



GRUNDPROSPEKT
avseende
Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ)
Medium Term Note-program
i svenska kronor

ARRANGÖR
SEB

2011-06-29

Överväganden inför investering

I detta grundprospekt ("Prospekt") beskrivs faktorer som är viktiga för att utvärdera den specifika risken i Medium Term Notes ("MTN") utgivna under detta program ("MTN-programmet" eller "Programmet").

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

- (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en meningsfull utvärdering av allmänna villkor samt för varje MTN gällande Slutliga Villkor;
- (ii) göra en bedömning av fördelarna och riskerna med placeringen utifrån den information som finns i detta Prospekt, till information vilken hänvisas till i detta Prospekt samt varje härtill hörande tillämpligt tillägg;
- (iii) ha tillgång till och kunskap om lämpliga analytiska verktyg för att mot bakgrund av sin egen särskilda ekonomiska situation utvärdera placeringen och den betydelse placeringen kommer att få för investerarens hela placeringsportfölj;
- (iv) ha tillräckliga ekonomiska resurser och tillräcklig likviditet för att bära alla risker som en placering medför;
- (v) vara bekant med hur relevanta finansiella marknader fungerar; och
- (vi) kunna utvärdera (antingen själv eller med hjälp av en rådgivare) möjliga scenarier för ekonomiska faktorer, räntefaktorer och andra faktorer som kan påverka investerarens placering och hans förmåga att bära ifrågavarande risker.

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

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

Innehållsförteckning

ÖVERVÄGANDEN INFÖR INVESTERING	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3
SAMMANFATTNING	6
RISKFAKTORER	10
RISKER RELATERADE TILL SEB:S VERKSAMHET	10
Det allmänekonomiska lägets påverkan på SEB:s verksamhet	10
Risker och riskkontroll	11
Risker förenade med hantering av tillgångar och skulder	11
Risker och osäkerhetsfaktorer	11
SEB är utsatt för kredit- och marknadsrisker, vilket kan ha en negativ effekt på SEB:s kreditvärdering och kapitalanskaffning	12
Marknadsrisk	13
Kreditrisk	13
Likviditetsrisk	13
Livförsäkringsrisk	14
Operationell risk	14
Konkurrens	14
Regelförändringar	15
Risker i det finansiella systemet	15
Informationsrisk	16
RISKER FÖRENADE MED MTN UTGIVNA UNDER MTN-PROGRAMMET	17
Generella risker relaterade till MTN-marknaden	17
Viktiga risker att känna till gällande vissa konstruktioner av MTN	18
Viktiga risker att känna till avseende Strukturerade MTN	19
Exempel på risker gällande vanligt förekommande konstruktioner av Strukturerade MTN utgivna under programmet	19
Risker förenade med Strukturerade MTN som i vissa fall inte återbetalar nominellt belopp	21
BESKRIVNING AV SEB:S MTN-PROGRAM	22
PRODUKTBESKRIVNING	22
Kapitalskyddade och icke kapitalskyddade MTN	22
Räntekonstruktioner	23
Avkastnings- eller ränteberäkning	24
Tillämpliga konstruktioner för Strukturerade MTN	24
Tillämpliga konstruktioner av Strukturer av MTN som i vissa fall inte återbetalar nominellt belopp	28
FORM AV VÄRDEPAPPER SAMT IDENTIFIERING	29
STATUS	29
FÖRSÄLJNING	30
Prissättning	30
Total emissionsvolym- totalt nominellt belopp	30
Andrahandsmarknad	30
UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD ELLER ANNAN MARKNADSPLATS	31

KURTAGE	31
FÖRBEHÅLL	31
ÅTERBETALNING	31
Förtida inlösen	31
SKATT, KAPITALVINST, KAPITALFÖRLUST SAMT RÄTT TILL KVITTNING AV DELÄGARRÄTT	31
Placering där underliggande tillgång är ett strategiindex	32
Delägarrätt	32
Fordringsrätt	32
Garanterad avkastning	32
GODKÄNNANDE OCH REGISTRERING	32
FÖRSÄKRAN AVSEENDE PROSPEKTET	33
DEFINITIONER AV TILLÄMPLIGA TERMER I STRUKTURERADE MTN	34
ALLMÄNNA VILLKOR	38
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	43
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)	57
ÖVERSIKT	57
SEB:S HISTORIA	57
SAMMANFATTANDE BESKRIVNING AV VERKSAMHETEN	58
ORGANISATIONSSTRUKTUR	58
Kontorsrörelsen	58
Stora Företag & Institutioner (Merchant Banking)	58
Kapitalförvaltning	58
Liv	58
Baltikum	58
FÖRVALTNING, LEDNING & KONTROLLORGAN	59
Verkställande ledning	59
Styrelseledamöter	61
Internrevision, compliance och riskkontroll	63
Revision	64
AKTIEKAPITAL OCH AKTIEÄGARE	64
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	64
SEB:S MÅL OCH SYFTE	65
RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN	65
VÄSENTLIGA AVTAL	65
JURISDIKTION	65
INFORMATION OM TENDENSER	65

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

66

KONTAKTINFORMATION

67

Sammanfattning

Denna sammanfattning skall läsas som en inledning till Prospektet. Varje investeringsbeslut bör baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet, inklusive de handlingar som är införlivade via hänvisning. För denna sammanfattning ska definitioner i allmänna villkor gälla.

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

Emittent:	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB"). SEB är en nordeuropeisk finansiell koncern för företag, institutioner och privatpersoner, framför allt i Norden, Tyskland och de baltiska staterna. SEB:s aktiekapital uppgår till SEK 21.941.718.020 uppdelat på 2.194.171.802 aktier. De största ägarna i SEB är Investor, Trygg-stiftelsen och Alecta. Per den 31 mars 2011 innehade utländska ägare 19,3 procent av aktiekapitalet. Styrelsen består vid dagen för detta Prospekt av 15 ledamöter med Marcus Wallenberg som ordförande. Verkställande direktör är Annika Falkengren. Antalet anställda uppgår till cirka 17.000. Utnämnd revisor är PricewaterhouseCoopers med Peter Clemedtson som huvudansvarig. Mer information om SEB återfinns i avsnittet "Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)".
Arrangör:	SEB.
Emissionsinstitut:	SEB.
Emissionslikvidens användande:	MTN-programmet utgör en del av SEB:s långfristiga skuldfinansiering.
Typ av värdepapper:	Lån upptages genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallade Medium Term Notes ("MTN"). MTN emitteras i dematerialiserad form varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
Belopp:	Beloppet under Programmet är obegränsat.
Valuta:	Svenska kronor ("SEK").
Status:	MTN emitteras som icke efterställda lån.
Emissionskurs:	MTN kan emitteras till nominellt belopp, under nominellt belopp eller över nominellt belopp, vilket specificeras i relevanta Slutliga Villkor.
Ränta:	Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (så kallad "nollkupongkonstruktion").

Strukturerad MTN: MTN kan ha en avkastning som baseras på utveckling av underliggande Aktie, Index, Tillgång eller Marknad (en "Strukturerad MTN"). Ett exempel på sådan Strukturerad MTN är kapitalskyddade placeringar. 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 relevanta Slutliga Villkor.

Förtida inlösen: MTN kan återbetalas i förtid om så anges, och under de förutsättningar som i förekommande fall anges, i Slutliga Villkor.

Skatter: Euroclear Sweden AB 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.

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

Kreditvärdighetsbetyg: SEB har erhållit följande kreditvärdighetsbetyg för långfristig upplåning:

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

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

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

Upptagande till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats:

Ansökan om inregistrering på reglerad marknad kommer att inges till NASDAQ OMX Stockholm eller annan reglerad marknad eller marknadsplats om så anges i Slutliga Villkor.

Risikfaktorer:

Det finns vissa riskfaktorer, som kan påverka SEB:s förmåga att fullgöra sina åtaganden vilka finns beskrivna under avsnittet "**Risikfaktorer**" nedan. Dessa risker kan bland annat vara (i) att SEB:s resultat kan påverkas av det allmänekonomiska läget, (ii) regelförändringar som kan påverka SEB:s rörelseresultat, (iii) vanliga risker förknippade med bankverksamhet såsom, marknadsrisk, likviditetsrisk, kreditrisker, förändringar i ränte- och valuta kurser, och operationella risker. Dessutom finns det risker hänförliga till de MTN som emitteras under detta Program.

Risikfaktorer påverkar och kan komma att påverka såväl verksamheten i SEB som de MTN som ges ut under MTN-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 marknadsrisk. Kreditrisken innebär att en motpart eller kund 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 till exempel refinansieringsrisk och likviditetsrisk vilket innebär risken att endast kunna fullgöra sina likviditetsåtaganden till en ökad kostnad eller i värsta fall inte alls. Operationella risker innebär risker kopplade till fel och brister i produkter och tjänster, bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp eller bristande beredskap inför störningar.

Risker förenade med MTN hänför sig bland annat till komplexiteten hos de olika konstruktionerna av 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 oprioriterade borgenärer).

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

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

- Slutliga Villkor:** För varje MTN upprättas särskilda slutliga villkor ("Slutliga Villkor"), innehållande kompletterande villkor för MTN, vilka tillsammans med Allmänna Villkor utgör fullständiga villkor. De Slutliga Villkor som upprättas för varje enskild MTN baseras på häri bifogade mall för Slutliga Villkor, med tillägg, ändringar och/eller ersättningar betingade av strukturen på respektive MTN. Slutliga Villkor offentliggörs på SEB:s hemsida.
- Clearing och avveckling:** MTN ansluts till Euroclear Sweden AB: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:** Historisk finansiell information återfinns i elektroniskt format på SEB:s hemsida <http://www.sebgroup.com>. Övrig information kan erhållas av SEB, Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm.

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

- Förvaltningsberättelse, s. 18-72 som innefattar; Finansiell koncernöversikt, s. 18, divisioner, s. 24-37, samt Risk- och kapitalhantering, s. 38-54;
- SEB:s aktiekapital och aktieägare, s. 16-17;
- Bolagsstyrningsrapport, s. 55-69;
- Resultaträkning, s. 74;
- Balansräkning, s. 75;

- Förändring i eget kapital, s. 76;
- Kassaflödesanalys, s. 77;
- Redovisningsprinciper, s. 82-88 (ingår i not 1);
- Noter, femårsöversikt och definitioner, s. 82-149;
- Förslag till vinstdisposition, s. 150; samt
- Revisionsberättelse, s. 151.

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser hänvisas till:

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

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

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

Jurisdiktion:

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

Godkännande och registrering:

Begäran om godkännande av detta grundprospekt har ingivits till Finansinspektionen. Prospektet har sedermera, i enlighet med lag (1991:980) om handel med finansiella instrument, erhållit Finansinspektionens godkännande och registrering för utgivande MTN under en period om tolv månader från godkännandet. Det erinras om att sådant godkännande och registrering av Finansinspektionen inte innebär någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

Försäkran avseende prospektet:

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

Risikfaktorer

Nedan beskrivs riskfaktorer som kan komma att påverka SEB:s möjligheter att fullgöra sina förpliktelser i samband med utgivande av MTN. De risker som beskrivs är dels risker relaterade till SEB och SEB:s verksamhet, dels 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 en riskbedömning, antingen själv eller med hjälp av en rådgivare, inför beslut om placering i MTN.

RISKER RELATERADE TILL SEB:S VERKSAMHET

Nedan beskrivs några typer av risker som är förenade med SEB:s verksamhet. I den mån SEB:s strategier för att hantera sina olika risker inte fyller den funktion som avsetts, kan priset på utgivna Certifikat och Warranter falla i pris jämfört med investerat belopp.

Det allmänekonomiska lägets påverkan på SEB:s verksamhet

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

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

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

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

SEB:s verksamhet mot företags- och privatkunder kommer också att påverkas under dessa recessionsliknande förhållanden eftersom efterfrågan på låneprodukter kan falla och vissa kunder kan ställas inför ekonomiska problem. Räntehöjningar kan också ha betydelse för efterfrågan på inteckningslån och

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

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

Risker och riskkontroll

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

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

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

Risker förenade med hantering av tillgångar och skulder

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

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

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

Det finns också finansiella risker främst i form av prisrisker (detaljer avseende marknadsrisker beskrivs i Bokslutskommunikén för 2009 under Appendix 4). Kredit- och marknadsrisker samt andra risker och riskhantering av samtliga risker i koncernen och moderbolaget beskrivs i årsredovisningen för 2009 (sid. 40-56 och not 44). 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 de räntebärande portföljerna har ökat, men det är inte sannolikt att den får materiella effekter. Även om stora utmaningar fanns kvar vid slutet av 2009 var situationen påtagligt bättre än vid årets början. Detta ledde till minskade kreditspreadar och till bättre tillgång till likviditet och finansiering för banksystemet.

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

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

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

Marknadsrisk

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

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

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

Kreditrisk

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

SEB utvärderar kontinuerligt sin låneportfölj och de senaste åren har arbetet med att analysera kreditrisk intensifierats. Osäkerheten kring den ekonomiska återhämtningen innebär dock att säkra uppskattningar om storleken på framtida kreditförluster inte låter sig göras. Det är SEB:s uppfattning att kreditförlusterna även framöver kommer att ligga på en hög nivå, särskilt i Baltikum, men nivåerna förväntas bli lägre under 2010 än under 2009.

Likviditetsrisk

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

Livförsäkringsrisk

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

Operationell risk

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

På grund av verksamhetens art kan det uppstå intressekonflikter inom SEB då vissa delar av koncernen har tillgång till icke-publik information som inte får delas med andra delar av koncernen. SEB har rutiner för att identifiera och hantera sådana intressekonflikter, men dessa kan sin till sin natur vara svåra att upptäcka och SEB riskerar därmed att skadas.

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

SEB kan bli föremål för stridsåtgärder av dess anställda i samband med kollektivavtalsförhandlingar. Per den 31 december 2009 var ungefär två tredjedelar av SEB:s anställda medlemmar i fackföreningar. SEB rådgör med sina anställda och berörda fackföreningar om löner, arbetsmetoder och anställningsvillkor. Även om meningsskiljaktigheter mellan SEB och dess anställda tidigare har lösts genom förhandlingar finns det inga garantier för att SEB:s medarbetare inte skulle tillgripa stridsåtgärder. SEB:s konkurrenskraft kan också påverkas av kostnader relaterade till förhandlingar avseende arbetsmarknadsfrågor.

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

Konkurrens

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

Konkurrensen om de typer av bankrelaterade och andra produkter och tjänster som SEB tillhandahåller är betydande i de regioner där SEB bedriver stora delar av sin verksamhet, såsom Sverige, de övriga nordiska länderna, Tyskland och de tre baltiska länderna. Denna konkurrens påverkas av konsumenternas efterfrågan, tekniska förändringar, inverkan av konsolidering, ökat inslag av regleringsåtgärder och andra faktorer. SEB förväntar sig att konkurrensen intensifieras till följd av både ökade regleringar men även som ett resultat av

fortsatta sammanslagningar i finansbranschen, vilka leder till större, bättre kapitaliserade företag som har möjlighet att erbjuda ett större utbud av produkter och tjänster och till konkurrenskraftigare priser. Därtill kommer att tekniska framsteg och e-handelns tillväxt gjort det möjligt för andra företag än kreditinstitut att erbjuda produkter och tjänster som traditionellt vanligtvis har erbjudits av kreditinstitut och för finansinstitut att konkurrera med teknikföretag vid tillhandahållandet av elektroniska och Internetbaserade finansiella lösningar. Om SEB inte kan erbjuda attraktiva produkter och tjänster som är lönsamma kan SEB förlora marknadsandelar eller ådra sig förluster i vissa eller samtliga verksamheter.

Regelförändringar

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

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

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

Risker i det finansiella systemet

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

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

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

enligt den tidtabell som för närvarande förutses. Om SEB inte kan öka sin kapitaltäckning i tillräcklig utsträckning kanske kreditbetyget sänks och finansieringskostnaderna ökar.

På grund av den globala finansiella krisens negativa inverkan på den svenska ekonomin antog Sveriges riksdag i oktober 2008 en lag för att erbjuda statligt stöd till svenska kreditinstitut. Det svenska statsstödsprogrammet ger den svenska staten rätten att, bland annat, tvångsinlösa aktier i ett institut som erbjudits stöd under stödprogrammet om institutet haft så allvarliga ekonomiska svårigheter att det finns en risk för allvarliga störningar i det svenska finansiella systemet under förutsättning att: (i) det avtal om statsstöd som den svenska staten föreslagit för institutet eller dess aktieägare inte har ansetts oskäligt av Prövningsnämnden eller (ii) (i fall då avtal om statsstöd redan är ingått) institutet eller dess aktieägare har underlåtit att uppfylla sina väsentliga förpliktelser enligt avtalet, eller (iii) institutets kapitalbas inte uppgår till en fjärdedel av det kapital som krävs, beräknad enligt lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar.

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

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

Informationsrisk

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

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

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

RISKER FÖRENADE MED MTN UTGIVNA UNDER MTN-PROGRAMMET

MTN utgivna under MTN-programmet kan variera stort vad avser struktur, och MTN kan till följd av dess struktur medföra särskilda risker för presumtiva investerare. Följande avsnitt redogör dels för risker som är förenliga med MTN-marknaden, dels ett avsnitt med risker som är förenliga med vissa strukturer på MTN.

Utöver de risker som beskrivs nedan kan ytterligare risker för en specifik MTN framgå av relevanta Slutliga Villkor.

Generella risker relaterade till MTN-marknaden

Kreditrisk

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

Kreditvärdering (Rating)

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

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

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

Likviditetsrisk - Andrahandsmarknaden

För MTN finns det vanligen en fungerande marknadsstyrd andrahandsmarknad. För MTN med komplexa strukturer kan det vid emissionstillfället saknas en etablerad marknad för handel och det kan även förekomma att en andrahandsmarknad aldrig uppstår. Detta kan medföra att investeraren 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 antingen högre eller lägre än på likviddagen vilket dels beror på marknadsutvecklingen, dels på likviditeten på andrahandsmarknaden. Vid försäljning av en MTN före löptidens slut tar således investeraren en likviditetsrisk, då priset fastställs av marknaden. Detta innebär att det vid försäljning före förfallodagen finns en risk att marknadsvärdet för placeringen är lägre än det nominella beloppet.

Ränterisk

En investering i MTN med fast ränta medför en risk för att senare ändringar i marknadsräntorna negativt kan påverka värdet av investeringen.

Kreditvärdering kanske inte avspeglar alla risker

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på en MTN utgiven 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.

Lagändringar

Prospektet och Allmänna Villkor för MTN-programmet är baserade på de svenska författningar som gäller vid datumet för detta Prospekt. Någon försäkran kan inte ges om inverkan av någon eventuell framtida författningsändring eller ändring av administrativ praxis.

Viktiga risker att känna till gällande vissa konstruktioner av MTN

MTN med förtida inlösenmöjlighet för SEB (Call)

Om det i Slutliga Villkor ges möjlighet för SEB till förtida inlösen av MTN minskar sannolikt marknadsvärdet på dessa MTN, jämfört med motsvarande MTN utan förtida inlösenmöjlighet för SEB. 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 förtidsinlösas. 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.

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 ränta till rörlig ränta eller motsatsvis från rörlig ränta 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 ränta 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 vidare den fasta räntesatsen bli lägre än de då gällande räntesatserna för SEB:s MTN.

Viktiga risker att känna till avseende Strukturerade MTN

SEB kan utge MTN vars avkastning 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 ("Underliggande Tillgång"). 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". Följande risker relaterade till Strukturerade MTN finns:

- (i) marknadsvärdet 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 antingen vara högre eller 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 deltagandegradfaktor 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

Risker relaterade till pris och jämförelse av marknadens aktörer

Teckningspriset på de MTN som emitteras under Programmet varierar beroende på konstruktion och marknadsläget. Priset fastställs inför varje enskild emission och framgår av Slutliga Villkor.

Risker relaterade till den underliggande tillgången

En Strukturera MTN har en avkastning baserad på en eller flera Underliggande Tillgångar som påverkar avkastningen i en viss konstruktion beskrivs i Slutliga Villkor för det specifika lånet.

Risken med en strukturerad produkt relateras till vilken typ av underliggande Aktie, Index, Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad som styr avkastningen och risker som är förknippade med den valda avkastningsstrukturen. All avkastning från samtliga konstruktioner styrs av utvecklingen av den valda Underliggande tillgången samt avkastningskonstruktionen Om specifika risker finns kommer det framgå av Slutliga Villkor.

Strukturerade MTN med hög deltagandegrad

Riskexponering mot Underliggande Tillgång avgörs av deltagandegraden. Ju högre deltagandegrad desto större exponering mot Underliggande Tillgång, vilket normalt innebär kraftigare kurssvängningar för MTN vid förändringar av marknadsvärdet för den Underliggande Tillgången. Om värdeutvecklingen för den 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.

Strukturerade MTN med förutbestämd lägsta avkastning

I det fall MTN innehåller en förutbestämd lägsta avkastning är riskexponeringen mot den underliggande tillgången mindre jämfört med liknande struktur utan förutbestämd lägsta avkastning. Detta innebär att utvecklingen av den underliggande tillgången kan ha mindre betydelse för MTN:s värde.

Förutbestämd lägsta avkastning innebär inte att obligationen eller återbetalningen på något sätt är försedd med förmånsrätt gentemot SEB:s andra skulder i händelse av SEB:s konkurs - MTN med förutbestämd lägsta avkastning återbetalas med samma rätt som SEB:s övriga skulder (det vill säga pari passu med SEB:s övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag).

Strukturerade MTN med tak för den underliggande tillgångens utveckling

I vissa fall kan MTN:s konstruktion innebära att värdeutvecklingen för Underliggande Tillgången endast påverkar MTN:s värde upp till en viss nivå, ett så kallat "tak"; om värdet på Underliggande Tillgång överstiger taket, så påverkar fortsatt värdeutveckling på Underliggande Tillgång inte värdet på ifrågakvarande MTN. Ett tak påverkar även prissättningen på andrahandsmarknaden. Avgörande för hur mycket en värdeförändring i Underliggande Tillgång påverkar priset för MTN beror på återstående löptid och aktuellt värde på Underliggande Tillgång i förhållande till taket.

Barriärstrukturer

En MTN med barriärstruktur innebär att avkastningen påverkas om och när värdet på Underliggande Tillgång når en viss övre eller nedre nivå, en så kallad "barriär". Eftersom detta kan innebära att avkastning erhålls, ökar, minskar eller helt uteblir är det mycket viktigt att investeraren har vetskap om och förstår hur en MTN:s värde påverkas av en barriärstruktur. Priset på andrahandsmarknaden beror främst på återstående löptid och aktuellt värde på den underliggande tillgången i förhållande till barriären/barriärerna. Vid kort återstående löptid och om värdet på Underliggande Tillgång ligger nära en barriär kan priset variera mycket kraftigt.

Strukturerade MTN som utgår från skillnader/differenser eller jämförelser

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 värdeutveckling på Underliggande Tillgång medför en ökad avkastning - en negativ utveckling av Underliggande Tillgång kan vara mer gynnsam för avkastningen. Det är därför viktigt att förstå konstruktionen och vad som påverkar avkastningen inför en placering i denna typ av MTN.

Strukturerade MTN med genomsnittsberäkningar av Underliggande Tillgång

Vissa strukturer innebär att beräkning av avkastningen sker genom att mäta Underliggande Tillgångs värdeförändring under 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 för negativa utfall utgör grund för beräkning av avkastningen, kan värdet på MTN minska kraftigt vid negativa värdeförändringar i Underliggande Tillgång, medan MTN:s värde ökar betydligt långsammare vid kraftigt positiv värdeökning i Underliggande Tillgång.

Ovanstående struktur kan även förekomma med en omvänd struktur, det vill säga att avkastningen endast påverkas av negativa värdeförändringar i Underliggande Tillgång. 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.

Risker relaterade till beräkning av slutvärde vid förfall av Strukturerade MTN

För att minska risken vid beräkning av slutvärde fastställs slutvärdet ofta som ett genomsnitt av värdet på Underliggande Tillgång vid ett antal förutbestämda observationstillfällen. Detta innebär att kraftiga värdeförändringar i Underliggande Tillgång får mindre betydelse för slutvärdet på MTN; en MTN:s pris blir

mindre volatilt ju fler mättillfällen utgör basis för beräkningen av slutvärdet. En genomsnittberäkning som grund för beräkning av slutvärdet kan dock medföra att en MTN:s avkastning inte följer till exempel en stor kursuppgång i slutet av mätperioden.

Totalkostnad för investering i Strukturerade MTN

I samband med utgivningen av Strukturerade MTN har SEB kostnader för bland annat produktion, distribution, licenser, kostnad för upptagande till handel på reglerad marknad och riskhantering. För att täcka kostnaderna tar SEB ut Kurtage och arrangörsarvode. Storleken på provisionen kan variera och påverkas bland annat av förändringar i räntenivå och priset på Underliggande Tillgång som ingår i en MTN. Investerare bör vara uppmärksamma på att olika marknadsaktörer har olika förutsättningar att påverka priset på de finansiella instrument som ingår i produkterna.

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" tillkommer ytterligare risker, då Strukturerade MTN kan vara konstruerade så att återbetalningsbeloppet under vissa omständigheter kan komma att understiga nominellt belopp.

I sådana konstruktioner finns, i regel, en barriär eller 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 normalt sett möjligheten till god/hög avkastning.

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

Det bör uppmärksammas att det under en viss tidsperiod kan vara svårt eller omöjligt att omsätta ett strukturerat MTN med en negativ värdeutveckling på andrahandsmarknaden. Detta kan inträffa till exempel vid kraftiga kursrörelser, illikvid marknad, 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.

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

Beskrivning av SEB:s MTN-program

MTN-programmet utgör ett ramverk varunder SEB har möjlighet att löpande ta upp lån i svenska kronor, i enlighet med styrelsebeslut fattat den 5 november 1996. Lån tas upp genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallad Medium Term Notes. 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 (så kallad "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.

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 Prospektet och de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive MTN ("**Slutliga Villkor**"). 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.

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

MTN kommer, när så anges i Slutliga Villkor, att inregistreras vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknad eller annan marknadsplats i samband med MTN:s upptagande. SEB kommer under normala marknadsförhållanden ställa kurser för återköp och om möjligt även säljkurser.

PRODUKTBESKRIVNING

Nedan följer beskrivningar och exempel på de konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av MTN under detta MTN-program.

Konstruktionen av varje MTN framgår av relevanta Slutliga Villkor och ska gälla tillsammans med för MTN-programmet gällande Allmänna Villkor.

Kapitalskyddade och icke kapitalskyddade MTN

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 att återfå någon del av den ursprungliga investeringen överhuvudtaget.

MTN där investeraren enligt Slutliga Villkor har rätt att få tillbaka ett nominellt belopp kallas vanligtvis "kapitalskyddade" MTN. Om SEB, till exempel 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 en kapitalskyddad MTN.

Investeraren bör förvissa sig om att dess kunskaper om handel med icke kapitalskyddade MTN 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 den underliggande tillgången 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 en 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 Prospekt, beskrivs i för MTN relevanta Slutliga Villkor. Strukturerna, formlerna och beräkningar av hur en kursförändring påverkar till exempel 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.

Räntekonstruktioner

För MTN utgivna under MTN-programmet framgår den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet i dess Slutliga Villkor. Under programmet finns möjlighet att utge MTN med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i för det aktuella lånet tillhörande Slutliga Villkor.

MTN med fast ränta

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

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

MTN med räntestjustering

MTN 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 Ränfeförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis.

MTN med rörlig ränta (FRN)

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

Med Ränfeförfallodag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Ränfteperiod, dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränfeförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränfeförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

Ränftebas 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 "SIDE" (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 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 (så kallad nollkupongskonstruktion)

MTN löper utan ränta (så kallad nollkupongskonstruktion), det vill säga att 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 Slutliga villkor. Räntesatsen kan vara fast eller rörlig och beräknas på sätt som anges ovan under rubrikerna Fast ränta respektive Rörlig ränta. För en 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 "Faktiskt antal dagar/360" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.
- "Faktiskt antal dagar/365" eller "Faktiskt antal dagar/"Faktiskt antal dagar" 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).
- "Faktiskt antal dagar/365 (Fixed)" innebär att det faktiska antalet dagar i ränteperioden delas med 365.
- "Interpolering" avser bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.

Avkastnings- eller ränteberäkning

Beräkning av ränta eller annan avkastning sker i samtliga fall av SEB eller sådan SEB sätter i sitt ställe, 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 Prospekt samt Slutliga Villkor och rådgöra med en rådgivare för att förstå modellen för beräkning av framtida avkastning.

Tillämpliga 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 för respektive MTN relevanta Slutliga Villkor. De formler som förekommer nedan är exempel på hur en specifik struktur kan vara konstruerad. Strukturerna, formlerna och beräkningen av hur kursförändring påverkar till exempel 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 andra tillgångar 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 ger 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 deltagandegraden och obligationens nominella belopp. En deltagandegrad som överstiger 100 procent innebär att avkastningen (beräknad på nominellt belopp) är större än Tillgångens uppgång.

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

Avkastningen kan även kopplas till ett villkor som skall uppfyllas till exempel att Underliggande Tillgång skall överstiga en viss nivå vid en viss tidpunkt. Variabler såsom deltagandegrader, tak/golv, så kallade 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, det vill säga kursen på den underliggande marknaden gått upp. Den garanterade avkastningen utbetalas oavsett om tilläggsbelopp utbetalas eller ej.

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, till exempel aktier, valutor, räntor eller råvaror. En "Bäst - Av" är en MTN där avkastningen är kopplad till ett antal korgar som innehåller samma tillgångslag, till exempel olika aktiemarknader. När löptiden är slut kan till exempel avkastningen beräknas på utvecklingen i den korg som stigit mest i värde. Investeringen 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 till exempel underliggande index avläses månadsvis eller kvartalsvis för beräkning av avkastning.

Avkastningen kan även kopplas till ett villkor som skall uppfyllas till exempel att Underliggande Tillgång skall överstiga en viss nivå vid en viss tidpunkt. Variabler såsom deltagandegrader, tak/golv, så kallade 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, det vill säga kursen på den underliggande marknaden gått upp. Den garanterade avkastningen utbetalas oavsett om tilläggsbelopp utbetalas eller ej.

Strategiobligationer

En strategiobligation består av en MTN där avkastningen är kopplad till en Tillgång som består av en underliggande strategi/strategiindex (eller korgar därav). Investeringen får tillbaka minst nominellt belopp på förfallodagen 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 deltagandegraden och MTN nominella belopp. En deltagandegrad som överstiger 100 procent innebär att avkastningen (beräknad på nominellt belopp) är större än aktuell strategi/strategiindex uppgång.

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

Avkastningen kan även kopplas till ett villkor som skall uppfyllas till exempel att underliggande Strategi skall överstiga en viss nivå vid en viss tidpunkt. Variabler såsom deltagandegrader, tak/golv, så kallade 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, det vill säga kursen på den underliggande marknaden gått upp. Den garanterade avkastningen utbetalas oavsett om tilläggsbelopp utbetalas eller ej.

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 till exempel en korg av råvaror, men kan även bestå av en fond, börshandlad fond ("ETF") eller futures. Investeringen får tillbaka minst nominellt belopp på förfallodagen, även om den underliggande råvarumarknaden skulle ha sjunkit i värde. Konstruktionen kan ge hög avkastning genom sin koppling till kursutvecklingen på en eller flera underliggande råvarumarknader. Den vanligaste typen av råvaruobligation utbetalar ett tilläggsbelopp på återbetalningsdagen om den marknad som råvaruobligationen avser har stigit i värde. Tilläggsbeloppets storlek avgörs dels av den underliggande råvarumarknadens utveckling, dels av hur stor del av utvecklingen som får tillgodoräknas, den så kallade deltagandegraden och obligationens nominella belopp. En deltagandegrad som överstiger 100 procent innebär att avkastningen (beräknad på nominellt belopp) är större än råvarumarknadens uppgång.

Råvaruobligationer kan även konstrueras där till exempel underliggande index avläses kvartals eller månadsvis för beräkning av avkastning.

Avkastningen kan även kopplas till ett villkor som skall uppfyllas till exempel att underliggande Råvara skall överstiga en viss nivå vid en viss tidpunkt. Variabler såsom deltagandegrader, tak/golv, så kallade 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, det vill säga kursen på den underliggande marknaden gått upp. Den garanterade avkastningen utbetalas oavsett om tilläggsbelopp utbetalas eller ej.

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 till exempel 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 deltagandegrader, tak/golv, så kallade 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 till exempel 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, det vill säga kursen på den underliggande marknaden gått upp. Den garanterade avkastningen utbetalas oavsett om tilläggsbelopp utbetalas eller ej.

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 till exempel aktuellt 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 deltagandegrader, tak/golv, så kallade 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 till exempel 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, det vill säga kursen på den underliggande marknaden gått upp. Den garanterade avkastningen utbetalas oavsett om tilläggsbelopp utbetalas eller ej.

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 till exempel 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 deltagandegrader, tak/golv, så kallade 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 till exempel 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, det vill säga kursen på den underliggande marknaden gått upp. Den garanterade avkastningen utbetalas oavsett om tilläggsbelopp utbetalas eller ej.

Tillämpliga 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.

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

Hur kursförändringar påverkar till exempel 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 bevisstrukturer

Ett Bevis 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 Bevis är inte kapitalskyddat, det vill säga att investeraren inte kan utgå från att få tillbaka nominellt belopp utan måste vara medveten om risken av att få tillbaka mindre än investerat kapital. Bevisen är ofta kopplade till en barriär, det vill säga 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 så kallade barriären någon gång under Bevisets löptid.

Endast om den underliggande marknaden faller under barriären kan återbetalningsbeloppet understiga nominellt belopp.

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

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

Återbetalningsbeloppet för ett Bevis kan 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, det vill säga ett golv för hur lågt ett återbetalningsbelopp kan fastställas. Variabler såsom deltagandegrader, tak/golv, så kallade barriärer, spreadar och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

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

Återbetalningsbeloppet för en omvänd konvertibel kan bli lägre än Nominellt belopp.

FORM AV VÄRDEPAPPER SAMT IDENTIFIERING

MTN är löpande skuldebrev som emitteras i dematerialiserad form under programmet och kommer att anslutas till Euroclear Sweden AB:s ("Euroclear Sweden") kontobaserade system samt att MTN skall för Fordringshavares räkning registreras hos Euroclear Sweden på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

MTN-programmet samt därunder utgivna MTN är anslutna hos Euroclear Sweden. 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

STATUS

Om inte annat anges i gällande Slutliga Villkor utgör MTN 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 obligationer 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.

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 reglerad marknad, där MTN är noterade. Likvid mot leverans av värdepapper 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.

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.

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 Prospektet 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 det vill säga 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.

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 kuponränta sedan föregående ränteförfallodag.

Kursen kan vara högre eller lägre än både det investerade beloppet och det nominella beloppet 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.

UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD ELLER ANNAN MARKNADSPLATS

Enligt Allmänna Villkor skall eventuell upptagande till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats anges i Slutliga Villkor. Om MTN skall upptagas till handel på en reglerad marknad kommer ansökan att inges till NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknad eller marknadsplats. I Slutliga Villkor angiven reglerad marknad eller annan marknadsplats kommer att ha rätt att göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN inregistreras.

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 till exempel indikerad deltagandegrad, 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.

ÅTERBETALNING

MTN förfaller till betalning med Kapitalbeloppet på Återbetalningsdagen, vilket 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.

Förtida inlösen

MTN med förtida inlösenmöjlighet 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 av eller hela Kapitalbeloppet.

MTN med förtida inlösenmöjlighet för Fordringshavare (Put)

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

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 Strukturerade MTN 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.

Placering där underliggande tillgång är ett strategiindex

Vid avyttring eller inlösen av en strategobligation skall 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 kapitalvinstbeskattningen 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 procent eller mer består av aktierelaterade tillgångar, ska beskattningen ske enligt reglerna om vinster på aktierelaterade värdepapper.

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

Delägar rätt

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

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

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

Fordringsrätt

Obligationer där den Underliggande Tillgången består av andra marknader än aktierelaterade så som till exempel råvaror ska beskattas enligt reglerna för fordringsbaserade värdepapper och skattekonsekvenserna blir följande.

Vid försäljning eller återbetalning 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.

Garanterad avkastning

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

GODKÄNNANDE OCH REGISTRERING

Begäran om godkännande av detta Prospekt har ingivits till Finansinspektionen. Prospektet har sedermera, i enlighet med lag (1991:980) om handel med finansiella instrument, erhållit Finansinspektionens godkännande och registrering för utgivande MTN under en period om tolv månader från godkännandet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt direktiv 2003/71/EG, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU, i den mån de implementerats, "Prospektdirektivet") och 24§ 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 AVSEENDE PROSPEKTET

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

Definitioner av tillämpliga termer i strukturerade MTN

Vid utgivande av vissa Strukturerade MTN under MTN-programmet kan nedanstående definitioner och begrepp förekomma. Utöver dessa definitioner kan ytterligare definitioner framgå av de till MTN aktuella Slutliga Villkoren.

"Aktie"	avser den eller de i Slutliga Villkor angivna Aktien/Aktierna vars utveckling ligger till grund för avkastningen.
"Barriär"	avser en förutbestämd nivå. Produkten kan till exempel 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.
"Deltagandegrad"	avser det tal som visar hur stor del av till exempel Akties, Index, Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknads värdeförändring som beaktas vid beräkning av Tilläggsbeloppet. Underliggande Tillgångs värdeförändring multipliceras med deltagandegraden. En hög deltagandegrad ger en större del av marknadens uppgång. Skulle deltagandegraden vara högre än 100 procent kan man få en högre avkastning än den underliggande marknadens verkliga utveckling. Deltagandegraden fastställs av SEB vid den tidpunkt som framgår av Slutliga Villkor. De faktorer som påverkar storleken på deltagandegraden är bland annat ränteläget i Sverige, kursrörligheten (volatiliteten) på berörda aktiemarknader och läget på valutamarknaden.
"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).
"Genomsnittsbereäkning"	betyder att beräkningsagenten 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.
"Golv"	med Golv menas en undre gräns för hur lågt ett återbetalningsbelopp kan sjunka. Till exempel 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.

"Index"	avser det eller de i Slutliga Villkor angivna Index vars utveckling ligger till grund för avkastningen.
"Korg"	avser 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.
"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.
"Marknadsavbrott"	avseende Aktie, Index, Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad föreligger om det på Börsdag inträffar någon av följande händelser: <ul style="list-style-type: none"> (i) upphörande av eller inskränkning i handeln med sådan Aktier eller aktier som ingår i något Index som enligt SEB:s 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 SEB:s 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 marknaden anses utgöra Marknadsavbrott.

Om Marknadsavbrott, enligt SEB:s 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 skall värdet av berörd Aktie respektive berört Index, Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad fastställas av SEB.

Om beräkning eller offentliggörande av någon Aktie, Index, Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad skulle upphöra och ett jämförbart alternativ, enligt SEB:s 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 SEB:s bedömning, äger SEB göra sådana justeringar i beräkningen såsom SEB på goda grunder anser nödvändiga i syfte att uppnå en beräkning av

värdet av 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 marknad uppställda tiderna för avveckling, men inte senare än tre Börsdagar efter sista Stängningsdagen, skall SEB göra motsvarande korrigerig.

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

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

SEB:s åtagande att fastställa Aktie, Index, Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad kan istället, på SEB:s begäran, verkställas av den välrenommerade bank eller annan sådan finansiell institution som SEB utser.

"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.

"Slutvärde"

avser Stängningsvärdet av respektive Aktie, Index, Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad på Stängningsdag/-arna, som i samtliga fall fastställs av SEB. Slutvärdet fastställs i slutet av löptiden.

"Startdag"

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

"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 SEB. En vanligt förekommande struktur är att avkastningen baseras på en korg där Startvärdet fastställs genom Genomsnittsberäkning (se definition nedan). Startvärdet fastställs i början på löptiden.

"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).

"Stängningsdag"

avser, 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.

"Stängningsvärde"	avser värdet av respektive Aktie, Index, Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad vid Värderingstidpunkten, som i samtliga fall fastställs av SEB. En vanligt förekommande struktur är att avkastningen baseras på en korg där Stängningsvärdet fastställs genom Genomsnittsberäkning (se definition nedan).
"Tak"	avser en övre gräns för hur högt ett återbetalningsbelopp kan öka. Till exempel 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.
"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)
"Tilläggsbelopp"	baseras på skillnaden mellan Startvärdet och Slutvärdet. Om Tilläggsbeloppet blir positivt får investerarna ett belopp som relateras till kursuppgången. Är kurserna däremot oförändrade, eller om Tilläggsbeloppet blir negativt, kan investeraren i vissa fall få tillbaka det nominella beloppet eller mindre än det nominella beloppet på återbetalningsdagen. Exempel på avkastningsstrukturer följer i avsnittet " Tillämpliga konstruktioner av Strukturerade MTN " nedan.
"Underliggande Tillgång"	avser till exempel det/den/de Index, Aktie, Råvara, Valuta eller Annan Tillgång eller Marknad utifrån vilket/vilka Tilläggsbelopp beräknas.
"Valuta"	avser det eller de i Slutliga Villkor angivna Valutor vars utveckling ligger till grund för avkastningen.
"Värderingstidpunkt"	avser för respektive Aktie, Index, Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad till exempel tidpunkten då dess officiella stängningskurs beräknas, eller på annan tidpunkt som framgår av de specifika Slutliga Villkoren.
"Överkurs"	Strukturerade obligationer erbjuds ofta till olika teckningskurser, till exempel 110 eller 120 procent av nominellt belopp, det vill säga 11.000 kronor eller 12.000 kronor.

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, så kallade 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 ¹ ;
"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 "SIDE" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – den räntesats som Banken erbjuder för utlåning av SEK 100.000.000 för aktuell period på

¹ Firma ändrad från VPC AB.

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, Räntebas marginal, 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. Röntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis.

b) Räntejustering

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor. Röntan 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 Räntebas marginalen för samma period. Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 10.1 skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. Så snart hindret upphört skall Banken beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkningen till utgången av den då löpande Ränteperioden. Röntan 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 röntan 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 försämrats. 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 marknad 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

Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för varje Lån emitterat under Programmet.

Slutliga Villkor för Lån []

under Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) ("SEB" eller "Banken") svenska MTN-program

För Lånet skall gälla allmänna villkor för rubricerat MTN-program av den 27 juni 2008 ("Allmänna Villkor"), jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller av grundprospektet avseende SEB:s Medium Term Note-program offentliggjort den 29 juni 2011 ("Prospektet") [jämte tillägg av den [], den [] och den []] som upprättats för programmet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt direktiv 2003/71/EG samt ändringar gjorda genom direktiv 2010/73/EU, i den mån de implementerats) och 25 § i lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan eller i bilaga till dessa Slutliga Villkor.

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

[DEL I]

- 1 **Lånenummer** []
 - (i) Tranchebenämning [SEB[]]
[Lånet består av följande trancher: (*infoga alla trancher*) SEBOXXX, SEBOXXX, SEBOXXX, (tillsammans benämnda "Samtliga Trancher").]
- 2 **Nominellt belopp**
 - (i) Lån SEK []
 - (ii) Tranch SEK []
- 3 **Pris** [[]% av Lägsta Valör.]
[Pris per post för [vardera tranch] vid teckningstillfället är []% av Lägsta Valör, det vill säga SEK [].]
(Här specificeras fastställt teckningspris för vardera tranch)
[Ej tillämpligt.]
- 4 **Lägsta Valör och multiplar därav** SEK []
 - (i) Lägsta teckningsbelopp vid teckningstillfället SEK [] (*Anges om annan än lägsta valör*)
- 5 **Lånedatum** []
 - (i) Teckningsperiod [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]

6	Startdag för ränteberäkning	[Ej tillämpligt] [Specificera datum]
7	Likviddag	[] [Anges om annat än Lånedatum]
8	Återbetalningsdag	[]
9	Räntekonstruktion	[Fast ränta] [[IBOR] FRN (Floating Rate Note)] [Real ränta] [Räntejustering] [MTN löper utan ränta] [Avkastning baserad på Underliggande Tillgång]
10	Återbetalningskonstruktion	[Återbetalning till Nominellt Belopp] [samt ett [negativt eller positivt] 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 Fond/-er] [Återbetalning baserad på utvecklingen av {en/eller flera Underliggande Tillgång/-ar}]
11	Förtida Inlösen	[Investerares rätt till förtida inlösen (Put)] [Emittentens rätt till förtida inlösen (Call)] [[Specificeras ytterligare i punkt 18-19 nedan [samt i del II]]] [Ej tillämpligt]
12	Lånets status	Ej efterställt

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

13	Fast räntekonstruktion	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt raderas 13(i)-(iii))</i>
	(i) Räntesats	[] % per annum
	(ii) Ränteberäkningsmetod	[(30/360)][Annan ränteberäkningsmetod]
	(iii) 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.] <i>(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)</i>
	(iv) Andra villkor relaterade till beräkning av fast ränta	[Ej tillämpligt/Specificera detaljer] [[Specificeras ytterligare i del II]]
14	Rörlig räntekonstruktion (FRN)	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt raderas 14(i)-(viii))</i>
	(i) Räntebas	[]
	(ii) Räntebasmarginal	[+/-][] %

(iii)	Ränteberäkningsmetod	[faktiskt antal dagar/360][Annan ränteberäkningsmetod]
(iv)	Räntebestämningdag	[Två] bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [].
(v)	Ränteperiod	[Tiden från den [] till och med den [] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [] månader med slutdag på en Ränteförfallodag]
(vi)	Ränteförfallodagar	[Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [] och sista gången den [], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag.] [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.]
(vii)	Lägsta möjliga ränta	[[] % per annum] [Ej tillämpligt]
(viii)	Högsta möjliga ränta	[[] % per annum] [Ej tillämpligt]
(ix)	Övriga Villkor relaterade till beräkning av FRN	[Specificera/Specificeras ytterligare i del II] [Ej tillämpligt]
15	Nollkupong	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt raderas 15(i))
(i)	Villkor för Lån utan ränta	[Specificera/Specificeras ytterligare i del II]
16	Aktie, Fond och/eller Indexbaserad avkastning	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [(Specificeras ytterligare [nedan] [i del II])] (Om ej tillämpligt raderas 16(i)-(iii))
(i)	Villkor för avkastning baserad på en eller flera Aktier	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [Specificera/Specificeras ytterligare i del II]
(ii)	Villkor för avkastning baserad på ett eller flera Index	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [Specificera/Specificeras ytterligare i del II]
(iii)	Villkor för avkastning baserad på en eller flera Fonder	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [Specificera/Specificeras ytterligare i del II]
(iv)	Övriga Villkor relaterade till beräkning av Aktie och/eller Indexbaserad avkastning	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [Specificera/Specificeras ytterligare i del II]
17	Avkastning knuten till Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [(Specificeras ytterligare [nedan] [i del II])] (Om ej tillämpligt raderas 17(i)-(ii))
(i)	Villkor för avkastning	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]

- [Specificera/Specificeras ytterligare i del II]
- (ii) Övriga Villkor relaterade till beräkning av Avkastning knuten till referensenhet eller dylikt [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
[Specificera/Specificeras ytterligare i del II]

ÖVRIGA VILLKOR

- 18 Förtida inlösenmöjlighet för SEB** [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
[(Specificeras ytterligare [nedan] [i del II])]
(Om ej tillämpligt raderas 18(i))
- (i) Villkor för förtida inlösen [Specificera/Specificeras ytterligare i del II]
- 19 Förtida inlösenmöjlighet för Fordringshavare** [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
[(Specificeras ytterligare [nedan] [i del II])]
(Om ej tillämpligt raderas 19(i))
- (i) Villkor för förtida inlösen [Specificera/Specificeras ytterligare i del II]
- 20 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 Tilläggsbelopp specificeras i del II]
[(Specificeras ytterligare i del II)]
- 21 Upptagande till handel på reglerad marknad** [NASDAQ OMX Stockholm AB]
[Specificera annan reglerad marknad eller marknadsplats]
- 22 ISIN** SE[]
- 23 Övriga villkor** [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
[Specificera/Specificeras ytterligare i del II]
[Rating]

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

Stockholm den []

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)

Slutliga Villkor för Lån []

under Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) svenska MTN-program

DEL II

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor för rubricerade MTN-program av den 27 juni 2008, Slutliga Villkor jämte nedan angivna villkor.

1 Tilläggsbelopp

[Tilläggsbelopp för [lån/-en] fastställs enligt följande:]
[Tilläggsbelopp för [lån] utgörs av det högsta av:]

[Här specificeras den formel som används för beräkning av avkastning enligt beskrivning under avsnittet "Tillämpliga konstruktioner av Strukturerade MTN"]

[där det totala Tilläggsbeloppet beräknas med fem decimalers noggrannhet samt avrundas nedåt till närmast helt kronbelopp.]

[Ej tillämpligt]

2 Övriga villkor relaterade till Tilläggsbeloppet

[Ej tillämpligt] [Tillämpligt]

Specificeras nedan i p 30

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 eller Fond upphör att existera, begärs i konkurs eller likvideras;
- (ii) det företag eller den organisation som är ansvarig för att beräkna och sammanställa Index eller Fond bryter mot dess åtagande att beräkna Index;
- (iii) det företag eller den organisation som är ansvarig för att beräkna och sammanställa Index eller Fond bryter mot lagar och regler och som enligt SEB:s bedömning på ett negativt sätt påverkar värdet av Index eller Fond;
- (iv) det företag eller den organisation som är ansvarig för att beräkna och sammanställa Index eller Fond förlorar något tillstånd och därmed inte kan fullfölja sitt åtagande att beräkna Index eller Fond;
- (v) det företag eller den organisation som är ansvarig för att beräkna och sammanställa Index eller Fond inte kan fullfölja sitt åtagande att sammanställa Index eller Fond på grund av att det blivit olagligt eller att det är ur ett affärsmässigt perspektiv omöjligt att fullfölja åtagandet att sammanställa Index eller Fond; samt
- (vi) det företag eller den organisation som är ansvarig för att beräkna och sammanställa Index eller Fond inte kan

fullfölja sitt åtagande att beräkna Index eller Fond 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 eller Fond.

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

3 Specifik risk relaterad till beräkning av avkastning

[Specificera eventuell specifik risk med ovan beräkning av tilläggsbelopp/avkastningsstruktur]

[Ej tillämpligt]

4 Specifik risk relaterad till återbetalningskonstruktion och beräkning av Kapitalbelopp

[Specificera eventuell specifik risk med konstruktion som kan innebära att nominellt belopp ej återbetalas på förfallodag.]

[Ej tillämpligt]

5 Deltagandegrad

[Avser den av Banken [senast på Lånedatum] fastställda faktorn enligt följande:

(i) SEBOXXX []%

(ii) SEBOXXX []%

Banken kommer snarast efter fastställandet tillse att meddelande om Deltagandegrad publiceras på www.seb.se/kapitalskydd.]

[Ej tillämpligt]

6 Underliggande Tillgång

Med Underliggande Tillgång avses det/den/de Index, Aktie, Fond, ETF, Råvara, Valuta eller Annan Tillgång eller Marknad utifrån vilket/vilka Tilläggsbelopp beräknas.

7 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]

8 Korgandel

[för Samtliga Trancher, är respektive Underliggande Tillgångs Andelsvärde dividerat med dess Startvärde.]
[Ej tillämpligt]

9 Startvärde

[för Samtliga Trancher, [genomsnittsbereäkning av] Stängningsvärdet för respektive Underliggande Tillgång på Startdagen/Startdagarna i samtliga fall fastställt av Banken [eller enligt specifikation i särskild bilaga.]

Banken kommer snarast efter fastställandet tillse att meddelande om Startvärde publiceras på www.seb.se/kapitalskydd.]

[Ej tillämpligt]

10 Startdag/ar

VID ENSTAKA UNDERLIGGANDE TILLGÅNG ELLER VID KORG PÅ EN BÖRS

[för Samtliga Trancher [Specificera Lån] avses [XX], [xx] och [xx] [MÅNAD] [ÅR], eller om någon av dessa dagar inte är en Börsdag nästföljande Börsdag, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.]

VID KORG PÅ FLERA BÖRSE

Samtliga Trancher [Specificera Lån] avses [XX], [xx] och [xx] [MÅNAD] [ÅR], eller om någon av dessa dagar inte är en Börsdag för någon Underliggande Tillgång i Korgen ("Berörd Tillgång") skall nästföljande Börsdag anses som Startdag för Berörd Tillgång, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.]

[Ej tillämpligt]

11 Slutvärde

[för Samtliga Trancher, genomsnittsberäkning av Stängningsvärdet för respektive Underliggande Tillgång på Stängningsdag(arna), i samtliga fall fastställt av Banken eller enligt specifikation i särskild bilaga.

Banken kommer snarast efter fastställandet tillse att meddelande om Slutvärde publiceras på www.seb.se/aktieindexobligationer.]

[Ej tillämpligt]

12 Stängningsvärdet

[för Samtliga Trancher avses värdet av respektive Underliggande Tillgång vid Värderingstidpunkten, i samtliga fall fastställt av Banken.]

[Ej tillämpligt]

13 Stängningsdag/ar

VID ENSTAKA UNDERLIGGANDE TILLGÅNG

[för Underliggande Tillgång i tranch [infoga tranch], avses den [xx]:e varje månad under det sista året 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.]

VID KORG (kolla med handlarna att detta ska användas)

[för Underliggande Tillgång i tranch [infoga tranch], avses den [xx]:e varje månad under det sista året från och med den [XX] [MÅNAD] [ÅR] till och med den [XX] [MÅNAD] [ÅR], eller om någon av dessa dagar inte är en Börsdag för någon Underliggande Tillgång i Korgen ("Berörd Tillgång") skall nästföljande Börsdag anses som Stängningsdag för Berörd Tillgång, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.]

[Ej tillämpligt]

14 Värderingstidpunkt

[för Samtliga Trancher menas för respektive Underliggande Tillgång tidpunkten då dess officiella stängningskurs eller dess fixingkurs beräknas och publiceras.]

(Annan tidpunkt för publicering specificeras)

[Ej tillämpligt]

15 Information om Underliggande
[Tillgång][Tillgångar]

(Relevant Underliggande Tillgång eller Underliggande Tillgångar anges)

[Här lämnas information om Underliggande Tillgång som tillsammans med andra variabler specificerade i dessa Slutliga Villkor bestämmer avkastningens storlek.]

[[Namn på relevant Underliggande Tillgång] ("definition")] som den redovisas i [Reuters med kod [specificera kod]] [referens till vart historisk information finns tillgänglig]

[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]

16 Specifika risker kopplade till Underliggande
[Tillgång][Tillgångar]

[specificera eventuellt specifika risker med underliggande Index, om sådana ej tidigare förklarats i Prospektet samt överväg om dessa kräver att Tilläggsprospekt upprättas]

[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]

17 Information om Underliggande
[Tillgångs][Tillgångars] historiska utveckling samt volatilitet

[infoga historisk utveckling samt volatilitet alternativt hänvisa till vart denna information lättillgängligt kan inhämtas av presumtiv investerare]

18 Referensenhet för Underliggande
[Tillgång][Tillgångar]

[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]

19 Andelsvärde

[Ej tillämpligt]

(Ej tillämpliga bestämmelser raderas)

[För vardera Index i tranch [infoga tranch],

[infoga Index definition] [ange andelsvärde]]

[För vardera Aktie i tranch [infoga tranch],

[infoga Aktie definition] [ange andelsvärde]]

[För vardera [Råvara, Annan Tillgång eller Marknad] i tranch
[infoga tranch],

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

**20 Reglerad marknad eller annan
marknadsplats**

[Ej tillämpligt]

För **Index** betyder;

[[Specificera den reglerad marknad eller de reglerade marknader
som ingår i Index] eller, i samtliga fall, sådan annan reglerad
marknad som ersätter angivna reglerade marknad;]

[Ej tillämpligt].

[Ej tillämpligt]

För **Aktie** betyder;

[[Specificera den reglerad marknad eller de reglerade marknader
som Aktie noteras på;]

[Ej tillämpligt]

[Ej tillämpligt]

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

[[Specificera den reglerad marknad eller de reglerade marknader
som Index noteras på].

[Ej tillämpligt]

21 Börsdag

[För Samtliga Trancher avses dag på vilken handel sker vid varje
reglerad marknad 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 marknad 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]

22 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 terminsmarknadsbörs 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 marknaden 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, om ej annat är specificerat under Start och Stängningsdagar. 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 marknad uppställda tider för avveckling, men inte senare än tre Börsdagar efter sista Stängningsdagen, skall Banken göra motsvarande korrigerering.

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

23 Särskilt om marknadsavbrott för Underliggande [Tillgång][Tillgångar]

[Ej tillämplig]

[Aktie

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

antalet aktier avseende berörd Aktie samt andra justeringar avseende berörd Aktie som Banken bedömer lämpliga.

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

[Valuta

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

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

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

[Fond

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

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

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

Marknadsavbrott.

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

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

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

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.]

24 Ändrad lagstiftning, med mera

[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 erlägga Tilläggsbelopp) på grund av (i) ändrad lagstiftning, myndighets beslut eller motsvarande, avsevärt förändras eller bortfaller, (ii) på grund av händelse som väsentligt förändrar Bankens förmåga att risksäkra Tilläggsbeloppet, har Banken rätt att bestämma om och hur betalning av Tilläggsbelopp skall ske.

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

[Ej tillämpligt]

25 Valutasäkrad

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

[Ej tillämpligt]

- 26 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]
- 27 Information** [Banken skall snarast efter fastställandet avseende Lån [00X] tillse att meddelande om Startvärde, Slutvärde [*infoga uppgift*] samt Deltagandegrad publiceras på www.seb.se/kapitalskydd
- [Ej tillämpligt]
- 28 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]
- 29 Förbehåll** Tilldelning i emissionen 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.
- [SEB förbehåller sig rätten att ställa in hela eller delar av [specificera SEBOLån] om:
- händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art inträffar som enligt SEB:s bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering av [specificera lån]
 - det tecknade beloppet för något av placeringsalternativen understiger [[SEK] 20 000 000] kronor.
- [- deltagandegraden[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 till exempel 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 rådgivning.

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

ÖVERSIKT

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

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

SEB:S HISTORIA

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

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

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

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

Sverige är fortfarande den enskilt största marknaden med 56 procent av SEB-koncernens intäkter under 2010. På den svenska marknaden har SEB en klart ledande ställning bland storföretag och kapitalstarka privatpersoner med höga marknadsandelar inom exempelvis valutahandel, börshandel, cash management, private banking, kapitalförvaltning, fondförsäkring och kort. I Danmark, Norge och Finland har SEB en stark ställning inom utvalda områden, till exempel kort, kapitalförvaltning och investment banking. Dessa länder stod 2010 för 19 procent av SEB-koncernens intäkter. I Tyskland består SEB-koncernens verksamhet - efter avyttringen av kontorsrörelsen - av merchant banking-aktiviteter, och kapitalförvaltning.

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

SAMMANFATTANDE BESKRIVNING AV VERKSAMHETEN

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

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

ORGANISATIONSTRUKTUR

SEB:s verksamhet bedrivs inom följande fem divisioner:

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

Kontorsrörelsen

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

Stora Företag & Institutioner (Merchant Banking)

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

Kapitalförvaltning

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

Liv

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

Baltikum

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

FÖRVALTNING, LEDNING & KONTROLLORGAN

Verkställande ledning

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

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

- Anders Johnsson
 Chef för division Kapitalförvaltning sedan 2010.
Bakgrund: Götabanken 1981–84. Innehavt olika positioner inom SEB, inom valutahandeln 1984-1999, chef för aktiehandel, strategi och analys samt privatkunder inom Private Banking 1999-2003. Global chef för Trading & Capital Markets inom Stora Företag & Institutioner 2003-2010.
- Hans Larsson
 Chef för Strategisk Planering och Affärsutveckling sedan 2009.
Bakgrund: SEB Trading & Capital Markets 1984-2002: chef för räntehandeln 1986, Trading & Capital Markets i New York 1988-1992, chef för Debt Capital markets från 1994. Utnämnd till ställföreträdande global chef för Client Relationship Management 2002. Ansvarig för Affärsutveckling och VD-kansliet 2005-2006, stabschef oktober 2006- december 2008.
- Bo Magnusson
 Ställföreträdande VD och koncernchef sedan 2008 samt chef för Affärsstöd och Staber sedan 2009.
Bakgrund: Började inom SEB Trading & Capital Markets 1982 och hade därefter ett flertal befattningar som redovisningschef och controller inom både Trading & Capital Markets, SEB Group Finance och Enskilda Securities. 1998 utnämnd till Chief Financial Officer för SEB Merchant Banking och 2000 även till stabschef för divisionen. 2003 utnämnd till global chef för Cash Management & Securities Services och 2005 till ställföreträdande chef för Merchant Banking. Senare under 2005 utnämnd till chef för division Nordic Retail & Private Banking. Chef för division Kontorsrörelsen 2007-2008.
- Ulf Peterson
 Chef för Group Human Resources sedan november 2010.
Bakgrund: Kontorschef för SEB Uppsala 1992-1995; kreditchef, Region Norr 1995-1996, biträdande regionchef, Region Norr 1997: kreditchef, Region Öst 1998; biträdande regionchef region Öst 1999. Affärsområdeschef för Operations 2000-2002 och global chef för Private Banking 2002-2006. Global personalchef för kontorsrörelsen 2007-2010.
- Jan Stjernström
 Chef för division Liv sedan november 2010.
Bakgrund: Svenska Finance 1978-1983. Arbetade inom Citigroup 1983-2004, som vice VD Citibank Stockholm, därefter VD och Senior Credit manager Citibanks Londonfilial, market manager and country corporate officer i Finland och European Industry Head inom Citigroup i London. Chef för division Stora Företag och Institutioner och landchef för SEB i Finland 2004-2007. VD för SEB Trygg Liv Sverige 2007-2010.
- Mats Torstendahl
 Vice VD, chef för division Kontorsrörelsen sedan 2009.
Bakgrund: Började i ABB 1985. Flyttade till Östgöta Enskilda Bank, där han bland annat var kontorschef i Stockholm 1996-2000. Utsedd till vice VD i Danske Bank, Sverige 2001. Förste vice VD och chef för Danske Bank i Sverige samt ledamot Danske Banks verkställande ledning 2004-2008.
- Pia Warnerman
 Chef för Group Operations & IT från och med december 2010.
Andra uppdrag: Styrelseledamot i NASDAQ OMX Nordic Ltd.
Bakgrund: ABB 1984–1987. SEB Trading och Capital Markets 1987– 1992. Kreditanalytiker 1992–1996. Ansvarig för kreditadministration inom Stora företag och Institutioner i Stockholm 1997–1999. SEB Tokyo Bransch 1999–2000. År 2000–2005 ansvarig för Operations inom Stora Företag och institutioner. Ansvarig för Global Transaction Services under 2005–2007. 2007–2010 chef för Group Operations.

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

Styrelseledamöter

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

Namn	Position, andra uppdrag samt bakgrund
Marcus Wallenberg	<p>Ordförande sedan 2005.</p> <p><i>Andra uppdrag:</i> Ordförande i Saab och Electrolux. Vice ordförande i Ericsson. Ledamot i AstraZeneca, Stora Enso, Temasek Holding samt Knut och Alice Wallenbergs stiftelse.</p> <p><i>Bakgrund:</i> Citibank i New York, Deutsche Bank i Tyskland, S G Warburg Co i London och Citicorp i Hongkong 1980–1984. SEB 1985–1990. Stora Feldmühle i Tyskland 1990–1993. Vice VD Investor 1993–1999, verkställande direktör och koncernchef 1999–2005.</p>
Tuve Johannesson	<p>Vice ordförande sedan 2007.</p> <p><i>Andra uppdrag:</i> Ordförande i Ecolan International A/S. Ledamot i Cardo och Meda. Industriell rådgivare till EQT och JCB Excavators.</p> <p><i>Bakgrund:</i> Tetra Pak 1969–1983 i fl era ledande befattningar i Sydafrika, Australien och Sverige. 1983–1988 vice VD för Tetra Pak. 1988–1995 koncernchef för VME, sedermera Volvo Construction Equipment och 1995–2000 koncernchef för Volvo Car Corporation. Vice styrelseordförande i Volvo Car Corporation 2000–2004.</p>
Jacob Wallenberg	<p>Vice ordförande sedan 2005.</p> <p><i>Andra uppdrag:</i> Ordförande i Investor. Vice ordförande i Atlas Copco och SAS. Ledamot i ABB, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, the Coca-Cola Company och Handelshögskolan i Stockholm.</p> <p><i>Bakgrund:</i> JP Morgan 1981–1982. Hambros Bank 1983. SEB 1984–1990, först i London, därefter i olika befattningar på SEB i Singapore, Hongkong och främst i Sverige. 1990–1992 vice VD i Investor. 1993 åter till SEB; 1997 utnämnd till VD och koncernchef för SEB-koncernen och 1998 till styrelseordförande.</p>
Johan H. Andresen, Jr.	<p>Ledamot.</p> <p><i>Andra uppdrag:</i> Ägare till och koncernchef i Ferd, Norge. Ledamot i Civita – Center for Business and Society, Junior Achievement Young Enterprise Europe och NMI – Norwegian Microfinance Initiative, Storebrand ASA Representantskap, Orkla ASA Bedriftsforsamling och Corporate Partners Advisory Board vid BI Norwegian School of Management.</p> <p><i>Bakgrund:</i> International Paper Co. 1989–1991. Partner i Ferd 1993–1998, ägare till Ferd sedan 1998 samt koncernchef sedan 2000. Ferd är ett av Norges största privatägda investmentbolag och verksamt på både den</p>

- industriella och den finansiella marknaden.
- Signhild Arnegård Hansen Ledamot.
- Andra uppdrag:* Ordförande i Svenska LantChips, Utah Chips Corporation och Les Artisans de Gout. Ledamot i bl.a. Innventia, Loomis, IFL (vid Handelshögskolan i Stockholm), Lunds Universitet, Svensk-Amerikanska Handelskammaren i New York och Institutet för Näringslivsforskning.
- Bakgrund:* Verkställande direktör i det familjeägda bolaget Svenska LantChips från starten 1992 till 2006. Ordförande i Svensk Näringsliv 2007–2010.
- Urban Jansson Ledamot samt ordförande i styrelsens Risk and Capital Committee.
- Andra uppdrag:* Ordförande i Bergendahls, Global Health Partner, HMS Networks, Rezidor Hotel Group m.fl. Ledamot i Clas Ohlson, Höganäs m.fl.
- Bakgrund:* SEB 1966–1984, från 1972 i fl era ledande befattningar. 1984–1990 VD och koncernchef i HNJ Intressenter (tidigare ett dotterbolag till Incentive-koncernen) 1990 utnämnd till vice VD i Incentive-koncernen. 1992–1998 VD och koncernchef för AB Ratos. Från 1998 fl era styrelseuppdrag.
- Birgitta Kantola Ledamot samt ledamot i styrelsens Audit and Compliance Committee.
- Andra uppdrag:* Partner i Birka Consulting, Helsingfors. Ledamot i NASDAQ OMX (New York), StoraEnso och Nobina.
- Bakgrund:* Bred erfarenhet av bankoch fi nanssektorn, bland annat från Nordiska Investeringsbanken 1980– 1986 och 1988–1995, från 1991 som vice VD och fi nanschef. Vice VD och fi nansdirektör i International Finance Corporation 1995–2000. Vice VD i Ålandsbanken i Finland 2001.
- Tomas Nicolin Ledamot.
- Andra uppdrag:* Ledamot i Nordstjernen, Active Biotech, Nobelstiftelsen, Axel och Margaret Ax:son Johnsons Stiftelse, Centrum för Rättvisa och Stiftelsen Institutet för Näringslivsforskning. Medlem i rådet för Handelshögskolan i Stockholm och Investeringskommittén för NIAM:s fastig hetsfond.
- Bakgrund:* Bred erfarenhet av finanssektorn, bland annat som verkställande direktör i Alecta, Tredje AP-fonden och E. Öhman J:or Fondkommission samt från en ledande befattning inom Handels banken.
- Jesper Ovesen Ledamot samt ledamot i styrelsens Risk and Capital Committee.
- Andra uppdrag:* Finansdirektör i TDC A/S. Ledamot i FLSmidth & Co A/S, Danisco A/S och Orkla ASA.
- Bakgrund:* Price Waterhouse 1979–1989. Vice VD och så småningom koncernchef i Baltica Bank A/S 1989–1994. 1994–1998 vice VD och fi nanschef på Novo Nordisk A/S. 1998–2002 fi nans direktör på Danske Bank A/S, 2003–2006 fi nansdirektör LEGO Holding A/S, VD för Kirkbi A/S 2007. Sedan januari 2008 fi nansdirektör i TDC A/S.
- Carl Wilhelm Ros Ledamot.

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

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

Annika Falkengren

Ledamot.

Andra uppdrag: Vice ordförande i Svenska Bankföreningen. Ledamot i Securitas, Ruter Dam och stiftelsen Mentor.

Bakgrund: Trainee i SEB 1987. Trading & Capital Markets 1988–2000; Utnämnd till global chef för Fixed Income 1995, global chef för trading 1997 och chef för Merchant Banking 2000. Chef för division Corporate & Institutions och vice VD i SEB 2001– 2005 samt ställföreträdande koncernchef 2004–2005.

Av anställda utsedda ledamöter

Göran Lilja

Cecilia Mårtensson

Av anställda utsedda suppleanter

Göran Arrius

Pernilla Pählman

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

Internrevision, compliance och riskkontroll

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

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

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

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

Revision

SEB:s revisorer, PricewaterhouseCoopers, utsågs av SEB:s aktieägare vid bolagsstämman 2008 för perioden till och med ordinarie bolagsstämman 2012.

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

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

SEB:s koncernredovisning har upprättats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed. För de tre senaste verksamhetsåren per den 31 december (2008-2010) har dessa årsredovisningshandlingar reviderats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed av SEB:s revisorer och rena revisionsberättelser över dem har inlämnats. SEB:s revisorer har inga väsentliga intressen i SEB.

SEB:s revisorer för verksamhetsåren 2008, 2009 och 2010 har varit PricewaterhouseCoopers med Peter Clemedtson som huvudansvarig för samtliga år.

SEB följer även svensk kod för bolagsstyrning.

AKTIEKAPITAL OCH AKTIEÄGARE

SEB:s aktiekapital uppgick vid utgången av 2010 till 21.941.718.020 Mkr uppdelat på 2.194.171.802 aktier.

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

De största ägarna i SEB är Investor, Trygg-stiftelsen och Alecta. Utländska ägare innehar 19,3 % procent per den 31 mars 2011.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

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

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

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

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser hänvisas till:

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

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

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

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

SEB:S MÅL OCH SYFTE

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

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

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

VÄSENTLIGA AVTAL

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

JURISDIKTION

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

INFORMATION OM TENDENSER

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

Handlingar införlivade genom hänvisning

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

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

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser hänvisas till:

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

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

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

Kontaktinformation

EMITTENT

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Adress: Kungsträdgårdsgatan 8
SE-106 40 Stockholm

Telefon: +46 8 763 80 00

Telefax: +46 8 611 37 17

Hemsida: www.seb.se

ARRANGÖR

Merchant Banking, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Adress: Kungsträdgårdsgatan 8
SE-106 40 Stockholm

Telefon: +46 8 506 232 19

+46 8 506 232 20

+46 8 506 232 21

Telefax: +46 8 763 83 80

Hemsida: www.seb.se\mb

