



**Grundprospekt**  
**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**  
**Certifikat- och Warrantprogram**

**Emittent**  
**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**

Begäran om godkännande av prospektet har ingivits till Finansinspektionen och detta grundprospekt ("Prospekt") har i enlighet med Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument erhållit Finansinspektionens godkännande och registrering för utgivande av Certifikat och Warranter under en period om 12 månader från godkännandet i enlighet med Artikel 5.4 i Direktiv 2003/71/EG ("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 PROSPEKT

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") ansvarar för innehållet i detta Prospekt och i den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för innehållet i detta Prospekt. De ansvariga (dvs. Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och dess styrelse) har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet 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 Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) 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 Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) kan komma att göra samt Slutliga Villkor för genomförd emission läsas som en del av detta Prospekt.

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- 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 sådan ytterligare åtgärd eller strider mot reglerna i sådant land. Förvärv av certifikat och warranter som emitteras i enlighet med detta prospekt i strid mot ovanstående kan komma att anses vara ogiltigt.
--

I Prospektet beskrivs faktorer som är viktiga för att utvärdera den specifika risken i certifikat och warranter utgivna under detta program.

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

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

Vissa certifikat och warranter utgivna under detta program 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 dessa certifikat och warranter som har strukturen av ett komplext finansiellt instrument om denne inte har sakkunskap (antingen själv eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) att utvärdera hur certifikatet eller warranten kommer att utvecklas under ändrade förhållanden.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRSÄKRAN AVSEENDE PROSPEKT .....	2
SAMMANFATTNING .....	5
RISKFAKTORER .....	8
Det allmänekonomiska lägets påverkan på SEB:s verksamhet .....	8
Risker relaterade till SEB:s verksamhet .....	9
Risker och riskkontroll .....	9
Risker förenade med hantering av tillgångar och skulder .....	9
Risker och osäkerhetsfaktorer .....	9
SEB är utsatt för kredit- och marknadsrisk, vilket kan ha en negativ effekt på SEB:s kreditvärdering och kapitalanskaffning .....	10
Marknadsrisk .....	10
Kreditrisk .....	10
Likviditetsrisk .....	11
Livförsäkringsrisk .....	11
Operationell risk .....	11
Konkurrens .....	12
Regelförändringar .....	12
Risker i det finansiella systemet .....	12
Informationsrisk .....	13
Faktorer väsentliga för att bedöma risker förenade med Certifikat och Warranter utgivna under Certifikat- och Warrantprogrammet .....	13
Generella risker relaterade till penningmarknaden .....	14
Viktiga risker att känna till avseende Certifikat och Warranter där slutlikviden är kopplad till utvecklingen av till exempel aktiekurs, index, råvara, valuta, fond eller annan tillgång .....	16
Exempel på risker gällande vanligt förekommande konstruktioner av Certifikat och Warranter utgivna under programmet: .....	16
BESKRIVNING AV SEB:s CERTIFIKAT- OCH WARRANTPROGRAM .....	18
Certifikat .....	18
Warranter .....	18
Warrantens värde på slutdagen .....	18
Warrantens värde under löptiden .....	19
Turbowarranter .....	21
Form av värdepapper samt identifiering .....	21
Försäljning .....	21
Försäljning utan teckningsperiod .....	22
Försäljning / Tilldelning vid publika emissioner /marknad/ företrädare .....	22
Upptagande till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats .....	22
Kreditvärdering (Rating) .....	22
Status .....	23
PRODUKTBESKRIVNING .....	24
Allmän beskrivning av Certifikat och Warranter .....	24
Beräkning av Slutlikvid .....	24
Inlösen .....	24
Skatter, avgifter mm .....	25
Förtida Inlösen (emittent) .....	25
Förtida Inlösen (Innehavare) .....	25
Framflyttande av Slutdagen .....	25
Form av Certifikat och Warranter samt identifiering .....	25
ALLMÄNNA VILLKOR .....	29
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR (CERTIFIKAT) .....	33
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR (WARRANTER) .....	40
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR (TURBOWARRANTER) .....	44
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ) .....	50
Översikt .....	50
SEB:s historia .....	50
Sammanfattande beskrivning av verksamheten .....	51
Organisationsstruktur .....	51
FÖRVALTNING, LEDNING OCH KONTROLLORGAN .....	53
Verkställande ledning .....	53
Styrelseledamöter i SEB .....	55
Internrevision, compliance och riskkontroll .....	55
Revision .....	56
Aktiekapital och aktieägare .....	56
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION .....	57
SEB:s mål och syfte .....	57
Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden .....	57
Väsentliga avtal .....	57
Jurisdiktion .....	57
Information om tendenser .....	58
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING .....	59
KONTAKTINFORMATION .....	60

## SAMMANFATTNING

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

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

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

SEB:s aktiekapital uppgår efter nyemissionen i mars 2009 till 21 942 Mkr uppdelat på 2 194 171 802 aktier. De största ägarna i SEB är Investor, Trygg-stiftelsen och Alecta. Per den 31 mars 2010 innehade utländska ägare 17.6 procent av aktiekapitalet.

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

Verkställande Direktör är Annika Falkengren. Antalet anställda uppgår till cirka 19 000.

Utnämnd revisor är PricewaterhouseCoopers med Peter Clemetson som huvudansvarig.

**Typ av värdepapper** Certifikat ("Certifikat") och warranter ("Warranter") tillsammans benämnda instrumenten ("Instrumenten") emitteras i dematerialiserad form varför inga fysiska Instrument kommer att utfärdas.

**Valuta:** Svenska kronor ("SEK"), euro ("EUR"), danska kronor ("DKK") och norska kronor ("NOK") eller annan valuta.

**Status:** Instrumenten emitteras som icke efterställda.

**Emissionskurs:** Instrumenten emitteras till kurs som anges i Slutliga Villkor.

**Slutlikviddag:** Enligt Slutliga Villkor, den dag då Slutlikvid skall betalas till Innehavare.

**Slutlikvid:** Enligt Slutliga Villkor det belopp eller det antalet finansiella instrument som ska betalas till Innehavaren på Slutlikviddagen.

**Förtida inlösen:** Instrumenten kan återbetalas i förtid enligt de förutsättningar som anges i Slutliga Villkor.

**Skatter:** Euroclear Sweden AB, ("ECSWE") eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade Instrument) verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 %, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

**Jurisdiktion:** Instrumenten och all därtill hänförlig avtalsdokumentation skall styras av och tolkas i enlighet med svensk lag.

**Rating:** SEB har erhållit rating A av Standard & Poor's, A1 av Moody's, och A+ av Fitch för långfristig upplåning. Om Certifikat och Warranter som emitteras programmet skall erhålla eller har erhållit rating, anges detta i Slutliga Villkor. Det är dock vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om rating, då den kan vara föremål för ändring.

**Upptagande till handel på reglerad marknad:** Ansökan om inregistrering kan ske vid Nasdaq OMX Stockholm AB, Oslo Börs ASA NASDAQ OMX Helsinki Oy eller NASDAQ OMX Köpenhamn eller annan börs eller marknadsplats vilket anges i Slutliga Villkor

**Risikfaktorer:** Det finns vissa riskfaktorer, som kan påverka SEB:s förmåga att fullgöra sina åtaganden vilka finns beskrivna under "Riskfaktorer" 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 Instrument som emitteras under detta program.

Risikfaktorer påverkar och kan komma att påverka såväl verksamheten i SEB som de Instrument som ges ut under programmet. Det finns risker som har anknytning till SEB och Instrumenten men även sådana risker som saknar specifik anknytning till SEB och Instrumenten.

Risker förenade med SEB:s verksamhet hänför sig huvudsakligen till kredit- och marknadsrisker. Kreditrisken innebär att en motpart inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser. Marknadsrisker innebär att förändringar av räntekurser, växelkurser och priset på fastigheter och övriga tillgångar kan leda till en minskning av värdet av SEB:s tillgångar och skulder. Övriga risker kan vara t.ex. refinansieringsrisk och likviditetsrisk vilket innebär risken att endast kunna fullgöra sina likviditetsåtaganden till en ökad kostnad eller i värsta fall inte alls. Operationella risker innebär risker kopplade till fel och brister i produkter och tjänster, bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp eller bristande beredskap inför störningar.

Risker förenade med Instrumenten hänför sig bland annat till komplexiteten i de olika konstruktionerna av de utgivna Instrumenten, såsom hävstång, men även risken i underliggande tillgång, såsom marknadsrisk innefattande variation i underliggande tillgångs värde och likviditet.

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

*Slutliga Villkor:*

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

*Clearing-system:*

Euroclear Sweden AB, Euroclear Finland Oy, Vaerdipapircentralen AS och VPS ASA.

*Försäljningsrestriktioner:*

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

*Finansiell Information:*

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

I SEB:s årsredovisning 2009 finns följande finansiella information att tillgå:

Resultaträkning sid 66  
Balansräkning sid 67  
Förändring i eget kapital sid 68  
Kassaflödesanalys sid 69  
Förvaltningsberättelse sid 20-56 som innefattar; Finansiell koncernöversikt, sid 20-27, divisioner, sid 28-39, samt Risk- och kapitalhantering sid 40-56.  
SEB:s aktiekapital och aktieägare sid 18-19  
Bolagsstyrningsrapport sid 57-64.  
Revisionsberättelse sid 141  
Redovisningsprinciper sid 74-80 (ingår i not 1)  
Definitioner, noter och femårsöversikt sid 74-139  
Förslag till vinstdisposition sid 140

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser för åren 2007 samt 2008, hänvisas till:

SEB:s årsredovisning 2007, (Revisionsberättelse återfinns på sid 125.)  
SEB:s årsredovisning 2008, (Revisionsberättelse återfinns på sid 133.)

Från SEB:s delårsrapport 2010 hänvisas till:

SEB:s delårsrapport för januari-juni 2010 (publicerad 13 juli 2010)  
samt tilläggsinformation till delårsrapporten januari-juni 2010.

## RISKFAKTORER

*Nedan beskrivs faktorer som kan komma att påverka SEB:s möjligheter att fullgöra sina förpliktelser i samband med utgivande av Certifikat och Warranter under detta program. Risker som beskrivs är dels generella marknadsrisker dels huvudsakliga risker förenade med Instrument utgivna under detta program. Utöver vad som beskrivs nedan kan dock andra faktorer utgöra risker vid betalning av slutlikvid m m avseende Certifikat och Warranter och SEB garanterar inte att den beskrivning som görs nedan är uttömmande. Varje investerare bör ta del av hela Prospektet, allmänna villkor samt slutliga villkor och göra sin egen riskbedömning inför beslut om placering i Instrument utgivna under detta program.*

### 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 konjunkturnedgångar genom att de kan medföra lägre efterfrågan på låneprodukter eller genom att vissa kunder får ekonomiska problem. Räntehöjningar kan också inverka på efterfrågan på bolån och andra krediter samt på kreditkvaliteten.

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

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

## Risker och riskkontroll

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

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

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

## 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 omrevideringar av SEB:s

finansiella rapporter. I vissa fall kan SEB vara skyldiga att tillämpa en ny eller reviderad standard retroaktivt, vilket leder till omräkning av tidigare perioders finansiella rapporter. En förändring av SEB:s redovisningsprinciper eller redovisningsstandarder skulle kunna påverka SEB:s redovisade finansiella ställning och resultat negativt.

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

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

### **Marknadsrisk**

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

Ränterisken uppstår eftersom 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 förfalldagen. Denna risk är inneboende i bankverksamhet och kan höjas av ett antal företagsspecifika faktorer, såsom övertro på en viss finansieringskälla (såsom till exempel kortfristig upplåning och upplåning overnight), ändrade kreditvärderingar eller marknadsomspännande fenomen som marknadsstörningar och större katastrofer. Kreditmarknaderna över hela världen har upplevt och upplever fortfarande en allvarlig försämring av likviditeten och finansiering på bestämd tid (term funding) i kölvattnet av händelserna på den amerikanska sub-prime bolånemarknaden och de pågående allvarliga marknadsstörningarna. Insikten om motpartsrisk bankerna emellan har också ökat i hög grad efter Lehman Brothers konkursansökan. Denna ökade insikt om motpartsrisk har, liksom hos många andra banker, lett till ytterligare minskning av SEB:s tillgång till traditionella likviditetskällor som obligationsmarknaderna, försäljning av tillgångar och inlösen av placeringar. SEB:s tillgång till dessa traditionella likviditetskällor har varit och kan fortsätta att vara, begränsad eller tillgänglig endast till högre kostnad. Till och med uppfattningen bland marknadsaktörerna att ett finansinstitut är utsatt för större likviditetsrisk kan orsaka betydande skada för institutet. SEB:s möjlighet att sälja tillgångar till kommersiellt önskvärda priser eller överhuvudtaget, kan försämrats om andra marknadsaktörer försöker sälja liknande tillgångar på samma gång eller inte kan finansiera sig själva eller när marknadsvärdet av tillgångar, inklusive de finansiella instrument som är underliggande i derivattransaktioner där SEB är part, är svårt att fastställa, vilket inträffat under nuvarande marknadsförhållanden. Dessutom kan finansinstitut med vilka SEB har mellanhanden 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. Konkurrensen förväntas hårdna än mer framöver. SEB:s strategi för att stärka sin position omfattar ökad proaktivitet för att möta kundernas krav och därigenom även förbättra kundnöjdheten, stärkt fokus på höjd produktivitet och kvalitet samt förbättrad kostnadseffektivitet.

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

## Regelförändringar

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

Tillsynsmyndigheter har stor administrativ makt över många aspekter i en finansieringsverksamhet som till exempel likviditet, kapitaltäckning, tillåtna placeringar, etiska frågor, penningtvätt, integritet, kontoföring, och marknadsförings- och försäljningspolicy. Trots att SEB gör sitt yttersta för att iakttä 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, t.ex. 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.

## **Faktorer väsentliga för att bedöma risker förenade med Certifikat och Warrant utgivna under Certifikat- och Warrantprogrammet**

*Certifikat och Warrant utgivna under Certifikat- och Warrantprogrammet kan variera stort vad avser struktur och utformning. Ett antal av dessa Instrument kan innehålla element som medför särskilda risker för presumtiva investerare. Nedan följer ett avsnitt med redogörelse för risker som generellt är förenliga med penningmarknaden och ett avsnitt med risker som generellt är förenliga med vissa strukturer av Certifikat och Warrant.*

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

## Generella risker relaterade till penningmarknaden

### *Kreditrisk*

Investerare i Certifikat och Warranter utgivna av SEB har en kreditrisk på SEB. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under programmet är därför beroende av SEB:s möjlighet att infria sina betalningsåtaganden. Investering i av SEB utgivna Certifikat och Warranter omfattas ej av den statliga insättningsgarantin.

### *Likviditetsrisk - Andrahandsmarknaden*

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

Vid försäljningstillfället kan priset således vara såväl högre som lägre än på likviddagen, vilket beror på marknadsutvecklingen men också likviditeten på andrahandsmarknaden. Vid försäljning av ett Instrument före löptidens slut tar således en investerare en likviditetsrisk då priset fastställs av marknaden. Detta innebär att vid försäljning före förfallodagen finns risk att marknadsvärdet för placeringen är lägre än det nominella beloppet.

SEB kan komma att inregistrera Certifikat och Warranter på en reglerad marknad eller annan marknadsplats. Det är inte möjligt att förutsäga till vilket pris Certifikatet eller Warranten kommer att handlas till på andrahandsmarknaden eller om handeln kommer att vara likvid. Om Certifikat eller Warranter inte noteras kan det vara svårare att få reda på värdet av instrumentet samtidigt som likviditeten i kan komma att vara mycket låg. SEB kan komma att, men är inte tvingat till, återköpa Instrument under löptiden.

### *Kreditvärdering kanske inte avspeglar alla risker*

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.

### *Lagändringar*

Detta Prospekt samt allmänna villkor med därtill hörande Slutliga villkor för programmet är baserade på svensk lag som gäller på datum för detta prospekt. Någon försäkran kan inte ges om inverkan av någon eventuell framtida lagändring eller ändring av administrativ praxis.

### *Juridiska överväganden kan begränsa vissa placeringar*

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

## Viktiga risker att känna till gällande vissa konstruktioner av Instrument

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

Om det i Slutliga Villkor ges möjlighet för SEB till förtida inlösen minskar sannolikt marknadsvärdet på dessa utgivna produkter. Så länge SEB kan välja att förtidsinlösa utgivna Instrument kommer marknadsvärdet på dessa i allmänhet inte att stiga väsentligt över den kurs till vilken de kan lösas. Detta kan också gälla före en inlösenperiod.

### *Aktielänkade Certifikat och Warranter*

SEB kan emittera Certifikat och Warranter där det investerade beloppet och avkastningen är beroende på utvecklingen av och priset på en aktie eller en korg av aktier.

Investerare ska vara medvetna om att:

- de kan erhålla ingen eller begränsad avkastning
- återbetalning kan erhållas vid annan tidpunkt än förväntat och
- de kan förlora hela eller delar av sitt investerade belopp.

Förändringar i priset av aktien eller en korg av aktier kan vara stor och behöver inte stå i relation till ränteförändringar, valutaförändringar eller förändringar i kursen av andra aktier.

Historisk avkastning och utveckling på av kursen på aktier ska inte ses som en indikation på framtida utveckling av det aktuella Certifikatet eller Warranten.

#### *Indexlänkade Certifikat och Warranter*

SEB kan emittera Certifikat och Warranter där det investerade beloppet och avkastningen är beroende på utvecklingen av och priset på ett index eller en korg av index.

Investerare ska vara medvetna om att:

- de kan erhålla ingen eller begränsad avkastning
- återbetalning kan erhållas vid annan tidpunkt än förväntat och
- de kan förlora hela eller delar av sitt investerade belopp

Förändringar i priset av index eller en korg av index kan vara stor och behöver inte stå i relation till ränteförändringar, valutaförändringar eller förändringar av andra index.

Historisk avkastning och utveckling på av kursen på index ska inte ses som en indikation på framtida utveckling av det aktuella Certifikatet eller Warranten.

#### *Fondlänkade Certifikat och Warranter*

SEB kan emittera Certifikat och Warranter där det investerade beloppet och avkastningen är beroende på utvecklingen av och priset på en fond eller en korg av fonder.

Investerare ska vara medvetna om att:

- de kan erhålla ingen eller begränsad avkastning
- återbetalning kan erhållas vid annan tidpunkt än förväntat och
- de kan förlora hela eller delar av sitt investerade belopp

Förändringar i priset av en fond eller en korg av fonder kan vara stor och behöver inte stå i relation till ränteförändringar, valutaförändringar eller förändringar av andra fonder.

Historisk avkastning och utveckling på av kursen på fonder ska inte ses som en indikation på framtida utveckling av det aktuella Certifikatet eller Warranten.

#### *Råvarulänkade Certifikat och Warranter*

SEB kan emittera Certifikat och Warranter där det investerade beloppet och avkastningen är beroende på utvecklingen av och priset på en råvara eller en korg av råvaror.

Investerare ska vara medvetna om att:

- de kan erhålla ingen eller begränsad avkastning
- återbetalning kan erhållas vid annan tidpunkt än förväntat och
- de kan förlora hela eller delar av sitt investerade belopp

Förändringar i priset av en råvara eller en korg av råvaror kan vara stor och behöver inte stå i relation till ränteförändringar, valutaförändringar eller förändringar av andra fonder.

Historisk avkastning och utveckling på av kursen på fonder ska inte ses som en indikation på framtida utveckling av det aktuella Certifikatet eller Warranten.

#### *Valutalänkade Certifikat och Warranter*

SEB kan emittera Certifikat och Warranter där det investerade beloppet och avkastningen är beroende på utvecklingen av och priset på en valuta eller en korg av valutor.

Investerare ska vara medvetna om att:

- de kan erhålla ingen eller begränsad avkastning
- återbetalning kan erhållas vid annan tidpunkt än förväntat och
- de kan förlora hela eller delar av sitt investerade belopp

Förändringar i priset av en valuta eller en korg av valutor kan vara stor och behöver inte stå i relation till ränteförändringar eller förändringar av andra valutor.

Historisk avkastning och utveckling på av kursen på valutor ska inte ses som en indikation på framtida utveckling av det aktuella Certifikatet eller Warranten.

SEB kan dessutom emittera Certifikat och Warranter som är kopplade till andra tillgångar. Detta kommer då anges i de Slutliga Villkoren och eventuella tillägg till Prospektet kommer då upprättas om det är nödvändigt.

### **Viktiga risker att känna till avseende Certifikat och Warranter där slutlikviden är kopplad till utvecklingen av till exempel aktiekurs, index, råvara, valuta, fond eller annan tillgång**

SEB kan utge Certifikat och Warranter vars slutlikvid bestäms genom hänvisning till ett eller fler underliggande index, till förändringar i en eller flera underliggande aktier eller råvarupriser, i växelkurser eller andra faktorer beskrivna i för Certifikat eller Warrant aktuella Slutliga Villkor. Följande relaterade risker finns:

- (i) marknadsvärdet för sådana Certifikat eller Warranter kan vara mycket volatilt;
- (ii) betalning av slutlikvid kan infalla vid en annan tidpunkt än förväntat;
- (iii) det värde som betalas till Innehavare av Certifikat eller Warrant vid inlösen kan både vara högre och lägre än värdet av den ursprungliga placeringen och kan under vissa förhållanden vara noll;
- (iv) slutlikvid kan vara föremål för betydande fluktuationer som kanske inte korrelerar med ändringar i räntor, index eller andra i Slutliga Villkor specificerade underliggande faktorer;
- (v) om slutlikvid är beräknad(e) utifrån ovan beskrivna underliggande faktorer på Certifikat eller Warrant i samband med en multipel och denna innehåller någon annan hävstångsfaktor kommer sannolikt inverkan av förändringar på belopp som skall betalas att förstöras; och
- (vi) tidpunkterna för förändringar av beräkningsgrunder kan påverka investerarnas faktiska avkastning även om den genomsnittliga nivån ligger i överensstämmelse med deras förväntningar. I allmänhet gäller att ju tidigare en påverkande förändring inträffar desto större blir effekten på avkastningen.
- (vii) vissa Warranter, så kallade turbowarranter, kan förfalla värdelösa innan slutdagen om vissa villkor, specificerade i de Slutliga Villkoren, inträffar under löptiden.

### **Exempel på risker gällande vanligt förekommande konstruktioner av Certifikat och Warranter utgivna under programmet:**

#### *Kursvägning, så kallad volatilitet*

Om ett Instrument enligt Slutliga Villkor är utformat så att det innehåller variabler såsom hävstång, tak/golv, annan kombination av dessa element eller andra liknande element kan volatiliteten på marknadsvärdet av sådant Instrument vara högre än marknadsvärdet på Instrument som inte innehåller dessa element. Det är viktigt att känna till att olika aktier, index, fonder, råvaror, valutor m.m. har olika grader av volatilitet och att volatiliteten påverkas av olika faktorer. Det är därför viktigt att sätta sig in i volatilitetsrisken för det specifika Instrumentet man avser att investera i, liksom vad som styr volatiliteten och avkastningen.

#### *Specifikt om hävstång*

Instrument med hävstång kan ha olika konstruktioner. Generellt gäller att ett Instrument med exempelvis två i hävstång skall mellan föregående och nuvarande värderingstillfälle ge två gånger avkastningen jämfört med den underliggande tillgången. För Instrument med konstant hävstång kan det ske en ombalansering vid varje värderingstillfälle vilket kan leda till att den totala avkastningen för Instrumentet skiljer sig från den totala avkastningen för motsvarande direktinvestering i referenstillgången. Om volatiliteten är hög och avkastningen i referenstillgången är låg, finns det risk att Instrumentet utvecklats sämre än referenstillgången. För Instrument med dynamisk hävstång sker det ingen rebalansering vilket leder till att hävstången förändras mellan varje



värderingstillfälle beroende på avkastningen i referenstillgången. Det är därför viktigt att sätta sig in i hur hävstången fungerar för det specifika Instrument man avser att investera i.

#### *Inställd emission*

SEB förbehåller sig i regel rätten att ställa in hela eller delar av en emission om vissa omständigheter föreligger; såsom att tecknat antal Instrument inte uppgår till ett visst antal eller att vissa parametrar inte kan fastställas till vissa nivåer. SEB förbehåller sig även i regel rätt att ställa in en emission om en händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art inträffar som enligt SEB:s bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering av Instrumentet i fråga. Under vilka förutsättningar SEB har rätt att ställa in en emission framgår av de Slutliga Villkoren.

#### *Förtida inlösen*

SEB har under vissa förutsättningar, (såsom t ex marknadsavbrott, hedgingavbrott eller annan specificerad omständighet om anges i slutliga villkor), rätt att lösa in Instrumenten i förtid. Meddelande kommer då tillställas Innehavare i enlighet med allmänna villkor.

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

Teckningspriset på de Instrument som emitteras under detta program kan variera beroende på konstruktion. Priset fastställs inför varje enskild emission och framgår av Slutliga Villkor vilka offentliggörs på SEB:s hemsida.

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

#### *Risker relaterade till aktie, index, råvara, valuta, fond eller annan underliggande tillgång*

Instrument utgivna under detta Program har en avkastning baserad på en eller flera underliggande aktier, index, råvara, valuta, fond eller annan tillgång. De tillgångar som påverkar Slutlikviden i en viss konstruktion beskrivs i Slutliga Villkor för det specifika Instrumentet.

Risken med ett Certifikat eller en Warrant relateras till vilken typ av underliggande tillgång eller referenstillgång som styr avkastningen och vilka specifika risker som är förknippade med den valda avkastningsstrukturen. All avkastning från samtliga konstruktioner styrs av utvecklingen av den valda tillgången och det är därför viktigt att sätta sig in inte bara i hur det specifika Certifikatet eller den specifika Warranten är konstruerad, utan även vilka risker i sig som förknippas med specifika aktier, index, råvara, valuta, fond eller annan tillgång som styr beräkningen av Slutlikviden. Specifika risker framgår av Slutliga Villkor.

# BESKRIVNING AV SEB:S CERTIFIKAT- OCH WARRANTPROGRAM

SEB:s program utgör en ram varunder SEB löpande har möjligheten att emittera Instrument i danska kronor, euro, norska kronor, svenska kronor eller annan valuta. Beslut att emittera Instrument fattas av SEB Trading & Capital Markets. Instrumenten är utgivna i enlighet med tillämpliga bestämmelser i Aktiebolagslagen (2005:551) och Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Programmet kan ha olika typer av referenstillgångar eller underliggande tillgångar, såsom aktier, valutor, råvaror, index, fonder, räntor, depåbevis eller annan tillgång (benämnda "Underliggande Tillgång" eller "Referenstillgång") eller korgar av dessa.

Instrument utgivna under detta program ger Innehavare rätt att på Slutlikviddagen erhålla Slutlikvid av SEB beräknat på sätt som anges i Slutliga Villkor. Slutlikvidens storlek beror på hur Underliggande Tillgång eller Referenstillgången utvecklas under löptiden. SEB har även möjlighet att konstruera Instrument där fysisk leverans kommer att ske eller en blandning av kontant slutavräkning och fysisk leverans. Den aktuella konstruktionen framgår av de specifika Slutliga Villkoren.

För samtliga Instrument som ges ut under detta program skall härtill bilagda allmänna villkor gälla. Därjämte skall för varje Instrument gälla kompletterande slutliga villkor vilka tillsammans med de allmänna villkoren utgör fullständiga villkor för respektive Instrument ("Slutliga Villkor").

## Certifikat

Ett Certifikat är ett värdepapper vars avkastning är beroende av utvecklingen av en Referenstillgång samt övriga i Slutliga Villkor beskrivna parametrar.

Lösen av Certifikat kan ske antingen genom att Innehavaren eller SEB har rätt att påkalla lösen under löptiden eller genom lösen endast på Slutlikviddagen. De specifika Slutliga Villkoren beskriver hur lösen sker för det aktuella Certifikatet.

Referenstillgången i Certifikat kan vara aktier, valutor, råvaror, index, fond eller annan tillgång eller korgar av dessa.

Om exempelvis hävstång anges kan syftet vara att Certifikatet ska ha utvecklats bättre på slutdagen än den Referenstillgången om denna har fallit respektive stigit i värde. Om exempelvis max eller tak anges kan syftet vara att Certifikatet ska ha utvecklats bättre eller sämre på slutdagen än den Referenstillgången till en viss nivå.

Under löptiden är Certifikatets värde beroende av ett flertal faktorer såsom exempelvis Referenstillgången, lösenkurs, tak, hävstång, löptid, marknadsränta, förväntade utdelning(ar) under löptiden, förväntad framtida volatilitet på Underliggande Tillgångs kurs, utbud och efterfrågan samt omsättning och likviditet. Med Referenstillgångs förväntade utdelning(ar) och förväntad framtida volatilitet avses av SEB förväntade sådana.

## Warranter

En Warrant är en typ av optioner och ett finansiellt instrument vars avkastning är beroende av utvecklingen i en viss Underliggande Tillgång.

Warranterna emitterade under detta Program är av europeisk typ, det vill säga; innehavare kan inte påkalla lösen under löptiden, utan lösen sker endast på slutdagen. På slutdagen sker automatiskt lösen med kontantavräkning.

## Warrantens värde på slutdagen

För köpwarrant beräknas slutvärdet på slutdagen som skillnaden mellan Underliggande Tillgångs slutkurs och lösenkurs. Köpwarrantens värde på slutdagen framgår av Slutliga Villkor.

Om den Underliggande Tillgångens Slutkurs för en viss köpwarrant ligger under lösenkursen som Warranten gav en rättighet att köpa tillgången för vid Warrantens Slutdag blir Warranten värdelös. Detta betyder att hela det satsade kapitalet går förlorat.

För säljwarranten beräknas Slutvärdet på slutdagen som skillnaden mellan lösenkursen och Underliggande Tillgångs Slutkurs. Säljwarrantens värde på slutdagen framgår av Slutliga Villkor.

Om den Underliggande Tillgångens Slutkurs för en viss säljwarrant ligger över lösenkursen som Warranten gav en rättighet att sälja tillgången för vid Warrantens Slutdag blir Warranten värdelös. Detta betyder att hela det satsade kapitalet går förlorat.

Följande tabeller visar några exempel på köp- och säljwarranter. Exempelen baseras på antagandena att lösenkursen är 100 kr och att multiplikatorn är 1.

#### Köp warrant

Slutkurs på underliggande tillgång	Beräkning	Slutvärde
90 kr	$90 - 100 = -10$	0 kr
100 kr	$100 - 100 = 0$	0 kr
110 kr	$110 - 100 = 10$	10 kr

#### Säljwarrant

Slutkurs på underliggande tillgång	Beräkning	Slutvärde
90 kr	$100 - 90 = 10$	10 kr
100 kr	$100 - 100 = 0$	0 kr
110 kr	$100 - 110 = -10$	0 kr

Startkursen och/eller Slutkursen för den Underliggande Tillgången kan beräknas som ett aritmetiskt medelvärde under fastställelseperioden för startkurs och eller slutkurs. Följande tabell visar ett sådant exempel med aritmetiskt medelvärde för Slutkurs:

Dag under fastställelseperiod för slutkurs	Kurs på underliggande tillgång
1	91
2	95
3	105
4	97
5	102
Aritmetiskt medelvärde	98

### Warrantens värde under löptiden

Som bas för Warranters värdering används Black & Scholes metod. En Warrants värde är beroende av ett flertal faktorer såsom exempelvis Underliggande Tillgångs kurs, lösenkurs, löptid, marknadsränta, Underliggande Tillgångs förväntade utdelning(ar) under löptiden, förväntad framtida volatilitet på Underliggande Tillgångs kurs, längd på fastställelseperiod för slutkurs, utbud och efterfrågan samt omsättning och likviditet. Prissättning av Warranter styrs, som framgår ovan, av ett antal faktorer, vilket gör värderingen komplex.

Nedanstående visas några exempel på hur olika faktorer kan påverka Warrantens värde.

Exempelen baseras på följande antaganden:

Underliggande Tillgångs kurs: 100 kr

Warrantens lösenkurs: 100 kr

Återstående löptid för warranten. 1 år

Marknadsränta: 3%

Förväntad utdelning på Underliggande Tillgång: 1%

Multiplikator: 1

Förväntat volatilitet: 25%

Underliggande Tillgångs kurs påverkar Warrantens värde. En högre kurs på Underliggande Tillgång påverkar köpwarrantens värde positivt, allt annat lika stiger värdet på köpwarranten. Motsatt förhållande gäller för säljwarrant, allt annat lika minskar värdet på säljwarranten. Följande tabell visar några exempel:

Slutkurs på underliggande tillgång	Värde på köpwarrant	Värde på säljwarrant
90 kr	5.8 kr	13.8 kr
100 kr	10.8 kr	8.8 kr
110 kr	17.2 kr	5.4 kr

Förväntad framtida volatilitet, hur mycket den Underliggande Tillgångens kurs förväntas fluktuera i framtiden, påverkar Warrantens värde. En högre förväntad framtida volatilitet medför ökat värde både på köpwarrant och säljwarrant. Med förväntad framtida volatilitet menas av SEB förväntad sådan. För att besluta vilken förväntad framtida volatilitet som den Underliggande Tillgången har analyserar SEB löpande en mängd information. Detta kan bland annat vara utvecklingen på aktie-, valuta-, råvaru- och räntemarknaden samt respektive marknadsderivatmarknad (s k implicit volatilitet), likviditetsaspekter, politiska faktorer, makroekonomiska faktorer, direktiv, risk med mera. Följande tabell visar några exempel:

Framtida volatilitet	Värde på köpwarrant	Värde på säljwarrant
15%	6.9 kr	4.9 kr
25%	10.8 kr	8.8 kr
35%	14.6 kr	12.7 kr

Marknadsräntan påverkar Warrantens värde. Vid stigande marknadsränta påverkas säljwarrantens värde negativt, allt annat lika minskar värdet på säljwarranten. Motsatt förhållande gäller för köpwarrant, allt annat lika ökar värdet på köpwarranten. Följande tabell visar några exempel:

Marknadsränta	Värde på köpwarrant	Värde på säljwarrant
1%	9.9 kr	9.8 kr
3%	10.8 kr	8.8 kr
5%	11.7 kr	7.9 kr

Underliggande Tillgångs förväntade utdelning(ar) påverkar Warrantens värde. En högre förväntad utdelning på aktie som utgör Underliggande Tillgång påverkar köpwarrantens värde negativt, allt annat lika minskar värdet på köpwarranten. Motsatt förhållande gäller för säljwarrant, allt annat lika ökar värdet på säljwarranten. Med Underliggande Tillgångs förväntade utdelning(ar) menas av SEB förväntade sådana. Följande tabell visar några exempel:

Förväntad utdelning på underliggande tillgång	Värde på köpwarrant	Värde på säljwarrant
1%	10.8 kr	8.8 kr
3%	9.7 kr	9.6 kr
5%	8.9 kr	10.5 kr

Löptiden påverkar warrantens värde. En längre löptid medför ökat värde både på köpwarrant och säljwarrant. Följande tabell visar några exempel:

Löptid	Värde på köpwarrant	Värde på säljwarrant
0.5 år	7.5 kr	6.5 kr
1 år	10.8 kr	8.8 kr
2 år	15.5 kr	11.7 kr

Längd på fastställelseperiod för slutkurs påverkar Warrantens värde. En längre fastställelseperiod för slutkurs medför minskat värde både på köpwarrant och säljwarrant

Omsättningen och likviditeten i den Underliggande Tillgången eller dess relaterade derivat kan påverka Warrantens värde. En lägre omsättning och likviditet i den Underliggande Tillgången eller dess relaterade derivat kan medföra en lägre likviditet i Warranten och därmed påverka Warrantens värde. Omsättningen och likviditeten i Warranten kan också påverka Warrantens värde. En efterfrågan på Warranten kan medföra att Warrantens värde stiger. Motsatt förhållande gäller för ett utbud.

## **Turbowarranter**

En turbowarrant ("Turbowarrant") är ett finansiellt instrument vars avkastning är beroende av utvecklingen i en viss Underliggande Tillgång.

Turbowarranterna är av europeisk typ; innehavare kan inte påkalla lösen under löptiden utan lösen sker endast på Slutdagen. På Slutdagen sker automatiskt lösen med kontantavräkning.

Lösenkursen bestämmer hur mycket Turbowarranten är värd på Slutdagen och barriären bestämmer när en förtidsförfallohändelse kan inträffa. Om den Underliggande Tillgångens kurs någon gång under löptiden noteras lägre än (Turbowarrant Köp) eller lika med alternativt högre än (Turbowarrant Sälj) eller lika med barriären förfaller Turbowarranten och Slutdagen inträffar. Detta kallas en förtidsförfallohändelse.

Om den Underliggande Tillgångens Slutkurs för en viss Turbowarrant Köp ligger under Lösenkursen som Turbowarranten gav en rättighet att köpa tillgången för vid Turbowarrantens Slutdag blir Turbowarranten värdelös. Detta betyder att hela det satsade kapitalet går förlorat.

Om den Underliggande Tillgångens Slutkurs för en viss Turbowarrant Sälj ligger över Lösenkursen som Turbowarranten gav en rättighet att sälja tillgången för vid Turbowarrantens Slutdag blir Turbowarranten värdelös. Detta betyder att hela det satsade kapitalet går förlorat.

Vid förtidsförfallohändelse noteras den lägsta kursen på Underliggande Tillgång för Turbowarrant Köp under tre handelstimmar efter förtidsförfallohändelse inträffat. Sedan utbetalas differensen mellan den lägsta kursen på Underliggande Tillgång och Lösenkursen, multiplicerad med Multiplikator (om differensen överstiger noll).

Vid förtidsförfallohändelse noteras den högsta kursen på Underliggande Tillgång för Turbowarrant Sälj under tre handelstimmar efter förtidsförfallohändelse inträffat. Sedan utbetalas differensen mellan lösenkursen och den högsta kursen på Underliggande Tillgång, multiplicerad med Multiplikator (om differensen överstiger noll).

Turbowarrantens värde under löptiden påverkas av bl a kursen och den implicita volatiliteten på Underliggande Tillgång, barriären, lösenpriset, tiden till lösen och marknadsrörelsen samt eventuella utdelningar. Turbowarranten kontantavräknas på slutdagen, om den inte slagits ut. Med underliggande tillgångs implicita volatilitet och eventuella utdelningar menas av SEB förväntade sådana.

## **Form av värdepapper samt identifiering**

Instrument som ges ut under programmet kommer att anslutas till någon av Euroclear Sweden AB ("ECSWE"), Euroclear Finland Oy, Vaerdipapircentralen AS eller VPS ASA (var och ett benämnda "Avveckling-clearing institut tillsammans benämnda "Avveckling-clearing instituten") kontobaserade system. Fysiska Instrument kommer därför inte att utges. ECSWE eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade Instrument) verkställer avdrag för svensk preliminär skatt, för närvarande 30 %, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

## **Försäljning**

Vid emission som är riktad till allmänheten och som föregås av en teckningsperiod gäller följande: Tilldelning bestäms av SEB och sker i den tidsordning som anmälningar registrerats. Om anmälningar registrerats vid samma tidpunkt kan lottningsförfarande tillämpas. Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som kommer sändas ut före emissionsdagen. Instrument levereras snarast därefter. SEB kan förebehålla sig rätten att ställa in eller begränsa emissioner under vissa förutsättningar, vilket framgår av Slutliga Villkor för erbjudandet. Om emission ställs in efter det att likvidbelopp debiterats återbetalar SEB debiterat belopp till på anmälningssedel angivet konto. Tilldelning kan även komma ifråga till anställd i SEB, dock utan företrädesrätt på grund av anställningsförhållandet. Tilldelning sker i sådana fall enligt Finansinspektionens föreskrifter och Svenska Fondhandlareföreningens regler.

## Försäljning utan teckningsperiod

Upptagande till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats av Instrumenten kan i vissa fall ske utan föregående teckningsperiod. Köp och försäljning av Instrument sker då över den reglerade marknad eller annan marknadsplats som Instrumenten är upptagna till handel på. Priset varierar hela tiden beroende på marknadsförhållandena. Likvid mot leverans av Instrument sker genom relevant Avveckling- clearinginstitut.

## Försäljning / Tilldelning vid publika emissioner /marknad/ företrädare

Försäljning av Instrument kommer att riktas antingen till en bred allmänhet eller till en mindre krets av investerare. Priset på de Instrument som emitteras under detta program varierar beroende på konstruktion. Priset fastställs inför varje enskild emission och framgår av Slutliga Villkor. Försäljning som riktas till en bred allmänhet sker genom SEB:s kontorsrörelse, via Internet eller via andra distributionskanaler exempelvis försäkringsmäklare.

Tilldelning i emissionerna bestäms av SEB och sker i den tidsordning som anmälningar registrerats eller om anmälningar registrerats vid samma tidpunkt så kan lottningsförfarande tillämpas. Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som beräknas sändas ut ca 3 Bankdagar före Emissionsdagen. Instrument levereras snarast därefter.

Eventuell handel i Instrument påbörjas först då Instrument levererats. SEB kan även förbehålla sig rätten att ställa in emissioner om totalt tecknat belopp, eller om tecknat belopp avseende enskilt avkastningsalternativ, understiger en viss volym eller om villkoren ändras så att t ex indikerad Hävstång, eller annat inte kan fastställas över (eller under) en viss nivå. Om en emission ställs in efter det att likvidbelopp debiterats, återbetalar SEB debiterat belopp till på anmälningssedel angivet konto. Vidare förbehåller sig SEB rätten att ställa in emissioner om någon omständighet inträffar som enligt SEB:s bedömning kan äventyra emissionens genomförande. Tilldelning kan även komma ifråga till anställd i SEB, dock utan företrädesrätt på grund av anställningsförhållandet. Tilldelning sker i sådana fall enligt Finansinspektionens föreskrifter och Svenska Fondhandlarföreningens regler.

SEB kan även emittera Instrument utan teckningsperiod. SEB kan då komma att ansöka om inregistrering på den i Slutliga Villkor specificerade reglerade marknaden eller annan marknadsplats .

SEB kommer under normala marknadsförhållanden ställa kurser för återköp och om möjligt även säljkurser. Priset varierar hela tiden beroende på marknadsförhållandena. Likvid mot leverans av Instrument sker genom SEB:s försorg i ECSWE-systemet, VP-systemet, VPS-systemet eller APK-systemet.

Även utan särskilt uppdrag från placerare är SEB - eller den de sätter i sitt ställe - berättigade att i allt som rör detta Instrument, såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, företräda placerarna.

## Upptagande till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats

Instrument utgivna under detta program kan, när så anges, vara upptagna till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats under löptiden. Köp och försäljning av Instrument sker då över aktuell reglerad marknad och SEB agerar marknadsgarant för Instrumentet, vilket innebär att SEB under normala marknadsförhållanden ställer köpkurser och säljkurser för det antal handelsposter som SEB vid var tid beslutar.

Även för Instrument som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad eller annan marknadsplats tillhandahåller SEB under normala marknadsförhållanden en andrahandsmarknad. Kurser för Instrument som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad eller annan marknadsplats finns på [www.seb.se](http://www.seb.se).

## Kreditvärdering (Rating)

Vid investering i Instrument utgivna av SEB tar investeraren en risk på Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). Rating är det betyg som en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Det är dock vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring. I tabellen nedan visas SEB:s nuvarande rating:

S&P	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

### Status

Instrument utgivna under detta program medför rätt till betalning jämsides (pari passu) övriga icke säkerställda och icke efterställda nuvarande och framtida betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.

För ytterligare information om detta program samt erhållande av Prospekt, i pappersformat eller elektroniskt media, hänvisas till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). Prospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen. Slutliga Villkor offentliggörs på SEB:s hemsida.

## PRODUKTBESKRIVNING

*Nedan följer en beskrivning och exempel av vanliga konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av Certifikat i Allmänna Villkor och dess Slutliga Villkor under detta program. Om andra konstruktioner än nedan beskrivna utges kommer nytt prospekt att upprättas. Konstruktionen av varje Certifikat framgår av Slutliga Villkor och ska gälla i samband med för programmet gällande Allmänna Villkor.*

### Allmän beskrivning av Certifikat och Warranter

Certifikat och Warranter emitterade under detta program är Instrument där avkastningen är knuten till en Underliggande Tillgång eller Referenstillgång. På Slutlikviddagen kommer Innehavare av Instrumentet antingen erhålla kontant slutavräkning, fysisk leverans av i Slutliga Villkor specificerat finansiellt instrument eller en kombination av dessa två.

Certifikat och Warranter löper mellan Emissionsdagen och Slutdagen. Om värdepappret förvärvas på andrahandsmarknaden kan den återstående löptiden vara kort och priset kan vara såväl högre som lägre än på Emissionskursen.

Certifikaten och Warranterna är knutna till en Underliggande Tillgång eller en Referenstillgång som kan utgöras av ett index, aktie, råvara, fond, valuta eller annan tillgång specificerad i Slutliga Villkor. Det finns även möjlighet att ge ut Instrument som består av en Korg av dessa Underliggande Tillgångar eller Referenstillgångar.

Konstruktionen av vissa Instrument emitterade under detta program gör att prisutvecklingen på den Underliggande Tillgången eller Referenstillgången får genomslagskraft i kursen och kan leda till större vinst eller förlust på investerat belopp än om placeringen hade gjorts direkt i den Underliggande Tillgången eller Referenstillgången. Detta brukar uttryckas så att värdepappret har en hävstång ("Hävstång"), det vill säga en kursförändring (såväl stigning som nedgång) för Underliggande Tillgång eller Referenstillgången medför en procentuellt sett större förändring av värdet på Instrumentet. Hävstången kan variera beroende på hur Instrumentet är konstruerat men generellt gäller att en större Hävstång innebär att vinsten eller förlusten på investerat belopp blir större än om placeringen hade gjorts direkt i den Underliggande Tillgången eller Referenskällan. Detta medför att risken att investera i Instrument med Hävstång är större än att investera i direkt Underliggande Tillgången eller Referenstillgången. Dock är risken för Innehavaren begränsad till investerat belopp.

Certifikat och Warranter som omfattas av programmet kan säljas av Innehavare under Löptiden om inte annat anges i Slutliga Villkoren.

Avkastningen på Instrumenten är kopplad till utvecklingen på Underliggande Tillgång eller Referenstillgången. I vissa fall återbetalas Instrumenten med att antalet tecknade Instrument multipliceras med Slutvärdet. Slutlikviden, som erhålls på Slutlikviddagen, kan både vara högre och lägre än det investerade beloppet. Slutlikvidens storlek kan även vara beroende av andra faktorer såsom övre och undre Hävstång, Avgifter, markandsrätter, vilket specificeras i Slutliga Villkor. I Slutliga Villkor för varje Instrument fastställs exakt hur Slutlikvid beräknas och vilken Underliggande Tillgång eller Referenstillgången som styr Instrumentets avkastning och tidpunkten för avkastningens betalning.

### Beräkning av Slutlikvid

För Instrument utgivna under programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor § 3 utge Certifikat och Warranter där Slutlikviden återbetalas på olika sätt, dessa specificeras i de aktuella tillhörande Slutliga Villkor.

### Inlösen

Certifikat och Warranter förfaller på Slutlikviddagen. Denna dag framgår av Slutliga Villkor och kan vara förenad med villkor eller åtagande av typ som framgår nedan eller ytterligare specificeras i Slutliga Villkor.



## **Skatter, avgifter mm**

SEB ansvarar inte till någon del för skatt, avgift eller annan kostnad till följd av köp, innehav, eller försäljning av Instrument emitterat under programmet eller till följd av utbetalning av Slutlikvid.

Instrumenten under programmet behandlas skattemässigt som finansiella instrument. Försäljning, lösen eller annan avyttring av Certifikaten och Warranter medför beskattning enligt kapitalvinstreglerna. Kapitalvinst alternativt kapitalförlust beräknas generellt såsom skillnaden mellan försäljningspriset, efter avdrag för försäljningsomkostnader, och omkostnadsbeloppet för Instrumentet. Vid beräkning av omkostnadsbeloppet används normalt den s.k. genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för ett finansiellt instrument utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för Certifikat och Warranter av samma slag och sort.

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

## **Förtida Inlösen (SEB)**

Om det finns möjlighet för SEB till förtida inlösen specificerats detta i de Slutliga Villkoren. SEB kan då, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Slutlikviddagen för del av eller hela Slutlikviden.

## **Förtida Inlösen (Innehavare)**

Om det finns möjlighet för Innehavare till förtida inlösen specificeras detta i de Slutliga Villkoren. Innehavare kan då, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, påkalla inlösen av del av eller hela Slutlikviden vid en tidigare tidpunkt än den ursprungliga Slutlikviddagen.

## **Framflyttande av Slutdagen**

Om det finns möjlighet för SEB att flytta fram Slutdagen eller tidigarelägga denna (Justerad Slutdag) specificerats detta i de Slutliga Villkoren. SEB kan då, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, senarelägga eller tidigarelägga Slutdagen.

## **Form av Certifikat och Warranter samt identifiering**

Certifikat och Warranter är en skuldförbindelse i dematerialiserad form som för Innehavares räkning skall registreras hos någon av Euroclear Sweden, Euroclear Finland Oy, Verdipappircentralen AS eller VPS ASA, varför inga fysiska Instrument kommer att utfärdas.

Programmet har godkänts av Euroclear Sweden, Euroclear Finland Oy, Verdipappircentralen AS eller VPS ASA och Certifikatets Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden, Euroclear Finland Oy, Verdipappircentralen AS eller VPS ASA erhållna internationella numret för identifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

## YTTERLIGARE DEFINITIONER

Vid utgivande av Instrumentunder detta program, såsom när avkastning beräknas utifrån utvecklingen av en eller flera aktier, ett eller flera index eller en eller flera fonder, kan nedanstående definitioner förekomma. Utöver dessa definitioner kan ytterligare definitioner framgå av de till Instrumenten aktuella Slutliga Villkoren.

<i>"Barriärnivå"</i>	Kurs som anges i Slutliga Villkor.
<i>"Beräkningsagent"</i>	SEB eller sådan annan SEB utser enligt Slutliga Villkor.
<i>"Börsdag"</i>	Avser dag på vilken handel sker vid varje reglerad marknad 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.
<i>"Certifikatets Värde"</i>	Avser värdet, fastställt av SEB; av ett (1) Certifikat på en Värderingsdag.
<i>"Digital"</i>	Avser att den potentiella avkastningen är bestämd på förhand. Produkten kan t ex vara konstruerad så att om en Underliggande Tillgångs Slutkurs är högre än dess Startkurs utbetalas avkastningen.
<i>"Emissionsdag"</i>	Avser den dag enligt Slutliga Villkor då Certifikatet emitteras.
<i>"Fastställsedag/ar Slutvärde"</i>	De dagar eller den dag då Referenskurs(er) för Slutvärde beräknas.
<i>"Fastställelseperiod Slutvärde"</i>	Den period då Slutvärdet fastställs i enlighet med Slutliga Villkor.
<i>"Fixed Best"</i>	Avser att avkastningen med avseende på vissa av de Underliggande Tillgångarna i en korg av tillgångar får ett förutbestämt värde.
<i>"Fysisk slutavräkning"</i>	Avser att Innehavare på Slutlikviddagen erhåller fysisk leverans av i Slutliga Villkor specificerade finansiella instrument.
<i>"Förvaltningsavgift"</i>	Avgift som kan komma att belasta Referenstillgången i enlighet med Slutliga Villkor.
<i>"Förtida Lösendag"</i>	Avser sådan dag som specificeras i Slutliga Villkor då Innehavare av Certifikat kan påkalla inlösen av hela eller delar av sitt innehav av det relevanta Certifikatet.
<i>"Golv"</i>	Avser en undre gräns för hur lågt Slutlikviden kan sjunka.
<i>"Handelstimmar"</i>	Timmar då Referensskälla har öppet och då inte Marknadsavbrott föreligger.
<i>"Hedging Avbrott"</i>	Avser att i) SEB, efter att ha vidtagit rimliga åtgärder, inte kan förvärva, upprätta, återupprätta, ersätta, bibehålla, avveckla eller avyttra någon transaktion eller några tillgångar SEB anser vara nödvändiga för att uppfylla sina åtagande enligt villkoren för Certifikaten eller ii) återvinna, realisera eller överföra några intäkter från sådana transaktioner eller tillgångar som ingåtts för att uppfylla sina åtagande enligt villkoren för Certifikaten.
<i>"Hävstång"</i>	Avser den exponering Innehavaren av Certifikat erhåller gentemot den Underliggande Tillgången så som det anges i Slutliga Villkor. Hävstången kan variera över tiden bland annat till följd av utvecklingen för Underliggande Tillgång, tidigare Rebalanseringar, Avgifter och avrundningar.
<i>"Individual cap"</i>	Avser att avkastningen med avseende på de Underliggande Tillgångarna i en korg maximalt kan tillgodoräkna sig en viss avkastning vilket innebär att den maximala uppsidan för varje Underliggande Tillgång är känd från början.
<i>"Initial Hävstång"</i>	Avser den exponering Innehavaren av Certifikatet initialt erhåller gentemot den Underliggande Tillgången på Emissionsdagen så som det anges i Slutliga Villkor.
<i>"Initial Värderingsdag"</i>	Avser den eller de dagar då Startkursen på Underliggande Tillgång beräknas.

<i>"Justerad Slutdag"</i>	Avser att SEB kan meddela Innehavare samt den reglerade marknad Certifikatet är noterat på att Certifikatets Slutdag skall infalla på annan dag än tidigare meddelats. Den Justerade Slutdagen kan infalla både tidigare och senare än den ursprungliga Slutdagen.
<i>"Kontant slutavräkning"</i>	Avser att Innehavare av Certifikatet på Slutlikviddagen erhåller kontant slutavräkning.
<i>"Korg"</i>	Avser en korg sammanställd av ett eller flera av Underliggande Tillgång vilket anges i Slutliga Villkor.
<i>"Look-back"</i>	Avser att med avseende på Underliggande Tillgång, att Startvärde och eller Slutvärde bestäms som det högsta eller lägsta Slutvärdet på Start- respektive Stängningsdagarna enligt Slutliga Villkor.
<i>"Lösenkurs"</i>	Kurs som anges i Slutliga Villkor.
<i>"Löptid"</i>	Den tidsperiod som anges i Slutliga Villkor då Instrumentet är utestående.
<i>"Maximal Hävstång"</i>	Avser den övre gränsen för Hävstången.
<i>"Metod för Referenskursbestämning"</i>	I enlighet med Slutliga Villkor endera av 1. Officiell Stängning dvs den officiella stängningskursen för Underliggande Tillgång "noterad på Marknadsplats vilken är angiven som Referenskälla. 2. Fixing dvs kurs som beräknas och publiceras på Referenskälla 3. Värderingstid dvs Notering av Underliggande Tillgång på Referenskälla vid tid som anges i Slutliga Villkor..
<i>"Multiplikator"</i>	Faktor som anges i Slutliga Villkor.
<i>"Hävstång"</i>	Avser den undre gränsen för Hävstången.
<i>"Metod för fastställande av Startkurs för Referenstillgång"</i>	Metod som anges i Slutliga Villkor för fastställande av Startkursen.
<i>"Metod för fastställande av Stängningskurs för Referenstillgång"</i>	Metod som anges i Slutliga Villkor för fastställande av Startkursen.
<i>"NAV"</i>	Avser Net Asset Value, det vill säga fonds andelsvärde.
<i>"Noteringsdag"</i>	den dag då Certifikatet kommer tas upp till handel på den i Slutliga Villkor specificerade marknadsplatsen.
<i>"Open-End"</i>	Avser att Certifikatet inte har någon fastställd Slutdag på Emissionsdagen utan kommer meddelas senare i enlighet med Slutliga Villkor.
<i>"Publiceringsdag för Certifikatets Värde"</i>	De dagar eller den dag som anges i Slutliga Villkor då SEB publicerar Certifikatets Värde.
<i>"Rebalansering"</i>	Avser de justeringar som SEB gör för att Hävstången ska ligga inom Maximal Hävstång och Minimal Hävstång enligt Slutliga Villkor.
<i>"Referenskälla"</i>	Den eller de reglerade marknader handelsplatsformar och liknande där enligt SEB:s bedömning Underliggande Tillgång vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras.
<i>"Referenskurs"</i>	Kurs för Underliggande Tillgång beräknad i enlighet med Slutliga Villkor.
<i>"Referenstillgång"</i>	Avser tillgång specificerad i Slutliga Villkor.
<i>"Räntebas"</i>	Avser den referensränta som anges i Slutliga Villkor.
<i>"Räntebasmarginal"</i>	Avser den marginal som adderas till Räntebasen som det anges i Slutliga Villkor.

<i>"Sista Noteringsdag"</i>	Den sista dagen Instrumentet kommer att vara noterad på den i Slutliga Villkor specificerade marknadsplatsen.
<i>"Slutdag"</i>	Avser dag som anges i Slutliga Villkor.
<i>"Slutlig Värderingsdag"</i>	Avser den eller de dagar då Stängningskurs på Underliggande Tillgång beräknas.
<i>"Slutlikvid"</i>	Avser det belopp eller det antal finansiella instrument som skall erläggas till Innehavare på Slutlikviddagen.
<i>"Slutlikviddag"</i>	Antal Bankdagar efter Slutdagen, enligt Slutliga Villkor, då Slutlikvid skall erläggas.
<i>"Slutvärde"</i>	Värde som anges i Slutliga Villkor.
<i>"Slutkurs"</i>	Kurs som anges i Slutliga Villkor
<i>"Startkurs"</i>	Kurs som anges i Slutliga Villkor.
<i>"Stängningskurs"</i>	Avser värdet av Underliggande Tillgång vid den Slutliga Värderingsdagen som det anges i Slutliga Villkor.
<i>"Tak"</i>	Avser en övre gräns för hur högt ett återbetalningsbelopp kan öka.
<i>"Underliggande Tillgång"</i>	Avser tillgång som anges i Slutliga Villkor.
<i>"Värderingsdag"</i>	De dagar eller den dag som anges i Slutliga Villkor då SEB beräknar Certifikatets Värde.
<i>"Utdelning"</i>	Avser utdelning som anges i Slutliga Villkor.
<i>"Utdelningsdag"</i>	Avser dag då SEB betalar Utdelningen till Innehavare.
<i>"Volatility target/ volatility cap"</i>	Avser att ett index eller en korg avspeglar utvecklingen på Underliggande Tillgång anpassat till rådande marknadsförhållanden. Om rörelserna på underliggande tillgång är stora minskas exponeringen mot Underliggande Tillgång. Om rörelserna är små ökar istället exponeringen.
<i>"Värderingstidpunkt"</i>	Avser den tidpunkt som framgår av Slutiga Villkor då Underliggande Tillgångs värde beräknas.

# ALLMÄNNA VILLKOR

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") skall gälla för Instrument som Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (organisationsnummer: 502032-9081) emitterar under detta program.

För varje Instrument upprättas särskilda slutliga villkor ("Slutliga Villkor"), innehållande kompletterande villkor för Instrumentet, vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga villkor. Referenserna nedan till "dessa villkor" skall således med avseende på emitterat Instrument anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

## 1. DEFINITIONER

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

"Bankdag"	Dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag då banker i det land där åtgärd inklusive betalning skall vidtas håller öppet för allmänheten;
"Innehavare/ Fordringshavare"	Den som vid var tid under löptiden är registrerad på konto i ett avstämningsregister i enlighet med 4 kap lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument som ägare av Instrument. För Instrument som är förvaltarregistrerad i enlighet med nämnda lag skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren anses som Innehavare;
"Instrument"	Certifikat eller Warrant det vill säga skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av SEB under detta program;
"Kontoförande Institut"	Bank eller annan i Sverige som har medgivits rätt att vara kontoförandeinstitut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller motsvarande i Danmark, Norge och Finland och hos vilken Innehavare öppnat VP-konto avseende Instrument;
"DKK"	Danska kronor;
"EUR"	Euro;
"NOK"	Norska kronor;
"SEK"	Svenska kronor;
"APK"	Euroclear Finland Oy med adress PB 1110, 00101 Helsingfors, telefon +358 20 770 6000;
"ECSWE"	Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm, telefon nr +46-(0)8-402 9000;
"VP"	Verdipappircentralen AS med adress P.O. Box 20, DK-2630 Taastrup, telefon +4358 8888;
"VPS"	VPS ASA med adress VPS ASA, Postboks 4, 0051 Oslo, telefon +47 22 63 53 00;
"VP-konto"	Värdepapperskonto där respektive Innehavares innehav av Instrument är registrerat;
"Avveckling- clearinginstitut"	Relevant ECSWE, APK, VP och VPS;
"STIBOR"	Den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt motsvarar (a) genomsnittet av referensbankernas kvoterade räntor för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges

– (b) SEB:s bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;

”EURIBOR” Den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Telerates sida 248 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av EUR 10.000.000 för aktuell period eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;

”NIBOR” Den räntesats som (1) kl. 12.00 (norsk tid) aktuell dag publiceras på Reuters sida ”NIBR” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från SEB motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av NOK 100 000 000 för aktuell period eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) SEB:s bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Oslo erbjuder för utlåning av NOK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Oslo;

”CIBOR” Den räntesats som (1) kl. 11.00 (dansk tid) aktuell dag publiceras på Reuters sida ”DKNA13” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från SEB motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av DKK 100 000 000 för aktuell period eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) SEB:s bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Oslo erbjuder för utlåning av DKK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Köpenhamn;

”Valuta” SEK, EUR, DKK, NOK eller annan Valuta som specificeras I Slutliga Villkor.

1.2 Ytterligare definitioner återfinns i Slutliga Villkor;

## 2. REGISTRERING AV INSTRUMENT

2.1 Instrument skall för Innehavares räkning vara anslutna till relevant Avveckling- clearinginstitut:

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

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

2.4 I samtliga fall registreras Instrumenten i ett kontobaserat värdepappersregister med följden att inga fysiska Instrument kommer att utfärdas.

## 3. BERÄKNING AV SLUTLIKVID

3.1 I Slutliga Villkor anges hur beräkning av Slutlikvid skall ske. Vanligen bestäms Slutlikviden genom en formel.

3.2 SEB kan även komma att utge Instrument där Slutlikviden bestäms på annat sätt än genom en formel.

## 4. BETALNING AV SLUTLIKVID

4.1 Instrument förfaller till betalning med Slutlikvid på Slutlikviddagen.

4.2 Betalning av Slutlikvid skall ske till den som är Innehavare på Slutdagen.

4.3 Har Innehavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att Slutlikvid skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom relevant Avveckling- clearinginstituts försorg på respektive

Slutlikviddag. Infaller Slutlikviddag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds Slutlikviden först följande Bankdag.

- 4.4 Skulle relevant Avveckling- clearinginstitut på grund av dröjsmål från SEB:s sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av relevant Avveckling- clearinginstitut så snart hindret upphört till den som på Slutdagen var Innehavare.
- 4.5 Visar det sig att den som tillställts Slutlikvid enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall SEB och relevant Avveckling- clearinginstitut likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om SEB respektive relevant Avveckling- clearinginstitut hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

## 5. **PRESKRIPTION**

- 5.1 Rätten till Slutlikvid preskriberas tio år efter Slutlikviddagen.
- 5.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år ifråga om Slutlikvid räknat från dag som framgår av lag (1981:130) om preskription bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

## 6. **DRÖJSMÅLSRÄNTA**

- 6.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för Instrument utgivna i SEK, en veckas CIBOR för Instrument utgivna i DKK, en veckas NIBOR för Instrument utgivna i NOK eller en veckas EURIBOR för Instrument utgivna i EUR, under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR, EURIBOR, CIBOR och NIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar.
- 6.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för SEB respektive relevant Avveckling- clearinginstitut som avses i punkt 10, skall dröjsmålsränta beräknas utan tillägg av två procentenheter.

## 7. **MEDDELANDEN**

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

## 8. **BÖRSREGISTRERING**

- 8.1 För Instrument som skall inregistreras enligt Slutliga Villkor kommer SEB att ansöka om inregistrering vid en av följande reglerade marknader eller vid annan marknadsplats och vidta de åtgärder som erfordras för att bibehålla registreringen så länge Instrumentet är utelöpande.

NASDAQ OMX Stockholm AB, ("OMX") med adress Tullvaktsvägen 15, 105 78 Stockholm, Sverige telefon +46 8 405 60 00, eller

Oslo Börs ASA ("Oslo Börs") med adress Postboks 460, Sentrum, 0105 Oslo, Norge

NASDAQ OMX Helsinki Oy ("Hex") med adress P.O. Box 361, FIN-00131 Helsingfors, Finland telefon +358 9 616 671.

NASDAQ OMX København AS ("CSE") med adress Postboks 1040, 1007 Köbenhavn, Danmark telefon +45 33 93 33 66

## 9. **ÄNDRING AV VILLKOR**

- 9.1 SEB äger rätt att besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt - enligt SEB:s bedömning - av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Innehavarens rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. Beslut om ändring av dessa villkor enligt föregående stycke skall meddelas i enlighet med 7 ovan.

## 10. **BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M**

- 10.1 I fråga om de på SEB respektive relevant Avveckling-clearinginstitut ankommande åtgärderna gäller - beträffande Avveckling-clearinginstitut, med beaktande av bestämmelserna i lag om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott,

lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

- 10.2 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av SEB eller relevant Avveckling-clearinginstitut,, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 10.3 Föreligger hinder för SEB eller relevant Avveckling-clearinginstitut, på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 10.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

#### 11. TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION

- 11.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning av dessa villkor.

Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående allmänna villkor är för oss bindande.

Stockholm den 12 augusti 2010

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)



# MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR (CERTIFIKAT)

## DEL A

Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för Certifikat emitterade under Programmet.

### Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Slutliga Villkor för Certifikat under Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) ("SEB") svenska Program.

För Certifikatet skall gälla Allmänna Villkor för rubricerade Program av den [ ] 2010, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. [Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i det grundprospekt offentliggjort den [ ] jämte tillägg [lägg till samtliga tillägg, annars radera] som upprättats för Programmet i enlighet med Artikel 5.4 i Prospektdirektivet (Direktiv 2003/71/EG). Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan eller i bilaga till dessa Slutliga Villkor.]

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

1	<b>Kortnamn</b>	[ ]
2	<b>ISIN</b>	[ ]
3	<b>Teckningsperiod</b>	[ ] [Ej tillämpligt]
4	<b>Minsta antal Certifikat att teckna</b>	[ ] [Ej tillämpligt]
5	<b>Emissionsdag</b>	[ ]
6	<b>Slutdag</b>	[Den tidigaste av]/[Den]:  (i) [XX, eller sådan annan dag (Justerad Slutdag) SEB när som helst meddelar Innehavare samt den marknadsplats Certifikatet är noterat på. [Specificera ytterligare villkor]; och] [Ej tillämplig]  (ii) [Open – End [Specificera när och hur SEB kommer meddela Slutdag]; och] [Ej tillämplig]  (iii) [Förtida Lösndag (specificeras ytterligare i 28 nedan)] [Ej tillämplig]  (iv) [Annat]
7	<b>Utdelning</b>	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
8	<b>Utdelningsdag</b>	[specificera datum] [Ej tillämpligt]
9	<b>Slutlikviddag</b>	[ ] antal Bankdagar efter Slutdag
10	<b>Valuta</b>	[ ]
11	<b>Emissionskurs</b>	[ ]
12	<b>Startvärde</b>	[ ]
13	<b>Slutlikvid</b>	[Ej tillämplig] [Tillämplig]
	<i>-Kontant Slutavräkning</i>	[Beloppet av antalet Certifikat multiplicerat med Slutvärdet] [Ej tillämplig]
	<i>-Fysisk Slutavräkning</i>	[Tillämplig] (om tillämplig specificera villkor) [Ej tillämplig]
	<i>-Kontant och Fysisk Slutavräkning</i>	[Tillämplig] (om tillämplig specificera villkor)

		[Ej tillämplig]
14	<b>Slutvärde</b>	Avser Certifikatets Värde fastställt av SEB på den Slutliga Värderingsdagen. [SEB kommer att snarast efter fastställandet tillse att Innehavare tillställs meddelande om Slutvärde samt publicera detta på [ ]]. Certifikatets Värde beräknas enligt formel i DEL B.
15	<b>Referenstillgång</b>	[specificera [Index], [Aktie], [Råvara], [Valuta], [Fond] eller [Annan Tillgång] eller en Korg av dessa. Se DEL B för mer information om Referenstillgång. [Ej tillämpligt]
16	<b>Initial Hävstång</b>	[Specificera] [Ej tillämpligt]
17	<b>Hävstång</b>	[Specificera] [Ej tillämpligt]
18	<b>Maximal Hävstång</b>	[Specificera] [Ej tillämpligt]
19	<b>Minimal Hävstång</b>	[Specificera] [Ej tillämpligt]
20	<b>Räntebas</b>	[Specificera] [Ej tillämpligt]
21	<b>Räntebasmarginal</b>	[Specificera] [Ej tillämpligt]
22.	<b>Avgifter</b>	[Specificera] [Ej tillämpligt] (om tillämplig specificera avgifterna)
23	<b>Förtida Inlösen</b>	[Innehavares rätt till förtida inlösen (Put)] [Emittentens rätt till förtida inlösen (Call)] [(Specificeras ytterligare [nedan] ]
24	<b>Totalt antal emitterade Certifikat</b>	[ ]
25	<b>Certifikatets status</b>	Ej efterställd

#### FÖRTIDA INLÖSEN

26	<b>Certifikat med förtida lösenmöjlighet för SEB</b>	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
	(i) Villkor för förtida lösen	[ ]
27	<b>Certifikat med förtida lösenmöjlighet för Innehavare</b>	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
	(i) Villkor för förtida lösen:	[ ]

#### ÖVRIGT

28	<b>Upptagande till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats:</b>	[ ] [Ej tillämpligt]
29	<b>Noteringsdag</b>	[ ] [Ej tillämpligt]
30	<b>Sista Noteringsdag</b>	[ ] [Ej tillämpligt]
31	<b>Handelspost</b>	[ ] [Ej tillämpligt]
32	<b>Beräkningsagent:</b>	SEB eller sådan annan SEB sätter i dess ställe.
33	<b>Avveckling-clearinginstitut</b>	[APK] [ECSWE] [VP] [VPS] [Annan]
34	<b>Marknadsgarant:</b>	Certifikatet kan komma att noteras på marknadsplats. SEB och eller någon SEB sätter i sitt ställe kan då komma att agera marknadsgarant ("Marknadsgarant") för Certifikatet. Detta innebär att Marknadsgaranten

avser att, under normala marknadsförhållanden, ställa köpkurser och säljkurser för det antal Certifikat som Marknadsgaranten vid var tid beslutar. Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs ("Spread") i Certifikatet kan förändras över tiden. Det bör också uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt för SEB eller sådan SEB sätter i sitt ställe att ställa köpkurser och säljkurser i Certifikatet vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja Certifikatet. Ovanstående kan till exempel inträffa vid kraftiga marknadsrörelser, likviditetsförändringar, Marknadsgarantens hedging av positioner, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra tekniska avbrott vilka kan medföra svårigheter att handla till rimliga kurser, eller på grund av att berörd eller berörda marknadsplatser stängs, eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.

[Annat]

[Ej tillämplig]

35 **Övriga villkor**

[Ej Tillämpligt/ Specificera]

[Rating]

(Vid angivning av ytterligare villkor vilka inte finns beskrivna i detta Prospekt medför det förpliktelse att inge tillägg i enlighet med Artikel 16 i "Prospektdirektivet.")

SEB bekräftar vidare att ovanstående kompletterande villkor är gällande för Certifikatet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Slutlikvid i förekommande fall. [SEB bekräftar vidare att alla väsentliga händelser [efter den dag för detta program gällande grundprospekt] som skulle kunna påverka marknadsuppfattning om SEB har offentliggjorts.

Stockholm den [ ]

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

## DEL B

- 1 **Certifikatets Värde** [Specificera formel för beräkning av Certifikatets Värde]  
[Ej tillämpligt]
- 2 **Referenstillgångens Värde** [Specificera formel för beräkning av Referenstillgångens Värde]  
[Ej tillämpligt]
- 3 **Information om Referenstillgången samt specifika risker kopplade till Referenstillgången samt dess historiska utveckling samt volatilitet** [specificera eventuellt specifika risker med , om sådana ej tidigare förklarats i Prospektet samt överväg om dessa kräver att Tilläggsprospekt upprättas]  
[Ej Tillämpligt]
- 4 **Värderingsdag** [Specificera de Börsdagar då SEB beräknar ett värde för Certifikatet]  
[Ej Tillämpligt]
- 5 **Publiceringsdag för Certifikatets Värde** [Specificera när SEB publicerar Certifikatets Värde]  
[Ej Tillämpligt]
- 6 **Initial Värderingsdag** [ Referenstillgång Avses kl XX den [ ] [ ] : eller om någon av dessa dagar inte är en [Börsdag] [och/eller][Bankdag], nästföljande [Börsdag] [och/eller][ [Bankdag], med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.]  
[Ej Tillämpligt]
- 7 **Slutlig Värderingsdag** [Avses den [ ] [ ] : eller om någon av dessa dagar inte är en [Börsdag] [och/eller][ [Bankdag], , nästföljande [Börsdag] [och/eller][ [Bankdag], , med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.]  
[Ej Tillämpligt]
- 8 **Startkurs** [Specificera ytterligare]  
[Ej tillämpligt]
- 9 **Metod för fastställande av Startkurs för Referenstillgång** [Tillämplig] [Ej tillämplig]
- 10 **Metod för fastställande av Stängningskurs för Referenstillgång** [Tillämplig] [Ej tillämplig]
- 11 **Korg** Referenstillgång Reuterkod/  
Bloombergkod Vikt  
  
[Ej Tillämpligt]
- 12 **Specifik risk relaterad till beräkning av Slutlikvid** [Specificera eventuell specifik risk med beräkning av Slutlikvid om detta ej framgår av prospekt samt överväg om tilläggsprospekt bör upprättas.]  
[Ej tillämpligt]
- 13 **Reglerad marknad** För [Index], [Aktie], [Råvara], [Valuta] [Fond] eller [Annan Tillgång] betyder;  
  
[[Specificera den reglerad marknad eller annan marknadsplats som Referenstillgång noteras på eller, i samtliga fall, sådan annan

marknadsplats som ersätter angivna reglerade marknader eller annan marknadsplats;]

[Ej Tillämpligt].

## 14 Marknadsavbrott

### Index

[Marknadsavbrott föreligger om det på [Börsdag] [och/eller][ [Bankdag] inträffar någon av följande händelser:

- (i) upphörande av eller inskränkning i handeln med aktier som ingår i något Index som enligt SEB:s bedömning är väsentlig; eller
- (ii) upphörande av eller inskränkning i handeln med Index som ingår i Referenstillgång som enligt SEB:s bedömning är väsentlig; eller
- (iii) upphörande av eller inskränkning i handeln med options- eller terminskontrakt relaterade till något av Index vilka handlas på relevant options- eller terminsmarknadsbörs och som enligt SEB:s bedömning är väsentlig.

[specificera ytterligare Marknadsavbrott ]

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

[Annat]

[Ej tillämplig]

### Aktie

[Marknadsavbrott föreligger om det på [Börsdag] [och/eller][ [Bankdag] inträffar någon av följande händelser:

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

[I detta sammanhang avseende Marknadsavbrott för Aktie skall en begränsning av handeln som införs på grund av förändringar i priser som överstiger tillåtna nivåer enligt den reglerade marknaden anses utgöra Marknadsavbrott. ]

[Annat]

[Ej tillämplig]

**Råvara** Med Marknadsavbrott avses att det på en [Börsdag] [och/eller][ [Bankdag] inträffat inställande av eller inskränkning i handeln med

- (i) Råvaran; eller
- (ii) optionskontrakt relaterade till Råvara; eller
- (iii) terminsmarknadskontrakt relaterade till Råvara;

[specificera ytterligare Marknadsavbrott ]

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av

ordinarie tider för handel på referenskällan skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.]

[Annat]

[Ej tillämplig]

#### **Fond**

Med Marknadsavbrott avses att fond

- (i) inte publicerar ett andelsvärde; eller
- (ii) ej verkställer försäljning eller inlösen av fondandelar, enligt Beräkningsagentens bedömning.

[Annat]

[Ej tillämplig]

#### **Annan Tillgång**

- (i) Med Marknadsavbrott avses [specificera Marknadsavbrott för Annan Tillgång]

[Ej tillämplig]

15 **Justeringar till följd av Marknadsavbrott eller andra händelser för Index, Aktie, Fond, Valuta, Råvara eller Annan Tillgång**

[Om Marknadsavbrott, enligt SEB:s bedömning, inträffat på någon [Börsdag] [och/eller][ [Bankdag] skall såsom [Börsdag] [och/eller][ [Bankdag] anses vara nästföljande [Börsdag] [och/eller][ [Bankdag] då Marknadsavbrott ej föreligger, dock att om Marknadsavbrott föreligger på sammanlagt mer än [ ] [Börsdag] [och/eller][ [Bankdag] skall värdet av berörd Referenstillgång fastställas av SEB.]

[Om, enligt SEB:s bedömning, utspädning eller koncentration sker med avseende på någon av Aktierna, äger SEB göra sådana justeringar som SEB bedömer lämpliga.]

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

[Om beräkning eller offentliggörande av någon Referenstillgång skulle upphöra och ett jämförbart alternativ, enligt SEB:s bedömning, inte beräknas och offentliggörs, eller om sättet att beräkna Referenstillgång 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 Referenstillgång grundad på hur detta tidigare beräknats och offentliggjorts. Det sålunda beräknade värdet skall då ersätta värdet av Referenstillgång vid beräkningar.]

[Om värdet för Referenstillgång blir korrigerat för en Börsdag kan SEB göra motsvarande korrigerering om SEB finner det lämpligt.]

[Ej Tillämpligt]

[Annat]

16 **Hedgingavbrott**

[Tillämpligt]

[Ej Tillämpligt]

17 **Konsekvenser av Hedgingavbrott**

[Om SEB finner att Hedgingavbrott inträffat kan SEB besluta om Förtida Inlösen av Certifikatet genom meddelande till Innehavare. Sådant meddelande skall innehålla dag för utbetalning av Slutlikvid samt hur sådan Slutlikvid skall beräknas. Bestämmelser avseende Förtida Inlösen

lämnas i p 27 i Slutliga Villkor.]

[Ange andra konsekvenser av Hedgingavbrott]

[Ej Tillämpligt]

**18 Ändrad lagstiftning mm**

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

[Ej Tillämpligt]

**19 Valutasäkrad**

I de fall den Referenstillgången noteras i annan valuta än SEK, kan kursförändringar påverka avkastningen på Certifikaten. Detta är dock inte fallet med Certifikat som enligt villkoren är explicit valutaskyddade, dvs. löper med fast växelkurs.

[Ej Tillämpligt]

**20 Sekretess**

[SEB förbehåller sig rätten att begära följande uppgifter från Euroclear Sweden, Euroclear Finland Oy, Verdipappircentralen AS samt VPS ASA:

- (i) Innehavares namn, personnummer eller annat identifieringsnummer samt postadress, och
- (ii) Innehavarens antal innehav av Certifikat. SEB får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavare.]

[Ej Tillämpligt]

**21 Information**

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

[Ej Tillämpligt]

**22 Courtage**

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

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

[Specificera]

[Ej Tillämpligt]

**23 Förbehåll**

[SEB förbehåller sig rätten att ställa in hela eller delar av emission av Certifikatet om:

- (i) händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art inträffar som enligt SEB:s bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering av Certifikatet
- (ii) [specificera ytterligare faktorer som kan påverka om emissionen blir av]

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

[Specificera]

[Ej Tillämpligt]

# MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR (WARRANTER)

Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för Warranter emitterade under Programmet.

## Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Slutliga Villkor för Warranter under Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) ("SEB") svenska Program.

För Warranter skall gälla Allmänna Villkor för rubricerade Program av den [ ] 2010, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. [Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller [på annat sätt i det grundprospekt offentliggjort den [ ] jämte tillägg [lägg till samtliga tillägg, annars radera] som upprättats för Programmet i enlighet med Artikel 5.4 i Prospektdirektivet (Direktiv 2003/71/EG). Ytterligare definitioner] kan tillkomma och dessa definieras då i dessa Slutliga Villkor.]

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

- |   |                               |  |
|---|-------------------------------|--|
| 1 | <b>Kortnamn</b>               | [ ]  |
| 2 | <b>ISIN</b>                   | [ ]  |
| 3 | <b>Valuta</b>                 | [ ]  |
| 4 | <b>Typ av Warrant</b>         | [Köp warrant] [Sälj warrant]   |
| 5 | <b>Underliggande Tillgång</b> | [aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminkontrakt] [annat] |

Information om Underliggande Tillgång

Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattning av offentlig tillgänglig information. SEB tar ansvar för att informationen är korrekt återgiven. SEB har ej gjort någon oberoende kontroll av informationen och tar inget ansvar för att informationen är korrekt:

Underliggande Tillgångs benämning [ ]

Emittent av Underliggande Tillgång [ ]

ISIN-kod för Underliggande Tillgång [ ]

Ytterligare information om Underliggande Tillgång [ ]

- |    |  |                                |
|----|--|--------------------------------|
| 6  | <b>Emissionsdag</b>  | [Datum]                        |
| 7  | <b>Antal emitterade Warranter</b>                                      | [ ]                            |
| 8  | <b>Teckningsperiod</b>   | [ ]                            |
| 9  | <b>[Minsta] och [högsta] tecknings[belopp][post]</b>                   | [ ]                            |
| 10 | <b>Likviddag</b>   | [Tillämpligt] [Ej tillämpligt] |
| 11 | <b>Fastställsedag/ar Slutvärde<br/>Fastställseperiod för Slutvärde</b> | [ ]                            |
| 12 | <b>Noteringsdag</b>  | [Datum] [Ej tillämplig]        |
| 13 | <b>Handelspost</b>   | [ ] [Ej tillämplig]            |
| 14 | <b>Löptid</b>  | [ ]                            |



15	<b>Lösenförfarande</b>	SEB genomför automatisk kontant slutavräkning
16	<b>Lösenkurs</b>	[Valuta] [Kurs] [Ej tillämplig]
17	<b>Multiplikator</b>	[ ] [Ej tillämplig]
18	<b>Sista handelsdag/Slutdag</b>	[ ] [Ej tillämplig]
19	<b>Metod för Referenskursbestämning</b>	[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid XX:XX] [Annat]
20	<b>Slutvärde</b>	[Referenskurs på Fastställensedag för Slutvärde] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställensedagar för Slutvärde] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställseperiod för Slutvärde] [Annat] [Ej tillämplig]
21	<b>Slutlikvid</b>	Köpwarrant Infoga formel för beräkning av Slutlikvid  Säljwarrant Infoga formel för beräkning av Slutlikvid
22	<b>Slutlikviddag</b>	[Datum]
23	<b>Marknadsavbrott</b>	<b>Index</b>  [Marknadsavbrott föreligger om det på [Börsdag] [och/eller][ [Bankdag] inträffar någon av följande händelser:  (i) upphörande av eller inskränkning i handeln med aktier som ingår i något Index som enligt SEB:s bedömning är väsentlig; eller  (ii) upphörande av eller inskränkning i handeln med Index som ingår i Referenstillgång som enligt SEB:s bedömning är väsentlig; eller  (iii) upphörande av eller inskränkning i handeln med options- eller terminskontrakt relaterade till något av Index vilka handlas på relevant options- eller terminsmarknadsbörs och som enligt SEB:s bedömning är väsentlig.  [specificera ytterligare Marknadsavbrott ]  I detta sammanhang avseende marknadsavbrott för Index skall en begränsning av handeln som införs på grund av förändringar i priser som överstiger tillåtna nivåer enligt den reglerade marknaden anses utgöra Marknadsavbrott. ]  [Annat]  [Ej tillämplig]  <b>Aktie</b>  [Marknadsavbrott föreligger om det på [Börsdag] [och/eller][ [Bankdag] inträffar någon av följande händelser:  (i) upphörande av eller inskränkning i handeln med Aktie som ingår i Referenstillgång som enligt SEB:s bedömning är väsentlig; eller  (ii) upphörande av eller inskränkning i handeln med options- eller terminskontrakt relaterade till någon Aktie som ingår i Referenstillgång vilka handlas på relevant options- eller terminsmarknadsbörs och som enligt SEB:s bedömning är väsentlig.  [I detta sammanhang avseende Marknadsavbrott för Aktie skall en begränsning av handeln som införs på grund av förändringar i priser som överstiger tillåtna nivåer enligt den reglerade marknaden anses utgöra

Marknadsavbrott.]

[Annat]

[Ej tillämplig]

#### **Råvara**

Med Marknadsavbrott avses att det på en [Börsdag] [och/eller] [Bankdag] inträffat inställande av eller inskränkning i handeln med

- (i) Råvaran; eller
- (ii) optionskontrakt relaterade till Råvara; eller
- (iii) terminsmarknadskontrakt relaterade till Råvara;

[specificera ytterligare Marknadsavbrott]

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på referenskällan skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.]

[Annat]

[Ej tillämplig]

#### **Fond**

Med Marknadsavbrott avses att fond

- (i) inte publicerar ett andelsvärde; eller
- (ii) ej verkställer försäljning eller inlösen av fondandelar, enligt Beräkningsagentens bedömning.

[Annat]

[Ej tillämplig]

#### **Annan Tillgång**

Med Marknadsavbrott avses [specificera Marknadsavbrott för Annan Tillgång]

[Ej tillämplig]

## **24 Justeringar till följda av Marknadsavbrott**

Om Marknadsavbrott, enligt SEB:s bedömning, inträffat på någon Börsdag och/eller Bankdag skall såsom Börsdag och/eller Bankdag anses vara nästföljande Börsdag och/eller Bankdag då Marknadsavbrott ej föreligger SEB skall fastställa ett värde ej senare än åtta bankdagar efter att Marknadsavbrott inträffat.

Om, enligt SEB:s bedömning, utspädning eller koncentration sker med avseende på någon av Aktierna, äger SEB göra sådana justeringar som SEB bedömer lämpliga.

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

Om beräkning eller offentliggörande av någon Underliggande Tillgång skulle upphöra och ett jämförbart alternativ, enligt SEB:s bedömning, inte beräknas och offentliggörs, eller om sättet att beräkna Underliggande Tillgång eller värdet därav förändras på ett väsentligt sätt, enligt SEB:s bedömning, äger SEB göra sådana justeringar i beräkningen såsom SEB på

goda grunder anser nödvändiga i syfte att uppnå en beräkning av värdet av Underliggande Tillgång grundad på hur detta tidigare beräknats och offentliggjorts. Det sålunda beräknade värdet skall då ersätta värdet av Underliggande Tillgång vid beräkningar.

Om värdet för Underliggande Tillgång blir korrigerat för en Börsdag kan SEB göra motsvarande korrigerering om SEB finner det lämpligt.

**25 Marknadsgarant**

Warranten kan komma att noteras på marknadsplats. SEB och eller någon SEB sätter i sitt ställe kan då komma att agera marknadsgarant ("Marknadsgarant") för Warranten. Detta innebär att Marknadsgaranten avser att, under normala marknadsförhållanden, ställa köpkurser och säljkurser för det antal Warranter som Marknadsgaranten vid var tid beslutar. Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs ("Spread") i Warranten kan förändras över tiden. Det bör också uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt för SEB eller sådan SEB sätter i sitt ställe att ställa köpkurser och säljkurser i Warranten vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja Warranten. Ovanstående kan till exempel inträffa vid kraftiga marknadsrörelser, likviditetsförändringar, Marknadsgarantens hedging av positioner, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra tekniska avbrott vilka kan medföra svårigheter att handla till rimliga kurser, eller på grund av att berörd eller berörda marknadsplatser stängs, eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.

**26 Villkor för erbjudandet**

[SEB förbehåller sig rätten att ställa in hela eller delar av emission av Warranten om:

(i) händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art inträffar som enligt SEB:s bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering av Warranten

[(ii) specificera ytterligare faktorer som kan påverka om emissionen blir av]

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

[Specificera]

[Ej Tillämpligt]

**27 Courtage samt övriga Avgifter**

[Ange courtaget och övriga avgifter]

SEB bekräftar vidare att ovanstående kompletterande villkor är gällande för Warranter tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Slutlikvid i förekommande fall. [SEB bekräftar vidare att alla väsentliga händelser [efter den dag för detta program gällande grundprospekt] som skulle kunna påverka marknads uppfattning om SEB har offentliggjorts.

Stockholm den [ ]

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

# MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR (TURBOWARRANTER)

Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för Turbowarranter emitterade under Programmet.

## Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Slutliga Villkor för Turbowarranter under Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) ("SEB") svenska Program.

För Warranter skall gälla Allmänna Villkor för rubricerade Program av den [ ] 2010, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. [Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller [på annat sätt i det grundprospekt offentliggjort den [ ] jämte tillägg [lägg till samtliga tillägg, annars radera] som upprättats för Programmet i enlighet med Artikel 5.4 i Prospektdirektivet (Direktiv 2003/71/EG). Ytterligare definitioner] kan tillkomma och dessa definieras då i dessa Slutliga Villkor.]

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

1	<b>Kortnamn</b>	[ ]
2	<b>ISIN</b>	[ ]
3	<b>Valuta</b>	[ ]
4	<b>Typ av Turbowarrant</b>	[Köp warrant] [Sälj warrant]
5	<b>Underliggande Tillgång</b>	[aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] [annat]

### Information om Underliggande Tillgång

Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattning av offentlig tillgänglig information. SEB tar ansvar för att informationen är korrekt återgiven. SEB har ej gjort någon oberoende kontroll av informationen och tar inget ansvar för att informationen är korrekt:

Underliggande Tillgångs benämning [ ]

Emittent av Underliggande Tillgång [ ]

ISIN-kod för Underliggande Tillgång [ ]

Ytterligare information om Underliggande Tillgång [ ]

6	<b>Barriärnivå</b>	[ ]
7	<b>Referensälla</b>	[ ]
8	<b>Emissionsdag</b>	[Datum]
9	<b>Antal emitterade Warranter</b>	[ ]
10	<b>Teckningsperiod</b>	[ ]
11	<b>[Minsta] och [högsta]tecknings[belopp] [post]</b>	[ ]
12	<b>Likviddag</b>	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
13	<b>Fastställelseperiod för Slutvärde/ Fastställelseperiod/ar för Slutvärde</b>	[ ]
14	<b>Förtidsförfallohändelse för Turbowarrant köp</b>	Händelse, vid något tillfälle under en Börsdag som inte är en Störd Börsdag, från och med [Noteringsdag] [Emissionsdag] till och med Slutdag, innebärande att [senaste officiella betalkurser under

kontinuerlig handel][ nivåer] [fixingar] för Underliggande [aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminkontrakt] noterade på Referenskälla är lika med eller lägre än Barriärnivå enligt SEB:s bedömning.

15 **Förtidsförfallohändelse för Turbowarrant sälj**

Händelse, vid något tillfälle under en Börsdag som inte är en Störd Börsdag, från och med [Noteringsdag] [Emissionsdag] till och med Slutdag, innebärande att [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel][ nivåer] [fixingar] för Underliggande [aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminkontrakt] noterade på Referenskälla är lika med eller högre än Barriärnivå enligt Bankens bedömning.]

16 **Referenskurs för Barriär**

Samtliga [senaste betalkurser under kontinuerlig handel] [nivåer] [fixingar] noterade på Referenskälla från och med Noteringsdag och till och med Slutdag. SEB förbehåller sig rätten att avgöra om nivå är rimlig och därmed kan utgöra referenskurs för Barriär.

17 **Slutvärde för Turbowarrant köp**

**[Om Förtidsförfallohändelse inte har inträffat:**  
[Referenskurs på Fastställensedag för Slutvärde] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställensedagar för Slutvärde] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperiod för Slutvärde]

eller

**Om Förtidsförfallohändelse har inträffat:**

lägsta [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel [nivåer] [fixingar] för Underliggande [aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminkontrakt] noterade på Referenskälla som kan fastställas under den period om [ ] Handelstimmar som följer närmast efter att en Förtidsförfallohändelse har inträffat. För det fall det återstår mindre än [ ] Handelstimmar till Referenskällans officiella stängning på Förtidsförfalldagen och/eller Marknadsavbrott inträffar, ska perioden för beräkning av Slutkurs fortsätta (på nästa Börsdag som inte är en Störd Börsdag, om så erfordras, såväl före Slutdagen eller Förtidsförfalldagen som efter Slutdagen eller Förtidsförfalldagen) för att en period om [ ] Handelstimmar efter Förtidsförfallohändelsen ska uppnås. Om det efter det att en Förtidsförfallohändelse inträffat, inte förekommer någon Börsdag som inte är en Störd Börsdag och/eller om Marknadsavbrott pågår under mer än [ ] Bankdagar kalenderdagar efter Förtidsförfallohändelse ska SEB fastställa Slutvärde efter en bedömning av hur värdet på Underliggande Tillgång skulle ha utvecklats. Slutlikviddagen kan i samtliga fall justeras i motsvarande mån.]

18 **Slutkurs för Turbowarrant sälj**

**Om Förtidsförfallohändelse inte har inträffat:**  
[Referenskurs på Fastställensedag för Slutvärde] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställensedagar för Slutvärde] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperiod för Slutvärde]

eller

**Om Förtidsförfallohändelse har inträffat:**

högsta [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel [nivåer] [fixingar] för Underliggande [aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminkontrakt] noterade på Referenskälla som kan fastställas under den period om [ ] Handelstimmar som följer närmast efter att en Förtidsförfallohändelse har inträffat. För det fall det återstår mindre än [ ] Handelstimmar till Referenskällans officiella stängning på Förtidsförfalldagen och/eller Marknadsavbrott inträffar, ska perioden för beräkning av Slutvärdet fortsätta (på nästa Börsdag som inte är en Störd Börsdag, om så erfordras, såväl före Slutdagen eller Förtidsförfalldagen som efter Slutdagen eller Förtidsförfalldagen) för att en period om [ ] Handelstimmar efter Förtidsförfallohändelsen ska uppnås. Om det efter det att en Förtidsförfallohändelse inträffat, inte förekommer någon Börsdag som

inte är en Störd Börsdag och/eller om Marknadsavbrott pågår under mer än [ ] Bankdagar efter Förtidsförfallöändelsen, ska SEB fastställa Slutvärde efter en bedömning av hur värdet på Underliggande Tillgång skulle ha utvecklats. Slutlikviddagen kan i samtliga fall justeras i motsvarande mån.

19	<b>Referenskälla</b>	[...]
20	<b>Noteringsdag</b>	[Datum]
21	<b>Handelspost</b>	[ ]
22	<b>Löptid</b>	[ ]
23	<b>Lösenförfarande</b>	SEB genomför automatisk kontant slutavräkning
24	<b>Lösenkurs</b>	[Valuta] [Kurs]
25	<b>Multiplikator</b>	[ ]
26	<b>Sista handelsdag/Slutdag</b>	[ ]
27	<b>Metod för Referenskursbestämning</b>	[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid XX:XX]
28	<b>Slutvärde</b>	[Referenskurs på Fastställsedag för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställsedagar för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställseperiod för Slutkurs]
29	<b>Slutlikvid</b>	Köp warrant Om Slutvärde $\succ$ Lösenkurs, (Slutvärde – Lösenkurs) x Multiplikator (X Omräkningskurs), i annat fall noll  Säljwarrant Om Slutvärde $\prec$ , (Lösenkurs – Slutvärde) x Multiplikator (x Omräkningskurs), i annat fall noll  [Annan formel]
30	<b>Slutlikviddag</b>	[ ]
31	<b>Marknadsavbrott</b>	<b>Index</b>  [Marknadsavbrott föreligger om det på [Börsdag] [och/eller] [Bankdag] inträffar någon av följande händelser:  (i) upphörande av eller inskränkning i handeln med aktier som ingår i något Index som enligt SEB:s bedömning är väsentlig; eller  (ii) upphörande av eller inskränkning i handeln med Index som ingår i Referenstillgång som enligt SEB:s bedömning är väsentlig; eller  (iii) upphörande av eller inskränkning i handeln med options- eller terminskontrakt relaterade till något av Index vilka handlas på relevant options- eller terminsmarknadsbors och som enligt SEB:s bedömning är väsentlig.  [specificera ytterligare Marknadsavbrott ]  I detta sammanhang avseende marknadsavbrott för Index skall en begränsning av handeln som införs på grund av förändringar i priser som överstiger tillåtna nivåer enligt den reglerade marknaden anses utgöra Marknadsavbrott. ]  [Annat]

[Ej tillämplig]

### **Aktie**

[Marknadsavbrott föreligger om det på [Börsdag] [och/eller][ [Bankdag] inträffar någon av följande händelser:

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

[I detta sammanhang avseende Marknadsavbrott för Aktie skall en begränsning av handeln som införs på grund av förändringar i priser som överstiger tillåtna nivåer enligt den reglerade marknaden anses utgöra Marknadsavbrott.]

[Annat]

[Ej tillämplig]

### **Råvara**

Med Marknadsavbrott avses att det på en [Börsdag] [och/eller][ [Bankdag] inträffat inställande av eller inskränkning i handeln med

- (i) Råvaran; eller
- (ii) optionskontrakt relaterade till Råvara; eller
- (iii) terminsmarknadskontrakt relaterade till Råvara;

[specificera ytterligare Marknadsavbrott]

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på referensskällan skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.]

[Annat]

[Ej tillämplig]

### **Fond**

Med Marknadsavbrott avses att fond

- (i) inte publicerar ett andelsvärde; eller
- (ii) ej verkställer försäljning eller inlösen av fondandelar, enligt Beräkningsagentens bedömning.

[Annat]

[Ej tillämplig]

### **Annan Tillgång**

Med Marknadsavbrott avses [specificera Marknadsavbrott för Annan Tillgång]

[Ej tillämplig]

32 **Justeringar till följd av Marknadsavbrott**

Om Marknadsavbrott, enligt SEB:s bedömning, inträffat på någon Börsdag och/eller Bankdag skall såsom Börsdag och/eller Bankdag anses vara nästföljande Börsdag och/eller Bankdag då Marknadsavbrott ej föreligger SEB skall fastställa ett värde ej senare än åtta bankdagar efter att Marknadsavbrott inträffat..

Om, enligt SEB:s bedömning, utspädning eller koncentration sker med avseende på någon av Aktierna, äger SEB göra sådana justeringar som SEB bedömer lämpliga.

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

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

Om värdet för Underliggande Tillgång blir korrigerat för en Börsdag kan SEB göra motsvarande korrigerering om SEB finner det lämpligt.

33 **Marknadsgarant**

Warranten kan komma att noteras på marknadsplats. SEB och eller någon SEB sätter i sitt ställe kan då komma att agera marknadsgarant ("Marknadsgarant") för Warranten. Detta innebär att Marknadsgaranten avser att, under normala marknadsförhållanden, ställa köpkurser och säljkurser för det antal Warranten som Marknadsgaranten vid var tid beslutar. Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs ("Spread") i Warranten kan förändras över tiden. Det bör också uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt för SEB eller sådan SEB sätter i sitt ställe att ställa köpkurser och säljkurser i Warranten vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja Warranten. Ovanstående kan till exempel inträffa vid kraftiga marknadsrörelser, likviditetsförändringar, Marknadsgarantens hedging av positioner, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra tekniska avbrott vilka kan medföra svårigheter att handla till rimliga kurser, eller på grund av att berörd eller berörda marknadsplatser stängs, eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.

34 **Villkor för erbjudandet**

[SEB förbehåller sig rätten att ställa in hela eller delar av emission av Warranten om:

(i) händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art inträffar som enligt SEB:s bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering av Certifikatet

[(ii) specificera ytterligare faktorer som kan påverka om emissionen blir av]

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

[Specificera]

[Ej Tillämpligt]

35 **Courtage samt övriga Avgifter**

[Ange courtaget och övriga avgifter]



SEB bekräftar vidare att ovanstående kompletterande villkor är gällande för Warranter tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlægga Slutlikvid i förekommande fall. [SEB bekräftar vidare att alla väsentliga händelser [efter den dag för detta program gällande grundprospekt] som skulle kunna påverka marknads uppfattning om SEB har offentliggjorts.

Stockholm den [ ]

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

# SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)

## Översikt

SEB är en nordisk universalbank med stark inriktning på tjänster för storföretag och kapitalförvaltning. Verksamheten omfattar främst banktjänster, huvudsakligen i Sverige och övriga Norden och Baltikum, men SEB har också en betydande livförsäkringsrörelse. SEB betjänar 2 500 stora koncerner och institutioner, 400 000 mindre och medelstora företag och mer än fem miljoner privatpersoner. Per den 31 december 2009 och 31 mars 2010 uppgick SEB:s totala tillgångar till 2 308 respektive 2 285 miljarder kronor. SEB finns representerat i 20 länder runt om i världen och har cirka 19 000 anställda. Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) är koncernens moderbolag och dess huvudkontor ligger i Stockholm.

SEB har omfattande relationer med många av Sveriges större företag och institutioner och intar en ledande ställning som leverantör av finansiella tjänster till dessa företag och institutioner. SEB är en av Sveriges största finanskoncerner med en betydande andel av hushållens och företagens in- och utlåning. SEB är också en av de största kapitalförvaltarna i Norden, den största leverantören av livförsäkringsprodukter på den svenska marknaden och den fjärde största på den danska marknaden genom sitt dotterbolag SEB Pension.

## SEB:s historia

Skandinaviska Enskilda Banken AB (organisationsnummer 502032-9081) bildades i Sverige 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, Latvijas Unibanka i Lettland och Vilniaus Bankas i Litauen mellan 1998 och slutet av 2000. I Ukraina förvärvades Agio Bank (numera SEB Bank) 2004 och i slutet av 2007 tecknades avtal om förvärv av Factorial Bank.

Genom andra förvärv, till exempel av Diners Club Nordic (1994), fondkommissionärsfirman Gyllenbergs i Finland (1997), Orkla Finans i Norge (2000), Europay (varumärket Eurocard) i Norge (2002), Eurocard i Danmark (2004), Codan Pension, numera SEB Pension, i Danmark (2004), Privatbanken i Norge (2005), det lettiska livförsäkringsbolaget Balta Life (2005) och det finska leasingbolaget ABB Credit Oy (2005) har SEB ytterligare konsoliderat sin position inom Norden och i Baltikum. I början av 2008 förvärvade SEB 100 procent av aktierna i KAM Group Limited ("Key Asset Management"), en ledande europeisk förvaltare av fond i hedgefonder baserad i London med 20 miljarder kronor under förvaltning.

Den 12 juni 2010 offentliggjordes SEB:s avyttring av sin kontorsrörelse i Tyskland till spanska Banco Santander. Försäljningspriset på 555 miljoner euro överstiger allokerat eget kapital på 420 miljoner euro. Transaktionskostnaderna, inklusive kostnader för relaterad upplåning och säkringar av utestående finansiering, är beräknade till 375 miljoner euro. Detta ger vid affärens slutförande ett förväntat negativt nettoresultat på 240 miljoner euro, före skatt. Omstruktureringskostnader för den kvarvarande tyska affären beräknas till 80 miljoner euro. Negativa upplåningseffekter beräknas till 65 miljoner euro för 2011. Framöver kommer de finansiella nyckeltalen att förbättras till följd av försäljningen av den tyska kontorsrörelsen, som från och med tredje kvartalet 2010 rapporteras som avvecklad verksamhet.

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

Sverige är fortfarande den enskilt största marknaden med 52 procent av SEB:s intäkter 2009. I Sverige betjänar SEB 1,9 miljoner privatkunder och 200 000 företagskunder med hjälp av cirka 8 400 anställda. På den svenska marknaden har SEB en klart ledande ställning bland storföretag och krävande privatpersoner med höga marknadsandelar inom exempelvis valutahandel, börshandel, cash management, private banking, kapitalförvaltning, fondförsäkring och kort.

I Danmark, Norge och Finland har SEB en stark ställning inom utvalda områden, till exempel kort, kapitalförvaltning och investment banking. Dessa länder stod 2009 för 18 procent av SEB:s intäkter. SEB har totalt närmare 1,4 miljoner kunder samt cirka 1 600 anställda i dessa länder.

I Tyskland består SEB:s verksamhet - efter avyttringen av kontorsrörelsen 2010- av merchant banking-aktiviteter, och kapitalförvaltning. SEB har cirka 3 400 anställda och en miljon kunder i Tyskland fram tills avyttringen är genomförd vid utgången av 2010.

I Baltikum har SEB:s tre dotterbanker drygt 3 000 anställda och 2,4 miljoner kunder. De tre bankerna har starka positioner på sina respektive marknader. Redan i början av 2006 stramade SEB åt sin utlåning i de tre baltiska länderna, vilket lett till minskade marknadsandelar i dessa länder. Samtidigt har banken fortsatt att introducera nya produkter som kort, fonder och livförsäkringar på de baltiska marknaderna. Till följd av den försämrade konjunkturutvecklingen under 2009 ökade SEB:s reserveringarna för kreditförluster i de baltiska länderna kraftigt. Under första kvartalet 2010 minskade dock reserveringarna med 45 procent.

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

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

I Polen sålde SEB under 2009 fondverksamheten i sitt polska dotterbolag SEB TFI.

## 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 mål är att vara den ledande nordiska banken med starkt fokus på storföretagstjänster och kapitalförvaltning.

SEB:s strategi:

För att uppnå bankens långsiktiga mål har SEB formulerat en strategisk färdriktning kallad "Road to Excellence". De viktigaste prioriteringarna i denna plan omfattar intensifierade aktiviteter med koncernens attraktiva kundbas, ett starkt engagemang för att uppnå produktivitet och kvalitet av högsta klass, ökad samordning av koncernens olika delar och fokuserad tillväxt inom bankens främsta styrkeområden – framförallt företagstjänster och investment banking, kapitalförvaltning och fondförsäkringar. SEB ska fokusera på segment, produkter och marknader där banken tydligt kan ge kunderna mervärde.

SEB strävar efter:

*att vara den bästa universalbanken i Sverige, Estland, Lettland och Litauen genom att erbjuda ett fullständigt sortiment av bank-, förmögenhets- och livförsäkringstjänster till företag, institutioner och privatpersoner*

*att expandera inom bankens speciella styrkeområden – tjänster riktade mot företagsmarknaden och kapitalförvaltning – i Norden och Tyskland. Därutöver siktar SEB på en selektiv expansion av sina ledande livförsäkrings- och kortverksamheter i Norden.*

*att stötta SEB:s kunder via strategiska etableringar på större viktiga finansiella centra runt om i världen.*

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

## Organisationsstruktur

SEB är en nordeuropeisk finansiell koncern vari Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) är moderbolag. SEB:s verksamhet bedrivs från och med den 1 juli 2009 inom följande fem divisioner:

Kontorsrörelsen  
Stora Företag & Institutioner  
Kapitalförvaltning  
Liv  
Baltikum

### *Kontorsrörelsen*

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

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

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

#### *Kapitalförvaltning*

Denna division erbjuder ett brett sortiment av expertis och tjänster inom kapitalförvaltning för institutioner, företag och privatpersoner. Produktutbudet omfattar aktie- och ränteförvaltning, private equity samt hedgefonder.

#### *Liv*

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

#### *Baltikum*

Denna division, som bildades den 1 juli 2009, omfattar tjänster riktade mot privatpersoner och mindre företag (så kallad retail banking) i Estland, Lettland och Litauen. Divisionens kunder har tillgång till SEB:s samlade utbud av produkter och tjänster via bankkontor, bankomater, Internet och personlig telefonservice.

# FÖRVALTNING, LEDNING OCH KONTROLLORGAN

## Verkställande ledning

Verkställande ledningens adress är SEB, Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm

<i>Namn</i>	<i>Position och andra uppdrag samt bakgrund</i>
Annika Falkengren	VD och koncernchef sedan november 2005. <i>Andra uppdrag:</i> Ledamot i Securitas, Ruter Dam, Stiftelsen IDM och Stiftelsen Mentor. <i>Bakgrund:</i> Började sin karriär i SEB som trainee 1987 och arbetade inom Trading & Capital Markets 1988–2000. Utnämnd till global chef för räntehandeln 1995, till global chef för tradingverksamheten 1997 och till chef för Merchant Banking 2000. Chef för division Corporate & Institutions samt vice VD i SEB 2001-2005.
Johan Andersson*	Chef för SEB:s centrala risk- och kreditfunktion sedan 2004. <i>Bakgrund:</i> Haft olika befattningar inom Stora Företag & Institutioner i Stockholm, New York och London 1980-94. Verksam inom den centrala kreditfunktionen sedan 1995, ställföreträdande koncernkreditchef 2000-2003.
Jan Erik Back	Vice VD, Ekonomi- och Finansdirektör i SEB sedan augusti 2008 <i>Bakgrund:</i> Kom till SEB från Vattenfall, där han var förste vice VD och finansdirektör. Tidigare olika befattningar inom finansfunktionen i Handelsbanken 1986-98, samt bland annat ekonomi- och finansdirektör i Skandia.
Fredrik Boheman	Vice VD, chef för division Kapitalförvaltning sedan januari 2007. <i>Andra uppdrag:</i> Ledamot i Teleopti. <i>Bakgrund:</i> Började som trainee i SEB. Vid SEB:s representantkontor i Sao Paolo och chef för SEB:s filial i Hongkong 1994-98. Därefter chef för Corporate Clients och chef för Trade & Project Finance. Åren 2002-2006 först chef för Merchant Banking Tyskland, därefter VD för SEB AG. Chef för Asset Management oktober 2006.
Magnus Carlsson	Vice VD, chef för division Stora företag & Institutioner (Merchant Banking) sedan 2005. <i>Bakgrund:</i> Verksam inom Bank of Nova Scotia 1980-93 och innehade flera ledande befattningar i London. 1993 började han på SEB, där han 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.
Ingrid Engström	Vice VD, chef för Human Resources & Organisationsutveckling sedan 2007. <i>Andra uppdrag:</i> Ledamot i Teracom. <i>Bakgrund:</i> VD på ComHem 1998-2000, VD och koncernchef KnowIT 2000-2003, och vice VD på Eniro 2003-2007 med ansvar för Operations, Purchase och Human Resources.
Viveka Hirdman-Ryrberg*	Informationsdirektör sedan 1 september 2009.

*Bakgrund:* Konsult Coopers & Lybrand 1987-90 Analytiker och förvaltare inom SEB:s division Kapitalförvaltning 1990-94. 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.

Martin Johansson\*

Chef för division Baltikum sedan starten i juni 2009.

*Bakgrund:* 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). Därförinnan 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.

Hans Larsson

Chef för Strategisk Planering och Affärsutveckling sedan januari 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 juli 2008 samt chef för Affärsstöd och Staber sedan januari 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.

Anders Mossberg

Vice VD, chef för division Liv sedan 2007.

*Andra uppdrag:* Ledamot i Sveriges Försäkringsförbund.

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

Mats Torstendahl

Vice VD, chef för division Kontorsrörelsen sedan januari 2009.

*Bakgrund:* Började i ABB 1985. Flyttade till 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 koncernledning 2004-2008.

\* adjungerad medlem

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

## Styrelseledamöter i SEB

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

<i>Namn</i>	<i>Position</i>
Marcus Wallenberg	Ordförande samt vice ordförande i styrelsens Risk and Capital Committee, Audit and Compliance Committee och Remuneration and HR Committee.
Jacob Wallenberg	Vice ordförande.
Tuve Johannesson	Vice ordförande samt ledamot i styrelsens Remuneration & HR Committee.
Signhild Arnegård Hansen	Ledamot
Urban Jansson	Ledamot samt ordförande i styrelsens Risk and Capital Committee.
Birgitta Kantola	Ledamot
Tomas Nicolin	Ledamot samt ordförande i styrelsens Remuneration and HR Committee
Christine Novakovic	Ledamot samt ledamot i styrelsens Audit and Compliance Committee
Jesper Ovesen	Ledamot samt ledamot i styrelsens Risk and Capital Committee.
Carl Wilhelm Ros	Ledamot samt ordförande i styrelsens Audit and Compliance Committee.
Annika Falkengren	Ledamot samt ledamot i styrelsens Risk and Capital Committee.
Av anställda utsedda ledamöter:	
Göran Lilja	Ledamot
Cecilia Mårtensson	Ledamot
Av anställda utsedda suppleanter	
Göran Arrius	Suppleant
Pernilla Pählsson	Suppleant

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

## Internrevision, compliance och riskkontroll

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

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

samt till verkställande direktören och den verkställande ledningen om viktigare händelser inom complianceområdet avseende hela koncernen.

## **Revision**

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

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

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

Bankens koncernredovisning har upprättats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed. För de tre senaste verksamhetsåren per den 31 december (2007-2009) har dessa årsredovisningshandlingar reviderats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed av Bankens revisorer och rena revisionsberättelser över dem har inlämnats. Bankens revisorer har inga väsentliga intressen i Banken.

Bankens revisorer för verksamhetsåren 2007, 2008 och 2009 har varit PricewaterhouseCoopers med Peter Clemedtson som huvudansvarig för samtliga år.

Banken följer även svensk kod för bolagsstyrning.

## **Aktiekapital och aktieägare**

Efter en nyemission på 15 miljarder kronor i mars 2009 uppgick SEB:s aktiekapital vid utgången av 2009 till 21 942 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 17,6 procent per den 31 mars 2010.



## HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Historisk finansiell information återfinns på SEB:s hemsida <http://www.sebgroup.com>

Övrig information kan, om den inte finns i elektroniskt format på <http://www.sebgroup.com>, erhållas av SEB Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm i pappersform.

I SEB:s årsredovisning 2009 finns följande finansiella information att tillgå:

Resultaträkning sid 66

Balansräkning sid 67

Förändring i eget kapital sid 68

Kassaflödesanalys sid 69

Förvaltningsberättelse sid 20-56 som innefattar; Finansiell koncernöversikt, sid 20-27, divisioner, sid 28-39, samt

Risk- och kapitalhantering sid 40-56

SEB:s aktiekapital och aktieägare sid 18-19

Bolagsstyrningsrapport sid 57-64.

Revisionsberättelse sid 141

Redovisningsprinciper sid 74-80 (ingår i not 1)

Definitioner, noter och femårsöversikt sid 74-139

Förslag till vinstdisposition sid 140

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser för åren 2007 samt 2008, hänvisas till:

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

SEB:s årsredovisning 2008, (Revisionsberättelse återfinns på sid 133.)

Från SEB:s delårsrapport 2010 hänvisas till:

SEB:s delårsrapport för januari-juni 2010 (publicerad 13 juli 2010)

samt tilläggsinformation till delårsrapporten januari-juni 2010.

### SEB:s mål och syfte

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

### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

### Väsentliga avtal

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

### Jurisdiktion

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

## **Information om tendenser**

Inga väsentliga negativa förändringar i Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

## HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

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

SEB:s årsredovisning för år 2009 ingår i sin helhet som del av detta prospekt.

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser för åren 2007 samt 2008, hänvisas till:

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

SEB:s årsredovisning 2008, ( Revisionsberättelse återfinns på sid 133.)

Från SEB:s delårsrapport 2010 hänvisas till:

SEB:s Delårsrapport för jan-juni 2010 (publicerad 13 juli 2010)  
samt Tilläggsinformation till delårsrapporten jan-juni 2010.

## KONTAKTINFORMATION

Emittent:



Huvudkontor:

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)  
Kungsträdgårdsgatan 8  
SE-106 40 Stockholm

Telefon +46 8 763 80 00  
Telefax +46 8 611 37 17

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

Arrangör:



SEB Merchant Banking

Kungsträdgårdsgatan 8  
SE- 106 40 Stockholm

Telefon +46 8 506 232 19  
+46 8 506 232 20  
+46 8 506 232 21  
Telefax +46 8 763 83 80