckling och dels av hur stor del av utvecklingen som får tillgodoräknas, den så kallade omräkningsfaktorn och MTN nominella belopp. En omräkningsfaktor som överstiger 100 % innebär att avkastningen (beräknad på nominellt belopp) är större än aktuell strategi/strategiindex 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 Strategi skall överstiga en viss nivå vid en viss tidpunkt. Variabler såsom omräkningsfaktorer, tak/golv, s.k. barriärer, spreadar och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

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

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

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

### **Råvaruobligation**

En råvaruobligation består av en 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, men kan även bestå av en fond, börshandlad fond ("ETF") eller futures. Investeraren får tillbaka minst nominellt belopp på förfalldagen, även om den underliggande råvarumarknaden skulle ha sjunkit i värde. Konstruktionen kan ge hög avkastning genom sin koppling till kursutvecklingen på en eller flera underliggande råvarumarknader. Den vanligaste typen av råvaruobligation utbetalar ett tilläggsbelopp på återbetalningsdagen om den marknad som råvaruobligationen avser har stigit i värde. Tilläggsbeloppets storlek avgörs dels av den underliggande råvarumarknadens utveckling, dels av hur stor del av utvecklingen som får tillgodoräknas, den så kallade 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 Råvara skall överstiga en viss nivå vid en viss tidpunkt. Variabler såsom omräkningsfaktorer, tak/golv, s.k. barriärer, spreadar och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

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

Avkastningen kan även konstrueras så att den till viss del är garanterad, så kallad Råvaruobligation med garanterad avkastning. Dessutom har man möjlighet att få ett tilläggsbelopp om Tillgången utvecklar sig positivt, dvs

kursen på den underliggande marknaden gått upp. Den garanterade avkastningen utbetalas oavsett om tilläggsbelopp utbetalas eller ej.

**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 till exempel ett valutaindex eller en korg av valutor, men kan även bestå av en fond, ETF eller futures.. 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. Variabler såsom omräkningsfaktorer, tak/golv, s.k. barriärer, spreadar och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

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

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

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

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

**Om den underliggande Tillgången utvecklats negativt betalas Nominellt belopp tillbaka då produkten förutsatt att produkten är kapitalgaranterad.**

### Ränteobligation

En Ränteobligation består av ett MTN där avkastningen är kopplad till utvecklingen på en eller flera räntemarknader. Med räntemarknad menas till exempel ett ränteindex eller en korg av räntor, men kan även bestå av en fond, börshandlad fond ("ETF") eller futures.. 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 räntemarknader. Avkastningen kan även till exempel villkoras av att värdet av en eller flera räntor fastställs inom vissa förutbestämda intervall relativt en annan i förväg bestämd jämförande ränta. Variabler såsom



omräkningsfaktorer, tak/golv, s.k. barriärer, spreadar och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

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

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

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

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

Om den underliggande Tillgången utvecklats negativt betalas Nominellt belopp tillbaka då produkten förutsatt att produkten är kapitalgaranterad.

### **Kreditobligation**

En Kreditobligation består av ett MTN där avkastningen är kopplad till utvecklingen på en eller flera kreditmarknader. Med kreditmarknad menas till exempel ett kreditindex eller en korg av krediter, men kan även bestå av en fond eller ETF. Investeraren får tillbaka minst nominellt belopp när den förfaller även om t ex aktuellt index sjunkit i värde. Konstruktionen kan ge avkastning genom sin koppling till utvecklingen på en eller flera kreditmarknader. Avkastningen kan även till exempel villkoras av att värdet av en eller flera krediter fastställs inom vissa förutbestämda intervall relativt en annan i förväg bestämd jämförande kredit. Variabler såsom omräkningsfaktorer, tak/golv, s.k. barriärer, spreadar och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

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

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

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

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

Om den underliggande Tillgången utvecklats negativt betalas Nominellt belopp tillbaka då produkten förutsatt att produkten är kapitalgaranterad.

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

*Nedan följer några exempel på hur en strukturerad MTN kan vara utformad och dess olika avkastningskonstruktioner. Specifikt för konstruktionerna nedan är att de i vissa fall inte återbetalar nominellt belopp. Utöver vad som beskrivs nedan kan ytterligare strukturer eller varianter framgå av de till MTN hörande aktuella Slutliga Villkor. I de fall nya konstruktioner tillkommer kommer tilläggsprospekt att upprättas.*

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

*Hur kursförändringar påverkar t ex avkastning kan vara svårt 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, Aktiebevis och andra bevis strukturer**

Ett Indexbevis består av en MTN där avkastningen är kopplad till en eller flera specifika underliggande marknader till exempel en aktiemarknad, aktier, råvaror, valuta, index, fond, ETF eller futures. Ett indexbevis är inte kapitalgaranterat, d.v.s. 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 eller andra variabler och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

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.

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

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

## Omvänd konvertibel

En omvänd konvertibel är en MTN knutet till en eller flera underliggande Tillgångar, vanligtvis aktier men kan även bestå av Index, Råvara Valuta Räntor, fond, ETF eller futures.. 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 finns en barriär, d.v.s. ett golv för hur lågt ett återbetalningsbelopp kan fastställas. Variabler såsom omräkningsfaktorer, tak/golv, s.k. barriärer, spreadar och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

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

<p><b>Om den underliggande tillgången utvecklas negativt så fastställs återbetalningsbeloppet till värdet av de ingående Tillgångarna d.v.s. återbetalningsbeloppet kan bli lägre än vad som investerats.</b></p>
---

## **Allmänna Villkor av den 27 juni 2008 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;
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB Regeringsgatan 65,103 97 Stockholm <sup>1</sup> ;
"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;
Likviddatum	Den dag då betalning/likvid skall erläggas för 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

---

<sup>1</sup> Firma ändrad från VPC AB.

notering ej finns – den räntesats som Banken erbjuder för utlåning av SEK 100.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;

“VP-konto” Avstämningskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;

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

1.2 Ytterligare definitioner såsom Räntebas, Räntebasmarginal, Räntekonstruktion, Räntebestämningssdag, 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 till och med 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 Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen 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 Euroclear Sweden:s försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden 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 Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bankens sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av Euroclear Sweden 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 Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Banken respektive Euroclear Sweden 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 Euroclear Sweden 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 Euroclear Sweden registrerade adress.

## **8. ÄNDRING AV VILLKOR**

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

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

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

## **10. FÖRVALTARREGISTRERING**

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

## **11. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M**

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

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

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

---

Härmed bekräftas att ovanstående allmänna villkor är för oss bindande.

Stockholm den 27 juni 2008

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 27 juni 2008, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i grundprospektet offentliggjort den [ ] jämte tillägg [*lägg till samtliga tilläggsprospekt, annars radera*] 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[ ]  
  
(i) Lägsta teckningsbelopp vid teckningstillfället: SEK [ ] [Anges om annan än lägsta valör]
  
4. **Lånedatum:** [ ]  
  
(i) Teckningsperiod: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
  
5. **Startdag för ränteberäkning:** [Ej tillämpligt/Specificera datum]
  
6. **Likviddag:** SEK [ ] [Anges om annat än Lånedatum]
  
7. **Återbetalningsdag:** [ ]

8. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]  
[[STIBOR] FRN (Floating Rate Note)]  
[Real ränta]  
[Räntejustering]  
[MTN löper utan ränta]  
[Indexbaserad avkastning]  
[Aktiebaserad avkastning]
9. **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]  
[Återbetalning baserad på utvecklingen av{en/eller flera Underliggande Tillgång]
10. **Förtida Inlösen:** [Investerares rätt till förtida inlösen (Put)]  
[Emittentens rätt till förtida inlösen (Call)]  
[(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])]  
[Ej tillämpligt]
11. **Lånets status:** Ej efterställd

#### BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING:

12. **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.]
- (iii) **Andra villkor relaterade till beräkning av fast ränta:** [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]  
[(Specificeras ytterligare i bilaga)]
- (OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)*
13. **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) Ränzteperiod: [Tiden från den [ ] till och med den [ ] (den första Ränzteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [ ] månader med slutdag på en Ränteförfallodag]
- (iv) Ränteförfallodagar: [Sista dagen i varje Ränzteperiod, 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]
14. **Nollkupong** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
15. **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]
16. **Avkastning knuten till Råvara, Valuta, 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

17. **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]
18. **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]
19. **Kapitalbelopp:** SEK [ ]  
 [Det belopp som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen. Kapitalbeloppet utgörs av MTN:s nominella belopp samt ett positivt eller negativt Tilläggsbelopp där grunden för beräkning av Kapitalbelopp specificeras i bilaga]  
 [(Specificeras ytterligare i bilaga)]
20. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [NASDAQOMX Stockholm ]  
 [Specificera annan marknadsplats]
21. **ISIN:** SE[ ]
22. **Övriga villkor:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
 [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]  
 [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 marknadens 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 erlagga 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 27 juni 2008, Slutliga Villkor jämte nedan angivna kompletterande villkor.

1. **Pris:** [Pris per post för {vardera tranch} vid teckningstillfället är [ ] % av Lägsta Valör, d.v.s. SEK [ ]  
[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"]  
  
[Ej Tillämpligt]
  
3. **Övriga villkor relaterade till tilläggsbeloppet:** SEB har rätt att besluta att Tilläggsbeloppet skall beräknas på annat sätt än som anges i p 2 ovan, om någon av följande händelser inträffar;
  - (i) det företag eller den organisation som är ansvarig för att beräkna och sammanställa Index upphör att existera, begärs i konkurs eller likvideras;
  - (ii) det företag eller den organisation som är ansvarig för att beräkna och sammanställa Index bryter mot dess åtagande att beräkna Index;
  - (iii) det företag eller den organisation som är ansvarig för att beräkna och sammanställa Index bryter mot lagar och regler och som enligt SEB:s bedömning på ett negativt sätt påverkar värdet av Index;
  - (iv) det företag eller den organisation som är ansvarig för att beräkna och sammanställa Index förlorar något tillstånd och därmed inte kan fullfölja sitt åtagande att beräkna Index;
  - (v) det företag eller den organisation som är ansvarig för att beräkna och sammanställa Index inte kan fullfölja sitt åtagande att sammanställa Index på grund av att det blivit olagligt eller att det är ur ett affärsmässigt perspektiv omöjligt att fullfölja åtagandet att sammanställa Index; samt
  - (vi) det företag eller den organisation som är ansvarig för att beräkna och sammanställa Index inte kan fullfölja sitt åtagande att beräkna Index på ett korrekt

och affärsmässigt sätt på grund av ökade kostnader och därmed enligt SEB:s bedömning, inte kan fastställa ett korrekt värde av Index.

SEB kommer att meddela Fordringshavare enligt § 7 Allmänna villkor om någon av ovan beskrivna händelser inträffar.

4. **Specifik risk 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]
5. **Specifik risk relaterad till återbetalningskonstruktion och beräkning av Kapitalbelopp:** [Specificera eventuell specifik risk med konstruktion som kan innebära att nominellt belopp ej återbetalas på förfalldag.]  
[Ej tillämpligt]
6. **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 samt publicera dessa på [www.seb.se/aktieobligationer](http://www.seb.se/aktieobligationer).]  
  
[Ej Tillämpligt]
7. **Underliggande Tillgång:** Med Underliggande Tillgång avses det/den/de Index, Aktie, Råvara, Valuta eller Annan Tillgång eller Marknad utifrån vilket/vilka Tilläggsbelopp beräknas.
8. **Korg:** [för Samtliga Trancher [infoga tranch], [infoga tranch], [infoga tranch], samt [infoga tranch], summan av produkterna för vardera Underliggande Tillgång av Korgandel för respektive Underliggande Tillgång [inom vardera tranch] multiplicerat med Slutvärdet av respektive Underliggande Tillgång.  
Ej Tillämpligt]
9. **Korgandel:** [för Samtliga Trancher, är respektive Underliggande Tillgångs Andelsvärde dividerat med dess Startvärde.]  
[Ej Tillämpligt]
10. **Startvärde:** [för Samtliga Trancher, [det aritmetiska genomsnittet av] Stängningsvärdet för respektive Underliggande Tillgång på Startdagen/Startdagarna eller enligt specifikation i särskild bilaga.  
  
Banken kommer att snarast efter fastställandet tillse att Fordringshavare tillställs meddelande om Startvärde samt publicera detta på [www.seb.se/](http://www.seb.se/)

- aktieobligationer.]  
[Ej Tillämpligt]
11. **Startdag/ar:** [för Samtliga Trancher [Specifiera Lån] avses [XX], [xx] och [xx] [MÅNAD] [ÅR], med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.]  
[Ej Tillämpligt]
12. **Slutvärde:** [för Samtliga Trancher, [det aritmetiska genomsnittet av] Stängningsvärdet för respektive Underliggande Tillgång på Stängningdag(arna), 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 samt publicera detta på [www.seb.se/aktieindexobligationer](http://www.seb.se/aktieindexobligationer).]  
[Ej Tillämpligt]
13. **Stängningsvärdet:** [för Samtliga Trancher avses värdet av respektive Underliggande Tillgång vid Värderingstidpunkten, i samtliga fall fastställt av Banken.]  
[Ej Tillämpligt]
14. **Stängningsdag/ar:** [för Underliggande Tillgång 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]
15. **Värderingstidpunkt:** [för Samtliga Trancher menas för respektive Underliggande Tillgång tidpunkten då dess officiella stängningskurs beräknas.]  
[Ej Tillämpligt]
16. **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]
17. **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]

18. **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]
19. **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]
20. **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]
21. **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]
22. **[Råvara, Valuta, 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]
23. **Information om underliggande [Råvara, Valuta, 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]
24. **Specifika risker kopplade till vald [Råvara, Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad]:** [specificera eventuellt specifika risker med underliggande tillgång/tillgångar eller Marknad/marknader, om sådana ej tidigare förklarats i Prospektet samt överväg om dessa kräver att Tilläggsprospekt upprättas]  
[Ej Tillämpligt]
25. **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 [Råvara, Annan Tillgång eller Marknad] i tranch** [infoga tranch],

[infoga Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad definition] [ange andelsvärde]  
[Ej Tillämpligt]

**26. Reglerad marknadsplats:**

För **Index** betyder;

[[Specificera den reglerad marknadsplats eller reglerade marknadsplatser som ingår i Index] eller, i samtliga fall, sådan annan reglerad marknadsplats som ersätter angivna reglerade marknadsplatser;]  
[Ej Tillämpligt].

För **Aktie** betyder;

[[Specificera den reglerad marknadsplats eller de reglerade marknadsplatser som Aktie noteras på;]  
[Ej Tillämpligt]

För **[Råvara, Annan Tillgång eller Marknad]** betyder;

[[Specificera den reglerad marknadsplats eller de reglerad marknadsplatser som Index noteras på].  
[Ej Tillämpligt]

**27. Börsdag:**

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

## 28. Marknadsavbrott:

[Ej tillämplig]

Marknadsavbrott avseende Underliggande Tillgång föreligger om det på Börsdag inträffar någon av följande händelser:

- (i) upphörande av eller inskränkning i handeln med aktier som ingår i något Index som enligt Bankens bedömning är väsentlig; eller
- (ii) upphörande av eller inskränkning i handeln med Underliggande Tillgång som ingår i Korgen som enligt Bankens bedömning är väsentlig; eller

upphörande av eller inskränkning i handeln med options- eller terminskontrakt relaterade till något av Index vilka handlas på relevant options- eller terminsmarknadsbörser och som enligt Bankens bedömning är väsentlig.

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

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

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

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

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

**29. Särskilt om marknadsavbrott för Aktie**

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

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

**30. 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]

**31. 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]

**32. Sekretess:**

[Banken förbehåller sig rätten att begära följande uppgifter från Euroclear Sweden;

(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]

**33. Information:**

[Banken skall snarast efter fastställandet avseende

tranch tillse att Fordringshavare tillställs meddelande om Startvärde, Slutvärde samt Omräkningsfaktor.]  
[Ej Tillämpligt]

34. **Kurtage:**

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

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

35. **Skatteregler för fysiska personer:**

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]

Placering där underliggande tillgång är aktierelaterat värdepapper

En aktieobligation är ett aktierelaterat värdepapper, en s.k. delägarrätt. Vid försäljning eller inlösen av en aktieobligation där avkastningen betalas ut på slutdagen, ska all värdeförändring beskattas enligt reglerna om kapitalvinster och kapitalförluster på aktierelaterade värdepapper.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktieobligationer är fullt avdragsgilla mot kapitalvinster på aktier och andra aktierelaterade värdepapper som är marknadsnoterade samt mot fem sjättedelar av kapitalvinster på onoterade aktier.

Mot kapitalvinster på marknadsnoterade aktieobligationer får kapitalförluster på aktier och andra aktierelaterade värdepapper som är marknadsnoterade dras av i sin helhet. Kapitalförluster på onoterade aktier får dras av till fem sjättedelar.

Uppkommer en nettoförlust, efter kvittning enligt ovan, är den avdragsgill till 70 % mot andra kapitalinkomster, såsom exempelvis ränta och utdelning.

Placering där underliggande tillgång är annan än aktierelaterad tillgång

En obligation där underliggande tillgång är annan än aktierelaterad tillgång är inte att anse som en delägarrätt utan som en fordringsrätt. Vid försäljning eller inlösen av sådan obligation där avkastningen

betalas ut på slutdagen, ska all värdeförändring beskattas enligt reglerna om kapitalvinster och kapitalförluster på fordringsbaserade värdepapper.

Kapitalförluster på marknadsnoterade obligationer där underliggande tillgång är annan än aktierelaterad tillgång får dras av i sin helhet i inkomstslaget kapital.

Mot kapitalvinster på marknadsnoterade där underliggande tillgång är annan än aktierelaterad tillgång får kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra aktierelaterade värdepapper dras av till 70 %. Kapitalförluster på onoterade aktier får dras av till fem sjättedelar av 70 %.

#### Placering där underliggande tillgång är ett strategiindex

Vid avyttring eller inlösen av en Strategiobligation ska all värdeförändring beskattas enligt reglerna för kapitalvinster och kapitalförluster. Beroende på sammansättningen av det underliggande indexet som obligationen är knuten till på Emissionstillfället /Lånedatum, ska kapitalvinst-beskattningen ske antingen enligt reglerna om vinster på aktierelaterade värdepapper eller enligt reglerna om vinster på fordringsrätter enligt avsnitten ovan.

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

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

#### Garanterad avkastning

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

#### 36. 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.

[- omräkningsfaktorn[ för respektive tranch inte kan fastställas till;]

- [nr på tranchen] inte kan fastställas till lägst X
- [spotkursen för XX/SXX den DD MÅN 2009

fastställs under [ ] , eller om Kupongen inte kan fastställas till minst [ ]% per år eller Barriärnivån inte kan fastställas till högst [ ]% av spotkursen den DD MÅN 2009.]

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

[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 2008 och 31 mars 2009 uppgick SEB:s totala tillgångar till 2 511 respektive 2 460 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 Rodowiska ("BO"). Under 2006 sålde SEB 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.

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. . I

början av 2008 förvärvade SEB 100 procent av aktierna i KAM Group Limited ("Key Asset Management"), en ledande europeisk förvaltare av fond i hedgefonder baserad i London med 20 miljarder kronor under förvaltning.

Som ett resultat av dessa och andra förvärv har SEB utvecklats från att vara en huvudsakligen svensk bank i mitten på 1990-talet till en nordeuropeisk finanskoncern med mer än hälften av sina kunder och anställda utanför Sverige.

Sverige är fortfarande den enskilt största marknaden med 65 procent av SEB:s rörelseresultat 2008. I Sverige betjänar SEB 1,9 miljoner privatkunder och 200 000 företagskunder med hjälp av cirka 8 400 anställda. På den svenska marknaden 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 stod 2008 för 17 procent av SEB:s resultat. SEB har totalt närmare 1,4 miljoner kunder i dessa länder samt cirka 1 600 anställda.

I Tyskland är SEB AG en rikstäckande bank. Fokus ligger på privat-och fastighetskunder med sparande och hypotekslån, merchant banking-aktiviteter och kapitalförvaltning. SEB har cirka 3 400 anställda och närmare en miljon kunder i Tyskland.

I Baltikum har SEB:s tre dotterbanker cirka 5 400 anställda och 2,8 miljoner kunder. De tre bankerna har starka positioner på sina respektive marknader. Redan i början av 2006 stramade SEB åt sin utlåning i de tre baltiska länderna, vilket lett till minskade marknadsandelar i dessa länder. Samtidigt har banken fortsatt att introducera nya produkter som kort, fonder och livförsäkringar på de baltiska marknaderna. Till följd av den snabbt försämrade konjunkturutvecklingen under 2008 har SEB kraftigt utökat reserveringarna för kreditförluster i de baltiska länderna.

I Ukraina äger SEB sedan januari 2005 Bank Agio (namnändrad till SEB Bank i maj 2006) I början av 2008 förvärvades Factorial Bank med 53 kontor i östra Ukraina. Under första kvartalet 2009 slutfördes sammanslagningen av dessa bägge banker, som tillsammans betjänar cirka 15 000 företagskunder och 90 000 privatpersoner i Ukraina. Till följd av den kraftigt fördjupade krisen i Ukraina under 2009 har SEB lagt expansionsplanerna i landet på is.

I Ryssland äger SEB sedan 2006 SEB den ryska banken PetroEnergoBank (som under hösten 2007 bytte 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.

I Polen har SEB under första kvartalet 2009 nått en överenskommelse om att sälja fondverksamheten i sitt polska dotterbolag SEB TFI.



## 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 långsiktiga mål 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 god och uthållig. SEB strävar efter att nå en AA rating.

## Konkurrens

Det svenska banksystemet är ett av de 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. Under 2008 drog sig dock många internationella banker tillbaka från den nordiska marknaden till följd av den finansiella oron.

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 normalt mycket hård när det gäller de produkter och tjänster som erbjuds till större institutioner och företag vilka utgör 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.

## 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 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, det vill säga 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) 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

<i>Namn</i>	<i>Position och andra uppdrag samt bakgrund</i>
Annika Falkengren	VD och koncernchef sedan november 2005. <i>Andra uppdrag:</i> Ledamot i Securitas, Ruter Dam, Stiftelsen IDM och Stiftelsen Mentor. <i>Bakgrund:</i> Började sin karriär i SEB som trainee 1987 och arbetade inom Trading & Capital Markets 1988–2000. Utnämnd till global chef för räntehandeln 1995, till global chef för tradingverksamheten 1997 och till chef för Merchant Banking 2000. Chef för division Corporate & Institutions samt vice VD i SEB 2001-2005.
Jan Erik Back	Vice VD, Ekonomi- och Finansdirektör i SEB sedan augusti 2008 <i>Bakgrund:</i> Kom till SEB från Vattenfall, där han var förste vice VD och finansdirektör . Tidigare olika befattningar inom finansfunktionen i Handelsbanken 1986-98, samt bland annat ekonomi- och finansdirektör i Skandia.
Fredrik Boheman	Vice VD, chef för division Kapitalförvaltning sedan januari 2007. <i>Andra uppdrag:</i> Ledamot i Teleopti. <i>Bakgrund:</i> Började som trainee i SEB. Vid SEB:s representantkontor i Sao Paolo och chef för SEB:s filial i Hongkong 1994-98. Därefter chef för Corporate Clients och chef för Trade & Project Finance. Under åren 2002-2006 först chef för Merchant Banking Tyskland, därefter VD för SEB AG. Chef för Asset Management oktober 2006.
Magnus Carlsson	Vice VD, chef för division Stora företag & Institutioner (Merchant Banking) sedan 2005. <i>Bakgrund:</i> Verksam inom Bank of Nova Scotia 1980-93 och innehade flera ledande befattningar i London. 1993 började han på SEB, där han bl annat varit chef för Project & Structured Finance, chef för Corporate Banking och senare ställföreträdande chef för Merchant Banking. 2005 utnämndes han till

chef för division Merchant Banking samt vice VD i SEB.

Ingrid Engström

Vice VD, chef för Human Resources & Organisationsutveckling sedan 2007.

*Andra uppdrag:* Ledamot i Teracom och Switchcore.

*Bakgrund:* VD på ComHem 1998-2000, VD och koncernchef KnowIT 2000-2003, och vice VD på Eniro 2003-2007 med ansvar för Operations, Purchase och Human Resources.

Hans Larsson

Chef för Strategisk Planering och Affärsutveckling sedan januari 2009.

*Bakgrund:* Började inom SEB Trading & Capital Markets 1984 och blev chef för räntehandeln 1986. Arbetade inom Trading & Capital Markets i New York 1988-1992. Chef för Debt Capital markets från 1994. Utnämnd till ställföreträdande global chef för Client Relationship Management 2002. Ansvarig för Affärsutveckling och VD-kansliet 2005-2006, stabschef oktober 2006- december 2008.

Bo Magnusson

Ställföreträdande koncernchef samt chef för Affärsstöd och Staber sedan april 2008.

*Andra uppdrag:* Ledamot i Svenska Bankföreningen.

*Bakgrund:* Började inom SEB Trading & Capital Markets 1982 och hade därefter ett flertal befattningar som redovisningschef och controller inom både Trading & Capital Markets, SEB Group Finance och Enskilda Securities. 1998 utnämnd till Chief Financial Officer för SEB Merchant Banking och 2000 även till stabschef för divisionen. 2003 utnämnd till global chef för Cash Management & Securities Services och 2005 till ställföreträdande chef för Merchant Banking. Senare under 2005 utnämnd till chef för division Nordic Retail & Private Banking. Chef för division Kontorsrörelsen 2007- 2008.

Anders Mossberg

Vice VD, chef för division Liv sedan 2007.

*Andra uppdrag:* Ledamot i Sveriges Försäkringsförbund.

*Bakgrund:* Chef för SEB:s livbolagsverksamhet 1990 och chef för SEB Trygg Liv sedan 1997. 1998 utnämnd till vice VD i SEB och chef för dåvarande division Asset Management & Life division år 2000. Började sin karriär på Skandia Försäkring AB år 1981.

Mats Torstendahl

Vice VD, chef för division Kontorsrörelsen sedan januari 2009.

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

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
Christine Novakovic	Ledamot samt ledamot i styrelsens Audit and Compliance Committee
Jesper Ovesen	Ledamot samt ledamot i styrelsens Risk and Capital Committee .
Carl Wilhelm Ros	Ledamot samt ordförande i styrelsens Revisions- och Compliance Committee.
Tomas Nicolin	Ledamot
Annika Falkengren	Ledamot samt ledamot i styrelsens Risk and Capital Committee.
Av anställda utsedda ledamöter:	
Göran Lilja	Ledamot
Cecilia Mårtensson	Ledamot
Av anställda utsedda suppleanter:	
Göran Arrius	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 2008 för perioden till och med ordinarie bolagsstämman 2012. 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 senaste verksamhetsåren per den 31 december (2006-2008) 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 2006, 2007 och 2008 har varit PricewaterhouseCoopers med Peter Clemedtson som huvudansvarig för samtliga år.

Banken följer även svensk kod för bolagsstyrning.

## **Aktiekapital och aktieägare**

SEB:s aktiekapital uppgick vid utgången av 2008 till 6 872 Mkr uppdelat på 687 156 631 aktier.

Efter en nyemission på 15 miljarder kronor i mars 2009 uppgår aktiekapitalet till 21 941 Mkr och antalet aktier till 2 170 019 294

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 ägare innehar 19,4 procent per den 31 mars 2009.

## 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 2008 finns följande finansiella information att tillgå:*

- Resultaträkning sid 62
- Balansräkning sid 63
- Förändring i eget kapital sid 64
- Kassaflödesanalys sid 65
- Förvaltningsberättelse sid 22-51 som innefattar; Finansiell koncernöversikt, sid 22-27, divisioner, sid 28-35 samt Risk- och kapitalhantering sid 36-51.
- SEB:s aktiekapital och aktieägare sid 20-21
- Bolagsstyrningsrapport, sid 52-60.
- Revisionsberättelse sid 133
- Redovisningsprinciper sid 70-76 (ingår i not 1)
- Definitioner, noter och femårsöversikt sid 70-131
- Förslag till vinstdisposition, sid 132

*För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser för åren 2006 samt 2007, hänvisas till:*

- SEB:s årsredovisning 2006, (Revisionsberättelse återfinns på sid 125.)
- SEB:s årsredovisning 2007, (Revisionsberättelse återfinns på sid 125.)

*Från SEB:s kvartalsrapporter 2009 hänvisas till:*

- SEB:s Delårsrapport för jan-mars 2009 (publicerad 24 april 2009)
- samt Tilläggsinformation till delårsrapporten jan-mars 2009.

## 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 2008 ingår i sin helhet som del av detta prospekt.*

*För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser för åren 2006 samt 2007, hänvisas till:*

- SEB:s årsredovisning 2006, (Revisionsberättelse återfinns på sid 125.)
- SEB:s årsredovisning 2007, (Revisionsberättelse återfinns på sid 125.)

*Från SEB:s kvartalsrapporter 2009 hänvisas till:*

- SEB:s Delårsrapport för jan-mars 2009 (publicerad 24 april 2009)
- samt Tilläggsinformation till delårsrapporten jan-mars 2009.

## 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:



SEB 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