



*Grundprospektet godkändes av Finansinspektionen den 4 december 2023. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta Grundprospekt vid nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av Grundprospektets giltighetstid.*

**GRUNDPROSPEKT**  
avseende  
Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ)  
Certifikat- och Warrantprogram

**ARRANGÖR**  
SEB

## Viktig Information

Detta prospekt ("**Grundprospektet**") avser Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (org. nr. 502032-9081). ("**SEB** eller **Banken**") program för utgivning av instrument i svenska kronor ("**SEK**"), i euro ("**EUR**"), i norska kronor ("**NOK**") och i US Dollar ("**USD**") med varierande löptid och i ett nominellt belopp som kan överstiga eller understiga EUR 100.000 (eller motsvarande belopp i SEK, NOK eller USD). Grundprospektet utgör ett grundprospekt enligt artikel 8 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("**Prospektförordningen**"). Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i Grundprospektet är riktiga eller fullständiga. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Grundprospektet granskats eller reviderats av SEB:s revisor.

Som en del av detta Grundprospekt ingår även de handlingar som införlivas genom hänvisning. Utöver detta ska övriga tillägg till Grundprospektet som SEB kan komma att göra samt de specifika slutliga villkor ("**Slutliga Villkor**") som upprättats för genomförd emission läsas som en del av och tillsammans med detta Grundprospekt. Under detta Grundprospekt kan SEB också emittera Instrument som är undantagna från Prospektreglerna. Slutliga Villkor för respektive värdepapper kommer att utvisa vilken form av emission som är tillänt.

SEB har inte vidtagit några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige med mindre än att Grundprospektet under Grundprospektets giltighetstid passporteras till relevant jurisdiktion genom Finansinspektionens försorg. I andra medlemsländer inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("**EES**") som har implementerat Prospektdirektivet kan ett erbjudande av Instrument endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd i medlemslandet. Erbjudande av Instrument riktar sig följaktligen inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som SEB vidtagit under svensk rätt. Grundprospektet samt Slutliga Villkor får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd. Inga Instrument som omfattas av Grundprospektet får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i U.S. Securities Act 1933. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller erbjudanden enligt detta Grundprospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av Instrument i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar detta Grundprospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Erbjudande av värdepapper riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som SEB vidtagit under svensk rätt. Grundprospektet samt Slutliga Villkor får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd.

Grundprospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bankens aktuella syn på framtida händelse samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Faktorer som kan medföra att Bankens framtida resultat och utveckling avviker från vad som kan uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "*Risikfaktorer*". Framåtriktad information i Grundprospektet gäller endast per dagen för Grundprospektets offentliggörande. Banken lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Med anledning av varje producents produktgodkännandeprocess kan målmarknadsbedömningen för värdepapper resultera i att: (i) målmarknaden för värdepapper är jämbördiga motparter, icke-professionella och professionella kunder enligt EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, ("**MiFID II**"); samt (ii) alla distributionskanaler av värdepapper till jämbördiga motparter, icke-professionella och professionella kunder är lämpliga. Varje person som erbjuder, säljer eller rekommenderar värdepapper ("**Distributörer**") ska beakta producentens målmarknad; dock är en Distributör som regleras av MiFID II ansvarig för att göra sin egen målmarknadsbedömning för värdepapper (antingen genom att tillämpa eller förfina producentens målmarknadsbedömning) och fastställa lämpliga distributionskanaler. Enligt MiFID:s produktstyrningskrav under det delegerade direktivet 2017/593 ("**MiFID:s produktstyrningskrav**"), ska det i förhållande till varje emission fastställas huruvida relevant Utgivande Institut som medverkar vid emissionen av värdepapper är en producent av sådana värdepapper. Varken Arrangören, de av SEBs utsedda mellanhänder eller någon av deras respektive dotterbolag som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

För detta Grundprospekt ska definitionerna som framgår av avsnitten "Allmänna Villkor" och "Ytterligare Definitioner" gälla om inget annat uttryckligen anges.

# Innehållsförteckning

<b>BESKRIVNING AV SEB:S CERTIFIKAT- OCH WARRANTPROGRAM</b>	<b>4</b>
<b>RISKFAKTORER</b>	<b>11</b>
<b>ÖVERVÄGANDEN INFÖR INVESTERING</b>	<b>35</b>
<b>ALLMÄNNA VILLKOR</b>	<b>36</b>
<b>MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR</b>	<b>50</b>
<b>VERKSAMHETSBEKRIVNING</b>	<b>68</b>
<b>ÖVERSIKT ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION</b>	<b>74</b>
<b>STYRELSE, VERKSTÄLLANDE LEDNING OCH REVISOR</b>	<b>76</b>
<b>HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING</b>	<b>85</b>
<b>KONTAKTUPPGIFTER</b>	<b>87</b>
<b>FORMELSAMLING</b>	<b>88</b>

# Beskrivning av SEB:s Certifikat- och Warrantprogram

SEB:s Certifikat- och Warrantprogram utgör ett ramverk varunder SEB har möjligheten att löpande emittera Certifikat och Warranter och andra typer av värdepapper (tillsammans **Instrument eller Värdepapper**) i danska kronor, euro, norska kronor, svenska kronor eller annan valuta. Beslut att emittera Instrument fattas av Stora Företag och Finansiella Institutioner, en division inom SEB. Instrumenten är utgivna i enlighet med tillämpliga bestämmelser i aktiebolagslag (2005:551) och Prospektförordningen.

Instrument utgivna under programmet är skuldförbindelser som är fritt överlåtbara och som kan tas upp till handel på en reglerad marknadsplats. Instrumenten kan ha olika typer av underliggande tillgångar, såsom aktier, valutor, råvaror, index, fonder, räntor, terminer, obligationer, eller annan tillgång eller korgar av dessa, och ger innehavare rätt att på slutlikviddagen erhålla slutlikvid av SEB. Slutlikvidens storlek beror bland annat på hur underliggande tillgång har utvecklats under löptiden. SEB kan utge Instrument där fysisk leverans, eller en blandning av kontant slutavräkning och fysisk leverans, kommer att ske.

För samtliga Instrument som ges ut under programmet ska härtill bilagda Allmänna Villkor gälla. Där jämte ska för varje Instrument kompletterande Slutliga Villkor gälla, vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive Instrument.

Även utan särskilt uppdrag från innehavare är SEB (i egenskap av arrangör för programmet) - eller den SEB sätter i sitt ställe - berättigad att i allt som rör detta Instrument, såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, företräda Innehavarna.

**Nedan följer en allmän beskrivning av de Certifikat och Warranter som kan komma att ges ut under Programmet.**

## ALLMÄN BESKRIVNING AV CERTIFIKAT OCH WARRANTER

Certifikat och Warranter är värdepapper vars avkastning är beroende av kursutvecklingen i en underliggande tillgång, samt av ytterligare, i Slutliga Villkor beskrivna, parametrar. Med underliggande tillgång avses index, aktier, råvaror, referensenheter, fonder (exempelvis aktiefonder, räntefonder eller indexfonder), valutor, växelkurser, räntor, obligationer, terminskontrakt (derivat avseende exempelvis aktier, råvaror eller valutor), ETF:er (börshandlad fond som följer utvecklingen av en underliggande tillgång såsom ett index, en korg av aktier, obligationer eller råvaror), depåbevis (en rätt till utländska aktier) eller kombinationer av dessa.<sup>1</sup>

Med Certifikat avses även Instrument som, i detta Grundprospekt, benämns som Maxcertifikat, Bull- och Bearcertifikat, Long- och Shortcertifikat samt Mini Future.

Med Warranter avses även Instrument som, i detta Grundprospekt, benämns som Turbowarrant samt Ranger.

Certifikat och Warranter löper mellan emissionsdagen och slutdagen. Om Instrumentet förvärvas på andrahandsmarknaden kan den återstående löptiden vara kort och priset kan vara såväl högre som lägre än priset på emissionsdagen. På slutlikviddagen, som följer på slutdagen, kommer innehavare av Instrumentet antingen erhålla kontant slutavräkning, fysisk leverans eller en kombination av dessa två.

---

<sup>1</sup> Uppräkningen av underliggande tillgångar är uttömmande. Inga andra underliggande instrument kan bli aktuella i de slutliga villkoren.

Generellt återbetalas Instrumentet med ett belopp som motsvarar antalet tecknade eller innehavda Instrument, multiplicerat med dess slutvärde. Denna slutlikvid, som erhålls på slutlikviddagen, kan både vara högre och lägre än ursprungligt investerat belopp, och kan även i vissa fall vara noll. Slutlikvidens storlek kan vara beroende av andra faktorer såsom barriärer, hävstång, avgifter, marknadsräntor etc.

Under löptiden kan Instrumentets värde vara beroende av ett flertal faktorer såsom exempelvis underliggande tillgångs kurs, kursförändring mellan den underliggande tillgångens noteringsvaluta och instrumentets noteringsvaluta, finansieringsnivå, barriär, marknadsränta, underliggande tillgångs förväntade utdelningar under löptiden, förväntad framtida volatilitet för underliggande tillgångs kurs, utbud och efterfrågan i den underliggande tillgången samt omsättning och likviditet i den underliggande tillgången. Med förväntade utdelningar under löptiden och förväntad framtida volatilitet avses av SEB förväntade sådana.

Instrumenten kan under löptiden i de flesta fall avyttras av innehavare på andrahandsmarknaden.

Ränta som betalas på instrumenten emitterade under Certifikat- och Warrantprogrammet kan beräknas med hjälp av vissa referensvärden som definieras i Allmänna Villkor. Dessa referensvärden är STIBOR, EURIBOR, NIBOR och LIBOR. Referensvärdena tillhandahålls av Swedish Financial Benchmark Facility AB (STIBOR), European Money Market Institute (EURIBOR), Norske Finansielle Referanser AS (NIBOR) och ICE Benchmark Administration Limited (LIBOR). Den 21 april 2023 fick Swedish Financial Benchmark Facility AB tillstånd att verka som administratör av referensräntan STIBOR i enlighet med EU:s förordning om referensvärden (Benchmarkförordningen, BMR). European Money Market Institute, Norske Finansielle Referanser AS och ICE Benchmark Administration Limited är också registrerade.

### **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, vilket specificeras i Slutliga Villkor.

### **Inlösen**

Värdepapper 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. Beloppet beräknas med fem decimalers noggrannhet samt avrundas nedåt till närmast helt kronbelopp.

### **Förtida Inlösen (SEB)**

Om det finns möjlighet för SEB till förtida inlösen specificeras 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 specificeras detta i de Slutliga Villkoren. SEB kan då, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, senarelägga eller tidigarelägga slutdagen.

## **CERTIFIKAT**

### *HÄVSTÅNGSCERTIFIKAT*

Vissa Certifikat emitterade under detta program har en så kallad hävstång, vilken kan medföra att vinst eller förlust på investerat belopp blir större än om placeringen hade gjorts direkt i den underliggande tillgången. Generellt gäller, att ju större hävstången är, desto större är potentiell vinst eller förlust i Instrumentet. Bull- och Bearcertifikat, Long- och Shortcertifikat samt Mini Futures (Mini Long och Mini Short) är alla exempel på hävstångscertifikat.

Hävstången kan vara av den typ att certifikatets värde stiger när underliggande tillgångs kurs stiger, eller av den typ att certifikatets värde stiger när underliggande tillgångs kurs faller. Hävstången medför att Certifikatet kan komma att stängas i förtid vid, för Innehavare, ofördelaktiga marknadsrörelser. Vid en sådan så kallad stop loss utbetalas eventuellt restvärde till innehavare i enlighet med beskrivning i Slutliga Villkor.

Hävstången för ett Certifikat kan benämnas som fast eller rörlig. Med fast hävstång avses i regel en fast hävstång på de dagliga avkastningarna i en underliggande tillgång. Certifikat med denna hävstångskonstruktion benämns ofta som Bull- eller Bearcertifikat. Certifikat med rörlig hävstång, å andra sidan, har en hävstång som varierar med kursen i för den underliggande tillgången. Long- och Shortcertifikat är exempel på Certifikat med rörlig hävstång.

### *MAXCERTIFIKAT*

Slutvärdet för ett Maxcertifikat styrs av den underliggande tillgångens slutkurs samt certifikatets maxnivå. Är slutkursen lägre än maxnivån, utbetalas ett belopp som motsvarar den underliggande tillgångens slutkurs. Om den underliggande tillgångens slutkurs är lika med eller högre än maxnivån, utbetalas ett belopp som motsvarar certifikatets maxnivå. I de fall underliggande tillgångs noteringsvaluta och Maxcertifikatets noteringsvaluta skiljer sig åt, kan dessa belopp komma att justeras med relevanta valutakursförändringar. Likaså kan en justering ske om Maxcertifikatets värde beror av en multiplikator. Om den underliggande tillgångens slutkurs är noll, förfaller Maxcertifikatet utan värde.

## **WARRANTER**

Warranter emitterade under detta Program är av europeisk typ, det vill säga att innehavare kan ej påkalla lösen under löptiden. På slutdagen sker automatiskt inlösen.

Turbowarranter, Mini Futures och Rangers är alla en typ av Warranter vars slutavkastning är beroende av kursutvecklingen i den underliggande tillgången under löptiden. Om den underliggande tillgångens värde, vid något tillfälle under fastställelseperiod för barriärhändelse, korsar en, i Slutliga Villkor definierad, barriär inträffar slutdag. Därefter fastställs warrantens slutvärde i enlighet med beskrivning i Slutliga Villkor.

## **FORM AV VÄRDEPAPPER SAMT IDENTIFIERING**

Instrumenten är skuldförbindelser i dematerialiserad form som för Innehavares räkning kommer att anslutas till någon av Euroclear Sweden AB ("**ECSWE**"), VP SECURITIES A/S ("**VP**") eller Verdipapirscentralen ASA ("**VPS**") (var och ett benämnda "**Avveckling-clearinginstitut**", tillsammans benämnda "**Avveckling-clearinginstituten**") kontobaserade system. Fysiska Instrument kommer därför inte att utges. ECSWE eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade Instrument) verkställer avdrag för svensk preliminär skatt, för närvarande 30 procent på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo. Slutliga Villkor för respektive Instrument innehåller det från ECSWE, VP eller VPS erhållna internationella numret för identifiering, "ISIN" (International Securities Identification Number).

SEB är självt betalningsombud (så kallad *initial paying agent*, definierad som IPA i Slutliga Villkor) och upprättar och förvaltar bankens emittentkonto i VPS samt utför betalning av Bankens ränte- eller kapitalbelopp avseende de Instrument som registreras av VPS enligt Lov av 15. mars 2019 nr 6 om verdipapirsentraler og verdipapiroppgjør ("**Verdipapirregisterloven**"). IPA ombesörjer betalningar av ränta och återbetalning av kapitalbelopp för Instrument registrerade av VPS.

## **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.

## **FÖRSÄLJNING**

Försäljning av Instrument kommer att riktas antingen till en bred allmänhet eller till en mindre krets av investerare. Försäljning som riktas till en bred allmänhet sker genom SEB:s kontorsrörelse, via Internet eller via andra distributionskanaler exempelvis försäkringsmäklare eller andra värdepappersinstitut.

### **Försäljning och tilldelning vid publika emissioner**

Vid emission som är riktad till allmänheten och som föregås av en teckningsperiod gäller följande: Tilldelning bestäms av SEB och sker i den tidsordning som anmälningar registrerats. Om anmälningar registrerats vid samma tidpunkt kan ett lottningsförfarande tillämpas. Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som sänds ut cirka tre (3) Bankdagar före Emissionsdagen. Instrumenten levereras snarast därefter. Eventuell handel i Instrument påbörjas först då Instrument levererats.

Tilldelning kan även komma ifråga till anställd i SEB, dock utan företrädesrätt på grund av anställningsförhållandet. Tilldelning sker i sådana fall enligt Finansinspektionens föreskrifter och Svenska Fondhandlareföreningens regler.

SEB kan förbehålla sig rätten att ställa in hela eller begränsa emissioner under vissa förutsättningar, vilket framgår av relevanta Slutliga Villkor. Detta kan exempelvis ske om totalt tecknat belopp, eller tecknat belopp avseende enskilt avkastningsalternativ, understiger en viss volym eller om villkoren ändras så att indikerad Hävstång eller någon annan variabel 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.

### **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.

## **Samtycke**

För det fall SEB ingår avtal med finansiella mellanhänder underrättas Investerare härmed om att nyttjandet av detta Grundprospekt är i överensstämmelse med respektive avtal. Den emissionsspecifika sammanfattningen och Slutliga Villkor kommer att kompletteras med eventuell finansiell mellanhand.

SEB samtycker till att de av SEB utsedda finansiella mellanhänderna använder detta Grundprospekt vid erbjudanden av värdepapper.

SEB samtycker även att ovan nämnt samtycke gäller under erbjudandets teckningsperiod.

De finansiella mellanhänderna får, under detta Grundprospekts giltighetstid nyttja Grundprospektet för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper i Sverige och övriga länder där Grundprospektet blivit passerat till. SEB:s ansvar för Grundprospektet omfattar även om/när finansiella mellanhänder återförsäljer eller slutligt placerar värdepapper och har samtyckt till att nyttja Grundprospektet

De av SEB utsedda finansiella mellanhänder bekräftar vid användandet av detta Grundprospekt att SEB har gett tillåtelse till att använda Grundprospekt i samband med erbjudande av värdepapper under detta program.

**Varje finansiell mellanhand som nyttjar Grundprospektet ska på sin webbplats uppge att nyttjande av Grundprospektet står i överenskommelse med det samtycke som lämnats av Bankens samt de ovan angivna villkoren.**

En investerare som avser förvärva eller som förvärvar Instrument i enlighet med detta Grundprospekt gör det i enlighet med de villkor och andra arrangemang som överenskommit mellan sådan förvärvare och relevant finansiell mellanhand. Investerare måste kontakta relevant finansiell mellanhand för all information gällande erbjudandet.

**När en av SEB utsedd finansiell mellanhand lämnar ett erbjudande kommer denne att informera investerarna om villkoren för erbjudande vid den tidpunkt då erbjudandet lämnas.**

Ny information om finansiella mellanhänder som inte var påtänkta vid tidpunkten för godkännandet av detta Grundprospekt eller de inlämnade slutgiltiga villkoren ska offentliggöras på Bankens hemsida.

### **Prissättning**

Priset på de Instrument som emitteras under detta Program varierar beroende på konstruktion och framgång av Slutliga Villkor som offentliggörs på SEB:s hemsida.

Såväl SEB som andra emittenter ger ut ett flertal olika värdepappret. Investeraren bör vara uppmärksam att jämförbarheten mellan olika strukturerade produkter, inklusive prissättningen av dessa, ofta är begränsad. För att få en helhetsbild av erbjudandet bör investeraren, innan en investering i värdepappret sker, ta del av Grundprospektet och Slutliga Villkor och vid osäkerhet ta hjälp av en rådgivare.

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:s, VP:s, eller VPS system

### **UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD ELLER ANNAN MARKNADSPATS**

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 eller marknadsplats 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.

Om instrumenten ska upptas till handel på en reglerad marknad kommer ansökan att inges till Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad eller marknadsplats. 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). För fysisk person



bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo innehålls, om inte annat anges i Slutliga Villkor, avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 procent på utbetald ränta eller belopp likställt med ränta.

## KREDITVÄRDERING (RATING)

Ett kreditvärderingsbetyg (en rating) är ett betyg som en låntagare kan erhålla från oberoende kreditvärderingsinstitut, och avser låntagarens förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Ett kreditvärdighetsbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditvärderingsbetyg då den kan vara föremål för ändring.

SEB har vid datumet för detta Grundprospekts godkännande följande kreditbetyg:

Standard & Poor's; A+

Moody's; Aa3

Fitch: AA-

Standard & Poor's	Moody's	Fitch
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	CC
CCC-	C	C
D	D	D

Moody's rankar SEB:s långfristiga seniora icke säkerställda upplåning till Aa3 med stabila utsikter tack vare SEB:s kreditkvalitet och starka kapitalisering understödd av dess goda förmåga att skapa intjäning och god lönsamhet. S&P rankar SEB:s långfristiga seniora icke säkerställda upplåning till A+ med stabila utsikter. Kreditbetyget är baserat på Bankens starka kapitalisering och dess väl diversifierade intjäning vad gäller geografi och affärsområden. Fitch rankar SEB:s långfristiga seniora icke säkerställda upplåning till AA- med stabila utsikter. Kreditbetyget baseras på SEB:s starka kapital- och soliditetsnyckeltal, dess sunda kreditkvalitet och betryggande likviditetsprofil.

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

## **INFORMATION**

För ytterligare information om detta Program samt erhållande av Grundprospektet, tillägg till Grundprospektet samt Slutliga Villkor i elektroniskt format, hänvisas till SEB:s hemsida. Grundprospektet samt tillägg till Grundprospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen.

## **GODKÄNNANDE AV GRUNDPROSPEKT**

Detta Grundprospekt har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Grundprospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvalitén på de värdepapper som avses i detta Grundprospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

## **FÖRSÄKRAN AVSEENDE GRUNDPROSPEKTET**

SEB, med säte i Stockholm, ansvarar för innehållet i Grundprospektet och enligt SEB:s kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i SEB för innehållet i detta Grundprospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Som del av detta Grundprospekt ingår även de handlingar som införlivas genom hänvisning. Utöver detta ska övriga tillägg som SEB kan komma att göra samt Slutliga Villkor för genomförd emission läsas som en del av detta Grundprospekt.

## Riskfaktorer

I detta avsnitt beskrivs och diskuteras riskfaktorer som är väsentliga för SEB och relaterade till Certifikat och Warranter under Certifikat- och Warrantprogrammet. Bedömningen av respektive riskfaktors väsentlighet är baserad på sannolikheten för att risken realiserar och den förväntade negativa omfattningen av risken om den skulle realiserar. Beskrivningen av riskfaktorerna är baserad på tillgänglig information och uppskattningar gjorda per dagen för detta Grundprospekt.

Riskfaktorerna har delats in i kategorier och de riskfaktorer som bedömts mest väsentliga presenteras först i respektive kategori. Efterföljande riskfaktorer i respektive kategori presenteras utan särskild rangordning. I de fall en riskfaktor kan sorteras under mer än en kategori förekommer riskfaktorn endast i den kategori som bedöms mest relevant för den aktuella riskfaktorn.

En investering i certifikat och warranter under Certifikat- och Warrantprogrammet är förenat med ett risktagande, inklusive risken att förlora värdet av hela eller del av investeringen beroende på omständigheterna.

### RISKER RELATERADE TILL DE MARKNADER INOM VILKA SEB ÄR VERKSAMT

**SEB:s verksamhet, intäkter och resultat påverkas i betydande grad av globala och regionala förhållanden på finansmarknaden samt av global och regional ekonomisk utveckling.**

En betydande riskfaktor som kan påverka SEB:s resultat och finansiella ställning är den makroekonomiska miljön. Om det allmänna ekonomiska läget eller förutsättningarna på de finansiella marknaderna utvecklas negativt riskerar det att påverka SEB på ett antal sätt, till exempel genom minskad efterfrågan för vissa lån eller andra produkter och tjänster som erbjuds av SEB, ökad kostnad för finansiering, minskade ränteintäkter och andra intäkter, försämrade kreditkvalitet, en ökning av kreditreserveringar, nedgång i värdet av fastigheter och finansiella tillgångar som utgör säkerhet för lån, volatilitet i SEB:s finansiella instrument, betydande och ökade nedskrivningar av goodwill, allt vilket tidigare har resulterat i lägre lönsamhet och kan komma att få samma effekt i framtiden.

En betydande del av Bankens rörelseresultat är hänförlig till divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner. SEB:s verksamhet är särskilt utsatt för risken för svag ekonomisk utveckling och finansiell aktivitet, volatilitet i räntor och valutamarknader samt en nedgång på kapitalmarknaderna i allmänhet. Under det första kvartalet 2023 utsattes banksektorn i USA och globalt för press till följd av att vissa regionala banker i USA gick i konkurs samt att UBS Group AG övertog Credit Suisse Group AG i en statligt förmedlad transaktion, händelser som i hög grad påverkades av makroekonomiska förhållanden, inklusive stigande räntor och åtstramningar i penningpolitiken. Sådana makroekonomiska förhållanden kan, om de fortsätter, resultera i ytterligare bankfallissemang eller en avmattning i den ekonomiska tillväxten och risken för ytterligare volatilitet eller recession på de marknader där SEB:s kunder är verksamma eller globalt, och därmed förvärra redan negativa trender i de kortsiktiga ekonomiska och finansiella utsikterna.

Till följd av att utbrottet av COVID-19 utvecklades till en global pandemi under det första kvartalet år 2020 nådde volatiliteten i marknaderna nivåer som inte noterats sedan den senaste globala finanskrisen. Ekonomier försämrades snabbt världen över under det andra kvartalet år 2020 då olika åtgärder, så som storskaliga restriktioner i den fria rörligheten, implementerades för att hålla tillbaka spridningen av COVID-19-viruset. Därutöver blev det försämrade utbudet i den globala ekonomin alltmer påtagligt under 2021, vilket påverkade globala makroekonomiska förhållanden. Den påtagliga utbudsbristen, i kombination med en ökad efterfrågan och högre råvaru- och energipriser, började driva upp den globala inflationen under 2021 vilket ledde till att centralbankerna inledde en cykel av betydande åtstramningar av penningpolitiken under 2022. Vidare har en förnyad våg av COVID-19 och nedstängningsåtgärder i Kina också påverkat globala leveranskedjor under 2022.

Rysslands invasion av Ukraina den 24 februari 2022 och de efterföljande omfattande sanktionerna mot Ryssland, inklusive sanktionerna från USA, Storbritannien, EU, Kanada, Japan och Australien tillsammans med Rysslands motåtgärder, förvärrade energibristen, vilket resulterade i ännu högre energi- och råvarupriser samt ett globalt inflations- och räntetryck, vilket i sin tur ledde till att ledande centralbanker runt om i världen tidigare och snabbare än förutsett initierade en åtstramning av sin penningpolitik. Styrräntorna i Sverige, euroområdet, USA och på andra håll höjdes i snabb takt under 2022 och fortsatte att höjas under de första nio månaderna 2023. Den ökade osäkerheten och allmänna nedrevideringar av prognoserna för ekonomisk tillväxt (vilket inkluderar eventuell global och/eller regional lågkonjunktur) har och förväntas fortsätta ha negativa effekter på globala marknader samt på SEB och SEB:s kunder.

Den 27 februari 2022 meddelade Sverige att man skulle frånga sin doktrin att inte skicka vapen till länder i aktiv konflikt genom att skicka militär utrustning till Ukraina och den 17 maj 2022 lämnade Sverige in en ansökan om medlemskap i Nordatlantiska fördragsorganisationen (NATO). NATO undertecknade Sveriges anslutningsprotokoll den 5 juli 2022.

Kriget mellan Ryssland och Ukraina kan, vid ytterligare eskalering, resultera i ytterligare betydande geopolitisk instabilitet (bland annat till följd av de pågående spänningarna mellan Kina och Taiwan samt mellan Kina och USA), handelsrestriktioner, störningar i leveranskedjor, ökade energipriser och ökat globalt inflationstryck, vilket i sin tur kan leda till ytterligare negativa effekter på den regionala och globala ekonomin. Även om de faktiska konsekvenserna av konflikten i Gazaområdet är svårbedömda i nuläget finns det risk för att även denna konflikt resulterar i ytterligare geopolitisk instabilitet, höjda oljepriser, ökat globalt inflationstryck och fortsatt höga räntenivåer, vilket kan ha negativa effekter på såväl den globala som regionala ekonomin samt på SEB och SEB:s kunder. Om fler länder dras in i konflikten i Gazaområdet kan riskbilden även förändras negativt.

SEB:s verksamhet i Sverige står för en betydande andel av SEB-Koncernens rörelseintäkter och övriga nordiska länder (Danmark, Finland och Norge) är också viktiga för SEB-Koncernens lönsamhet. Under 2022 påverkades de nordiska ekonomierna av den globala utbudsbristen, högre råvarupriser och inflation, en utveckling som accelererade efter Rysslands invasion av Ukraina. Inflationen i Sverige mätt som Konsumentprisindex med fast ränta ("KPIF") toppade i november 2022, medan KPIF exklusive energi toppade i februari 2023. I september 2023 uppgick inflationen i Sverige mätt som KPIF till 4,0 procent och KPIF exklusive energi uppgick till 6,9 procent, vilket återspeglar fortsatt höga prisökningar för både varor och tjänster.

För att motverka den stigande inflationen höjde Riksbanken, med början i april 2022 styrräntan åtta gånger, senast den 21 september 2023, och har indikerat att styrräntan kan komma att höjas ytterligare. Styrräntan är 4,00 procent från och med 27 september 2023, jämfört med 0,00 procent som gällde mellan januari 2020 och början av maj 2022. Inflation och högre räntor innebär stora påfrestningar på hushåll och företag, vilket har börjat påverka den ekonomiska tillväxten.

Enligt Statistiska Centralbyrån har de svenska hushållens totala skuld, i förhållande till disponibel inkomst, nästan fördubblats de senaste 20 åren, framförallt drivet av en miljö med låga räntor och kraftiga husprisuppgångar under samma period. Under COVID-19-pandemin, från 2020 till 2021, accelererade uppgången av bostadspriserna, och steg med cirka 20 procent enligt Valueguards bostadsprisindex, drivet av fortsatt låga räntor och ökad efterfrågan på bostadsmarknaden. I samband med att räntorna började stiga under 2022, vände denna uppgående trend och bostadspriserna började falla avsevärt. Från toppen i februari 2022 till december 2022 hade Valueguards bostadsprisindex (vilken sedan början av 2023 inte längre finns publicerad tillgängligt för allmänheten) minskat med nästan 15 procent, vilket innebär att priserna återgått till de nivåer som rådde i början av 2021. Även om bostadspriserna, enligt Mäklarstatistik, varit relativt stabila under de första nio månaderna 2023 kan det inte uteslutas att bostadspriserna kommer sjunka ytterligare, bland annat till följd av fortsatt stigande räntor, inflation, arbetslöshet eller av andra anledningar. De stigande räntorna har också skapat oro kring den kommersiella fastighetsmarknaden i Sverige, vilken har vuxit

snabbt under det senaste decenniet. Volatila marknadsförhållanden och fallande fastighetspriser kan leda till en försämring av kvaliteten eller värdet på SEB:s säkerheter (t.ex. en ökning av dess belåningsgrad), vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på SEB:s resultat, kreditkvalitet och finansiella ställning. Se även *”Riskfaktorer relaterade till SEB:s verksamhet – SEB är exponerad för risken att fallande priser för de fastigheter som är ställda som säkerheter för bolån såväl som för kreditgivning till bostäder och kommersiella fastigheter samt bostadsrättsföreningar”*.

Volatiliteten i olje- och gaspriserna under de senaste åren, till exempel på grund av konsekvenserna av COVID-19-pandemin och den ryska invasionen av Ukraina, har haft och förväntas fortsatt ha en negativ effekt på vissa industrisektorer i Europa och i Norge, som utgör en av SEB:s kärnmarknader. Oljeprisfallet under 2020 påverkade särskilt Offshoresegmentet av oljeindustrin och de ökade avsättningarna för enskilda motparter i detta segment stod för en stor andel av SEB:s förväntade nettokreditförluster under 2020. Efter införandet av omfattande sanktioner mot Ryssland steg energipriserna kraftigt under 2022 för att sedan sjunka något under 2023. Detta hade och kan även i framtiden ha en negativ inverkan på energiintensiva industrisektorer i Europa. SEB ökade därför avsättningarna på portföljnivå för denna risk under 2022.

Denna utveckling har haft och skulle kunna fortsätta ha negativ påverkan på värdet av tillgångar, där värdet i många fall annars har ökat betydligt de senaste åren, förhöjda skuldnivåer och ekonomisk tillväxt, vilket i sin tur kan påverka SEB:s resultat och ekonomiska ställning.

Negativ ekonomisk tillväxt, förseningar av ekonomins återhämtning, fortsatt ökad inflation, en betydande ökning av arbetslöshet eller en fortsatt betydande nedgång av fastighetspriserna i Sverige, Norden eller de andra marknader som SEB verkar på, inklusive resultatet av kriget mellan Ryssland och Ukraina, kan ha en väsentlig negativ effekt på SEB:s resultat, verksamhet, finansiella ställning, likviditet och/eller framtidsutsikter.

Den exakta karaktären av samtliga risker och osäkerheter som SEB är exponerad för till följd av den globala ekonomiska utvecklingen kan inte förutses med precision och många av dessa risker ligger utanför SEB:s kontroll. Utsikterna är mer osäkra än normalt på grund av många svåranalyserade faktorer så som kriget mellan Ryssland och Ukraina eller andra geopolitiska spänningar, energiprisutvecklingen och centralbankernas avvägningar mellan att bekämpa inflationen och stödja den ekonomiska aktiviteten. Det råder osäkerhet om de framtida ekonomiska förhållandena på alla SEB:s huvudmarknader. Om de ekonomiska förhållandena på någon av SEB:s huvudmarknader skulle försämrats eller inte kunna bibehållas eller om det uppstår en finansiell kris eller betydande volatilitet till exempel till följd av kriget mellan Ryssland och Ukraina, volatilitet i råvarupriser, inflationstryck, fortsatt volatilitet i den globala banksektorn, ändringar i amerikansk utrikes- och handelspolitik och/eller globala handelskrig kan det få en väsentligt negativ inverkan på SEB:s verksamhet, resultat, finansiella ställning, likviditet och/eller framtidsutsikter.

**Förändringar, särskilt snabba sådana, avseende räntesatser har påverkat, och kommer fortsättningsvis att påverka, SEB:s verksamhet och rörelseresultat.**

SEB förlitar sig generellt på inlåning som utgör en betydande andel av SEB:s egna finansiering. Denna finansiering är mindre kostsam för SEB på grund av de relativt låga räntorna, i synnerhet för transaktionskonton. SEB:s nettoräntemarginal, vilket utgörs av skillnaden mellan avkastningen på dess räntebärande tillgångar och kostnaden för dess räntebärande skulder som en andel av räntebärande tillgångar, varierar beroende på rådande räntesatser och är en viktig faktor för att fastställa SEB:s lönsamhet.

Räntenivån är i hög grad påverkad av ett antal faktorer som är svåra att förutse och som ligger utanför SEB:s kontroll, inklusive skattemässiga och penningpolitiska åtgärder från regeringar och centralbanker i de jurisdiktioner där SEB är verksamt, vilka till sin natur kan vara svåra att förutse.

Stigande inflation ledde till en abrupt omläggning av penningpolitiken i Sverige och andra jurisdiktioner under 2022. Med start i april 2022 höjde Riksbanken styrräntan åtta gånger, senast den 21 september 2023 och har indikerat att styrräntan kan komma att höjas ytterligare. Från och med den 27 september 2023 är styrräntan 4,00 procent, jämfört med 0,00 procent som gällde mellan januari 2020 och början av maj 2022. Andra centralbanker, så som i Norge, Eurozonen, Storbritannien, och USA har också snabbt höjt räntorna och ytterligare höjningar kan komma att ske. Dessa höjningar skedde efter en lång period av låga räntor och denna snabba förändring påverkar globala ekonomier på en rad olika sätt. Dessa och andra åtgärder som har vidtagits av Riksbanken, däribland ytterligare och aggressiva höjningar av målintervallet för styrräntan, balansräkningshantering och eventuell eller uppfattad exit från kvantitativa lättnader och liknande åtgärder som vidtas av andra centralbanker, är svåra att förutse. Dessa åtgärder påverkar räntor, värdet av finansiella instrument, ökar sannolikheten för en mer volatil SEK växelkurs och påverkar SEB: låntagare. Ytterligare höjningar av rådande räntenivåer kan påverka inte bara den ränta SEB erhåller på lån och investeringar och den ränta SEB betalar för inlåning och upplåning, utan sådana förändringar kan även påverka (i) dess förmåga att bevilja lån och erhålla inlåning, (ii) det verkliga värdet av sina finansiella tillgångar och skulder, och (iii) den genomsnittliga löptiden för låneportföljen och andra räntebärande tillgångar.

Även om höga räntenivåer har en positiv effekt på SEB:s nettoräntemarginal (t.ex. högre räntenetto från utlåning eller inlåning), kan höga räntenivåer leda till att ett större antal kunder inte kan fullgöra sina skyldigheter samt kan ha en negativ påverkan på konsumtionen och därmed den övergripande ekonomiska tillväxten samt värdet och kvalitén på tillgångar, vilket kan ha en negativ effekt för SEB. Dessutom finns, efter en lång period av synnerligt utjämnande penningpolitik, en väsentlig risk avseende företags och privatpersoners förmåga att anpassa sig till en mer normal penningpolitisk miljö. SEB kan också påverkas negativt av en betydande differens i räntenivå jämfört med en eller flera av dess större marknader (såsom Euroområdet), vilket kan resultera i en försvagning av SEK. Till exempel, delvis som ett resultat av sådana differenser i räntenivå, försvagades SEK med 6 procent mot euron per den 30 september 2023 jämfört med 30 september 2022.

Under decenniet fram till 2022 sänkte centralbanker räntorna till rekordlåga nivåer på de större marknader där SEB är verksam, inklusive de negativa räntorna i Euroområdet mellan juni 2014 och juli 2022 och i Sverige mellan år 2015 och 2019. Räntorna tenderar att komprimeras i en låg eller negativ räntemiljö, såsom den som rådde före 2022, vilket resulterar i minskningar i räntenetto som genereras av SEB och dess räntenettomarginal. Den negativa styrräntan mellan år 2015 och 2019 i Sverige påverkade SEB negativt avseende dess inlåningsmarginaler, avkastning på överskottslikviditet som placerats hos Riksbanken, obligationsportföljo (dvs. likviditets- och handelsobligationsportföljer samt de som upprätthålls för att underlätta för kunderna) och avgifter på sina penningmarknadsfonder, då dessa fonders volymer minskar till följd av låg eller ingen effektiv avkastning och inte placeras i andra typer av fonder hos SEB.

Om nollränta eller negativ ränta återinförs i Sverige, kommer utmaningar som är förknippade med SEB:s förmåga att överföra effekterna av negativa räntor till dess privatkunder och utmaningar som är förknippade med att, i full utsträckning, överföra konsekvenserna av sådana räntor till sina stora företagskunder att förvärras och skulle kunna påverka SEB:s nettoränteintäkter negativt.

SEB:s resultat är exponerat mot ränterisk, inklusive basrisk som uppstår till följd av omprissättningsegenskaper hos SEB:s tillgångar och skulder. I en miljö med stigande räntor kan låntagare som lånat till rörlig ränta uppvisa försämrade betalningsförmåga om högre räntor inte i tillräcklig utsträckning stöds av öknningar i inkomstnivåer. Ökade räntor och kreditspreadar kan också inverka negativt på SEB:s innehav av ränte- och värdepappersinstrument samt kreditvärdighetsjusteringar av sina derivatpositioner. Se "*Risker relaterade till SEB:s verksamhet – SEB är exponerad för förändringar i det verkliga värdet av dess innehav av finansiella instrument och en nedgång av dess intäkter från värdepappershandel*". Även om SEB har implementerat vissa riskhanteringsmetoder för att hantera de ränterisker som Banken är exponerad mot är det svårt för SEB att förutse förändringar i de finansiella marknaderna och centralbankernas målsättningar och penningpolitik som bedrivs samt att förutse vilka effekter sådana förändringar kan innebära. Om

sådana förändringar sker, kan det få en väsentlig negativ inverkan på SEB:s verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, likviditet och/eller framtidsutsikter.

**SEB är exponerad för valutarisk, och en devalvering eller värdeminskning av någon valuta som SEB hanterar kan få en väsentlig negativ inverkan på SEB:s tillgångar, inklusive dess låneportfölj och rörelseresultat.**

En väsentlig andel av SEB:s lån är i en annan valuta än SEK. En devalvering eller värdeminskning av varje sådan valuta som SEB hanterar eller i vilken SEB har låneexponering kan tvinga SEB till nedskrivningar.

Betydande devalveringar eller värdeminskningar i varje valuta som SEB hanterar kan orsaka negativa valutaeffekter som påverkar SEB:s resultat och eget kapital. SEB:s rörelseresultat och finansiella ställning, såsom den anges i SEK, skulle även påverkas negativt av valutaförsvagningar i de länder där SEB är verksam, inklusive och särskilt EUR samt, i mindre grad, den amerikanska dollarn, samt den danska och norska kronan jämfört med SEK.

Omvänt skulle en värdeminskning av SEK mot andra valutor i vilka lån ges (till exempel den senaste tidens förstärkning av den amerikanska dollarn och/eller andra valutor som SEB hanterar) kunna resultera i en ökning av SEB:s låneportfölj, vilket i sin tur skulle leda till en ökning av det totala riskvägda exponeringsmåttet ("REA") och få en negativ inverkan på kapitaltäckningskvoten. Exempelvis, för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2023, resulterade valutafluktuationer i en ökning av REA om 16 miljarder SEK jämfört med 31 december 2022. I slutet på året den 31 december 2022 resulterade valutafluktuationer i en ökning av REA om 35 miljarder jämfört med 31 december 2021. Valutafluktuationer kan ha en väsentlig inverkan på SEB:s balansräkning, och på lång sikt dess rörelseresultat som anges i SEK.

**SEB verkar på konkurrensutsatta marknader, vilket kan leda till negativa effekter på SEB:s finansiella ställning och rörelseresultat.**

SEB är föremål för betydande konkurrens på de marknader där Banken verkar. Konkurrenterna har och kan komma att öka i vissa eller samtliga SEB:s marknader till följd av förändringar i bland annat lagar och regleringar samt till följd av teknisk utveckling och andra faktorer. Ökad konkurrens kan leda till att SEB förlorar affärer eller tvingas att prissätta produkter och tjänster till mindre fördelaktiga villkor, eller annars ha en negativ effekt på SEB:s verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter. Konkurrens i bank- och finanssektorn påverkas av konsolideringar på både nationell och internationell nivå, digitalisering, ny teknologi och nya regelverk, och detta kan påverka SEB på dess huvudsakliga marknader. Konkurrens från nya marknadsaktörer, inklusive leverantörer av alternativa finansiella tjänster i den så kallade fin tech-sektorn, förändrar snabbt och i hög grad konkurrensmiljön genom att utmana bankernas traditionella affärsmodeller, deras produkter, leveranskanaler och förändra kundernas förväntningar. Det är svårt att med säkerhet förutse hur sådana teknologiska förändringar formar konkurrensmiljön. SEB kan komma att uppleva starkare konkurrens om privat-, företags- och institutionella kunder, samt ökat tryck på dess vinstmarginaler och prissättningen på produkter och tjänster. Detta gäller i synnerhet när konkurrenter försöker ta marknadsandelar, vilket kan skada SEB:s möjligheter att upprätthålla eller öka sin lönsamhet och negativt påverka SEB:s verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, likviditet, marknader och framtidsutsikter.

**Katastrofer av olika slag, terrorhandlingar, krigshandlingar eller fientligheter, pandemiska sjukdomar samt geopolitiska, klimatrelaterade eller andra oförutsägbara händelser kan ha en negativ inverkan på SEB:s verksamhet och rörelseresultat.**

Katastrofer av olika slag, terrorhandlingar, krigshandlingar eller fientligheter (inklusive den pågående konflikten i Gazaområdet samt kriget mellan Ryssland och Ukraina, där det senare även resulterat i ökade spänningarna mellan Ryssland å ena sidan och USA, Storbritannien, EU och vissa andra länder å andra sidan), pandemiska sjukdomar (inklusive utbrottet av COVID-19), geopolitiska, klimatrelaterade

eller andra oförutsägbara händelser och svar på dessa handlingar eller händelser kan skapa ekonomisk och politisk osäkerhet, som skulle kunna ha en negativ inverkan på svenska, europeiska och internationella ekonomiska förhållanden generellt och, mer specifikt, skulle kunna störa SEB:s verksamhet och leda till betydande förluster. Sådana händelser eller handlingar och förluster till följd av nyssnämnda omständigheter är svåra att förutse och kan avse egendom, finansiella tillgångar, handelspositioner eller nyckelanställda, liksom en väsentlig negativ inverkan på låntagarnas kreditkvalitet. Om SEB:s affärskontinuitetsplaner inte tar hänsyn till sådana händelser eller inte kan genomföras som planerat under aktuella omständigheter eller inte är effektiva kan det resultera i ökade förluster. Oförutsedda händelser kan också leda till ökade driftskostnader, såsom högre försäkringspremier och behov av ytterligare back-up-system, samt ökade kostnader för riskhantering och regelefterlevnad. Till exempel har den snabbt föränderliga sanktionsmiljön till följd av USA:s, Storbritanniens och EU:s svar på det pågående kriget mellan Ryssland och Ukraina krävt ett mer intensivt fokus på regelefterlevnad och regelefterlevnad av snabbt föränderliga sanktioner kan vara en utmaning för bankernas system. Försäkringskydd för vissa risker kan också vara otillgängligt och därmed öka SEB:s risk. SEB:s oförmåga att effektivt hantera dessa risker kan ha en väsentlig negativ effekt på dess verksamhet, rörelseresultat och ekonomiska ställning.

Krigshandlingar eller fientligheter kan också kräva att SEB omprövar den geografiska omfattningen av sin verksamhet. Under rådande förhållanden till följd av kriget mellan Ryssland och Ukraina anser SEB att det inte är hållbart att upprätthålla verksamhet i Ryssland och är i färd med att avveckla sin verksamhet i Ryssland. Under 2022 har Ryssland begränsat transaktioner mellan dotterbolag i Ryssland och moderbolag i så kallade ovänliga länder och begränsat medel som får överföras utomlands. Under det fjärde kvartalet 2022 redovisade SEB en nedskrivning om 1,4 miljarder SEK av koncernens tillgångar om 7 miljarder SEK relaterade till Ryssland.

## **RISKFAKTORER RELATERADE TILL SEB:S VERKSAMHET**

### **SEB har en betydande kreditriskexponering och är utsatt för risken för försämring av kreditportföljen vilket kan leda till högre krav på avsättningar för kreditgivningen.**

SEB är utsatt för risken att SEB:s kunder inte kan betala tillbaka sina lån enligt deras avtalsvillkor och att säkerheten för dessa lån kan vara otillräcklig. En negativ ekonomisk utveckling eller bransch- eller motpartsspecifika risker som påverkar SEB:s låntagare, såsom förändringar i regelverk eller snabbt förändrad marknadsutveckling, enligt vad som nu är fallet med stigande inflation och räntor, sjunkande tillgångsvärden och sjunkande eller negativ BNP-tillväxt, kan leda till försämring av SEB:s kreditportfölj. De specifika utmaningar som uppstår till följd av försämrade globala och regionala ekonomiska utsikter, såsom vid COVID-19 pandemin, kriget mellan Ryssland och Ukraina och/eller fortsatt höga energipriser, inflation och högre räntenivåer kan leda till en väsentlig negativ inverkan på SEB:s kreditriskexponering.

SEB:s kreditportfölj kommer fortsatt att vara starkt kopplade till de makroekonomiska miljöer inom vilka SEB är verksam, med stigande energipriser, stigande inflationstryck, sjunkande bostadspriser och överskuldssättning bland konsumenterna är bland annat faktorer som kan påverka säkerställda eller icke säkerställda kreditexponeringar. Till exempel hade de höga energipriserna under 2022 efter införandet av omfattande sanktioner mot Ryssland en negativ påverkan på energiintensiva industrisektorer. Även de snabbt stigande räntorna har haft, och förväntas även i fortsättningen ha, påverkan på fastighetsmarknaden i Sverige. Per den 30 september 2023 hade SEB reserverat 2,5 miljarder SEK på portföljnivå, huvudsakligen för att reflektera de generella risker som följer av högre energipriser, problem i leveranskedjor och inflation samt de utmaningar inom fastighetssektorn i Sverige i och med att många företag anpassar sig till de nya ränte- och kapitalmarknadsmiljöerna.

En betydande ökning av SEB:s kreditförluster kan få en väsentlig negativ inverkan på SEB:s finansiella ställning och rörelseresultat. Utrymmet för kreditförluster är bland annat beräknat på SEB:s analys av nuvarande och historiska nivåer för återbetalning av lån samt låneförvaltning, dess kunders



återbetalningskapacitet och värdering av underliggande tillgångar, samt ett antal andra antaganden såsom makroekonomiska antaganden. Värdering av underliggande tillgångar kan påverkas negativt av stigande inflationstakt. Dessa interna analyser och antaganden kan visa sig vara felaktiga eller ofullständiga och speglar inte nödvändigtvis det faktiska utfallet. SEB:s verksamhet kan även påverkas av förändringar i värdet av de säkerheter som ställs för lån och de antaganden som legat till grund för värderingen av sådana säkerheter kan visa sig vara felaktiga. Ökade kreditförluster kan leda till minskad lönsamhet, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på SEB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

**SEB är exponerad för risken att fallande priser för de fastigheter som är ställda som säkerheter för bolån såväl som för kreditgivning till bostäder och kommersiella fastigheter samt bostadsrättsföreningar.**

Per den 30 september 2023 uppgick SEB:s totala kreditportfölj till 3 143 miljarder SEK, varav bolån till hushåll uppgick till 22 procent eller 683 miljarder SEK (varav 590 miljarder SEK eller 19 procent av den totala kreditportföljen utgjordes av bolån i Sverige), och exponering mot fastighetsförvaltning uppgick till 12 procent eller 363 miljarder SEK (varav 217 miljarder SEK eller 7 procent av den totala kreditportföljen utgjordes av exponering mot kommersiella fastigheter och 147 miljarder SEK eller 5 procent av den totala kreditportföljen utgjordes av exponering mot bostadsfastigheter, huvudsakligen i Sverige) och 67 miljarder SEK eller 2 procent av den totala kreditportföljen utgjordes av exponering mot bostadsrättsföreningar.

SEB tillämpar en kassaflödesbaserad kreditgivningspolicy som fokuserar på kundernas återbetalningskapacitet vid lånetillfället. Utlåningspolicyen tillämpas även för utlåning där kommersiella fastigheter eller bostadsfastigheter ställs som säkerhet. Under 2022 bidrog kriget mellan Ryssland och Ukraina och de efterföljande sanktionerna till att accelerera de redan stigande energipriserna och inflationen i de nordiska och baltiska ekonomierna, vilket ledde till att centralbanker höjde styrräntorna. De stigande räntorna har i sin tur resulterat i en betydande nedgång i bostadspriser och väckt oro kring den kommersiella och bostadsfastighetssektorn i Sverige i synnerhet, en sektor som har vuxit snabbt under det senaste decenniet och på vilken den stigande inflationen och de högre räntorna kan ha en negativ påverkan på aktörernas återbetalningsförmåga och/eller finansieringskostnader och därmed SEB:s kreditexponering och kreditkvalitet.

En fortsatt konjunkturbedgång med fallande bostadspriser, lägre konsumtion och ökad arbetslöshet i Norden eller Baltikum till följd av ränte- eller inflationsutvecklingen eller av andra skäl riskerar att påverka SEB:s utlåning negativt och kan komma att generera ökade nedskrivningsbehov, vilket i sin tur skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på SEB:s finansiella ställning och rörelseresultat.

Vidare kan, i synnerhet med beaktande av de relativt höga prisökningarna för bostäder i Sverige sedan 1990-talet samt den snabba tillväxten i den genomsnittliga skuldnivån hos hushållen, effekterna av fallande fastighetspriser påverka ekonomin i stort och således även bidra till att en större andel av låntagarna inte kan återbetala sina lån samt bidra till ökade nedskrivningsbehov för konsumentlån. Därutöver kan fallande fastighetspriser i Sverige få en väsentlig negativ inverkan på SEB:s möjligheter att emittera säkerställda obligationer, som är en av SEB:s viktigaste finansieringskällor, vilket kan resultera i en väsentligt försämrad finansiell ställning.

**SEB kräver betydande finansiering för att uppfylla sina betalningsförpliktelser under utestående lån och förlitar sig på kredit- och kapitalmarknaderna för att möta en betydande del av SEB:s finansieringsbehov.**

Per den 30 september 2023 uppgick beloppet av utestående långfristiga seniora icke-återbetalningsbara obligationer samt säkerställda obligationer, som förfaller inom ett år tillsammans med *Tier 2*- och *Additional Tier 1*-kapital som i enlighet med relevanta obligationsvillkor kan återbetalas inom de kommande 12 månaderna och därigenom kräva refinansiering, till 107 miljarder SEK. Ytterligare 97

miljarder SEK och 128 miljarder SEK är planerade att förfalla eller kan begäras återbetalda på deras respektive första förfalldagar inom två respektive tre år.

Framtida störningar, osäkerheter eller volatilitet på kapital- och kreditmarknaden, som var särskilt volatila under den första halvan av år 2020 som ett resultat av utbrottet av COVID-19 och igen under vissa perioder 2022 samt under det första kvartalet 2023, drivet av geopolitiska händelser, centralbankernas snabba åtstramning av penningpolitiken och volatilitet på den globala bankmarknaden, kan begränsa SEB:s förmåga att refinansiera förfallna skulder med långfristig finansiering och öka SEB:s finansieringskostnader (antingen på kapitalmarknaderna eller via kundinsättningar). SEB:s framtida tillgång till nödvändig ytterligare finansiering kommer att bero på en rad olika faktorer, såsom marknadsförhållanden, tillgången på krediter i allmänhet och till låntagare inom finansbranschen, särskilt intäkterna från verksamheten, SEB:s finansiella ställning, dess kreditbetyg och kreditkapacitet samt risken att kunder eller långgivare kan utveckla en negativ uppfattning om SEB:s ekonomiska utsikter. SEB:s tillgång till finansiella medel kan särskilt påverkas om tillsynsmyndigheter utfärdar ytterligare kapitalkrav eller att kreditvärderingsinstitut sänker SEB:s kreditbetyg.

SEB är därtill, precis som andra banker, beroende av insättningar från kunder för att möta en betydande del av SEB:s finansieringsbehov. Sådan inlåning är föremål för fluktuationer på grund av vissa faktorer utanför SEB:s kontroll, såsom eventuell förlust av förtroende och konkurrenstryck, vilket kan leda till ett betydande utflöde av insättningar inom kort tid. En eventuell väsentlig minskning av SEB:s inlåning kan påverka SEB:s likviditet negativt och kan få en väsentligt negativ inverkan på SEB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### **SEB är exponerad för risken att likviditet inte alltid är omedelbart tillgängligt.**

Likviditetsrisk är risken att Banken inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser. 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 over night-lån), ändrade kreditvärderingar eller marknadsstörningar och större katastrofer. Snabba räntehöjningar, plötsliga förändringar i penning eller finanspolitiken samt åtgärder från, och kommersiell stabilitet hos, andra finansinstitut kan påverka marknadslikviditeten.

SEB:s likviditetshantering fokuserar på att upprätthålla en mångsidig och lämplig finansieringsstrategi för sin verksamhet, kontrollera mångfalden för sin finansiering, övervaka och hantera förfalldatumet för sina skulder samt att noggrant övervaka sina utnyttjade åtaganden och andel förpliktelser gentemot kunder. SEB:s interna likviditetskällor kan emellertid visa sig vara otillräckliga och, i sådant fall, kan SEB eventuellt inte erhålla ytterligare finansiering på godtagbara villkor eller överhuvudtaget, vilket kan ha en väsentlig negativ effekt på SEK:s likviditet och framtidsutsikter. Därutöver kan likviditetsansträngningar som uppstår i marknaden, eller till och med en uppfattning bland marknadsaktörer om att ett finansiellt institut är utsatt för större likviditetsrisk orsaka skada för det finansiella institutets möjligheter att finansiera sig. Basen för SEB:s finansiering består av insättningar från kunder och upplåning från allmänheten (exklusive repor), insättningar från centralbanker och från kreditinstitutioner (exklusive repor), skuldbevis såsom säkerställda obligationer och efterställd skuld.

Den senaste tidens negativa utveckling inom banksektorn globalt, däribland konkurserna av Silicon Valley Bank och Signature Bank i USA och den forcerade försäljningen av Credit Suisse Group AG i Schweiz och den relaterade nedskrivningen av dess primärkapitaltillskott, har lett till betydande volatilitet på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier att banksektorn inte kommer att utsättas för ytterligare påfrestningar, särskilt givet att inflationstakten fortsatt är hög, ekonomisk aktivitet fortsatt är något dämpad och stora globala centralbanker fortsätter med sin åtstramningspolitik. Denna typ av volatila förhållanden på de globala finansiella marknaderna kan ha väsentlig negativ inverkan på SEB, inklusive SEB:s förmåga att få tillgång till kapital och likviditet på villkor som är acceptabla för SEB, om överhuvudtaget. Om SEB:s finansieringskällor blir volatila eller otillgängliga, till exempel som en följd av att kapitalmarknaderna inte fungerar tillfredsställande, kan

SEB:s tillgång till likviditet och finansieringskostnad bli negativt påverkad då SEB skulle behöva använda sig av andra och mer kostsamma finansieringskällor för att möta sitt finansieringsbehov, såsom säkerställd upplåning eller försäljning av tillgångar. En sådan utveckling skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på SEB:s räntemarginaler och likviditet. Om SEB misslyckas med att förutse eller ta höjd för oförutsedda minskningar eller förändringar i finansieringskällor skulle även det kunna ha en väsentlig negativ effekt på SEB:s verksamhet, resultat, finansiella ställning eller framtidsutsikter.

### **SEB:s kreditbetyg har väsentlig inverkan på SEB:s upplåningskostnader och tillgången till kreditmarknaderna.**

SEB:s kreditbetyg är väsentlig för dess verksamhet. Per dagen för Grundprospektet är SEB:s kreditbetyg AA-, Aa3 och A+ av Fitch, Moody's respektive Standard & Poor's.

SEB:s kreditbetyg kan komma att ändras och kan nedgraderas till följd av många faktorer, bland annat av att SEB inte lyckats genomföra sina strategier eller av faktorer utanför SEB:s kontroll såsom förändringar i den makroekonomiska miljön. Nedgångar i de aspekter av SEB:s verksamhet som identifierats av kreditvärderingsinstitutet som betydande eller på annat sätt kan påverka kreditvärderingsinstitutets uppfattning om SEB:s kredit kan göra att de vidtar åtgärder som påverkar SEB:s kreditbetyg negativt. En eventuell nedgradering i SEB:s kreditbetyg eller hotet om en eventuell nedgradering kan:

- negativt påverka SEB:s likviditet och konkurrenskraft
- undergräva förtroendet för SEB;
- öka SEB:s upplåningskostnader;
- begränsa tillgången till kapitalmarknaderna, och/eller
- begränsa antalet motparter som är villiga att ingå transaktioner med SEB, eftersom många institutioner kräver att deras motparter uppfyller vissa minimikrav.

En nedgradering av SEB:s kreditbetyg kan också leda till förluster av kunder och motparter som kan få väsentlig negativ inverkan på SEB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning och därtill marknadspriset på utestående Certifikat.

### **SEB är exponerad för förändringar i det verkliga värdet av dess innehav av finansiella instrument och en nedgång av dess intäkter från värdepappershandel.**

Per den 30 september 2023 uppgick det verkliga värdet av SEB:s innehav av finansiella instrument till 1 212 miljarder SEK. Marknadsfluktuationer och -volatilitet kan negativt påverka det verkliga värdet av dessa instrument. Av investerings-, kassa- och klienthandelsskäl tillhandahåller SEB en portfölj av räntebärande finansiella instrument med fast ränta, vilka huvudsakligen inkluderar statsobligationer, säkerställda obligationer, obligationer emitterade av finansiella institutioner och asset backed securities. Per den 30 september 2023, exkluderat korta positioner, uppgick den totala summan av räntebärande finansiella instrument med fast ränta till 383 miljarder SEK jämfört med 215 miljarder och 172 miljarder SEK per den 31 december 2022 respektive 2021. Den huvudsakliga risken för SEB:s finansiella instrument med fast ränta är kreditsspreadrisk, vilket innebär att SEB kan få förluster i händelse av plötsliga och väsentliga försämringar i kreditkvaliteten på de finansiella instrument som innehas. Cirka 6 procent av SEB:s räntebärande finansiella instrument per den 30 september 2023 löpte med rörlig ränta. Även om SEB säkrar den del av sina räntebärande portföljer som har fast ränta mot förändringar i räntesatser, kan det inte garanteras att sådana säkringar helt kommer att mildra den negativa effekten av negativa förändringar i räntesatser, och SEB:s portföljer med finansiella instrument med fast ränta är också exponerade för ränterisk. Under det första kvartalet 2020 ledde exempelvis utbrottet av COVID-19-pandemin i Europa till kraftigt ökade kreditsspreadar och ogynnsam

utveckling av räntor och aktievärden, vilket påverkade SEB:s kreditjustering till verkligt värde negativt (vilket återspeglar realiserade värdeförändringar från motpartsrisk och egen kreditrisk i derivat).

Därutöver jämförs nästan alla SEB:s portföljer för räntebärande värdepapper med fast ränta på daglig basis vilket har lett till en nedgång i marknadsvärderingen av sådana portföljer. Framtida värderingar som reflekterar dåvarande marknadsförhållanden kan resultera i negativa förändringar i det verkliga värdet av SEB:s exponering. Dessa förändringar är sannolikt större under perioder med hög och stigande inflation och volatilitet i räntesatserna. Vidare kan det värde som slutligen realiserar av SEB vara lägre än det rådande eller bedömda verkliga värdet. Samtliga dessa faktorer kan komma att kräva att SEB redovisar värderingsförluster eller gör nedskrivningar, vilket kan ha en negativ inverkan på SEB:s verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, likviditet och framtidsutsikter.

### **Effektiv förvaltning av SEB:s kapital är avgörande för dess förmåga att driva och utöka sin verksamhet.**

Effektiv förvaltning av SEB:s kapital är avgörande för dess förmåga att driva och utöka sin verksamhet och genomföra sin strategi. SEB är föremål för ett antal regulatoriska krav i Sverige och i andra jurisdiktioner enligt vilka SEB åtar sig att upprätthålla en reglerad verksamhet för att behålla tillräckligt kapital i enlighet med de regulatoriska kraven. SEB strävar efter att minska risken att inte uppfylla kapitaltäckningskraven genom noggrann förvaltning av sin balansräkning och kapital samt genom kapitalanskaffningsaktiviteter och disciplinerad kapitalallokering. Emellertid kan, varje förändring som begränsar SEB:s förmåga att effektivt förvalta sin balansräkning och sina kapitalresurser (inklusive exempelvis resultatminskningar och balanserade vinstmedel till följd av kreditförluster, nedskrivningar eller på annat sätt, ökning av REA (som vanligtvis är procykliska, vilket resulterar i att riskvikten ökar i ekonomiska nedgångar), förseningar av avyttring av vissa tillgångar, oförmåga att syndikera lån till följd av marknadsvillkor eller annars eller effekterna av nya regulatoriska krav), ha en väsentlig negativ inverkan på dess verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, likviditet och/eller framtidsutsikter.

### **SEB är exponerad mot försäkringsrisk genom sin livförsäkringsverksamhet.**

SEB erbjuder investeringskontraktprodukter såsom fondförsäkringsprodukter och portföljobligationer utan en garanterad investeringsavkastning eller andra betydande riskelement för SEB. SEB erbjuder även försäkringsavtalsprodukter, till exempel traditionell försäkring med garanti och sjuk-/hälsoförsäkring. Intäkter från investeringskontraktprodukter bestäms med hänsyn till värdet på förvaltade tillgångar ("AuM") till förmån för försäkringstagarna. Den huvudsakliga effekten av sjunkande marknadsvärden är att intäkter minskas, eftersom en betydande del av avgiftsintäkterna från verksamheten är relaterad till AuM. Under 2022 hade till exempel effekterna på finansmarknaderna till följd av geopolitiska, ekonomiska och penningpolitiska utvecklingar en negativ påverkan på värdet av SEB Life:s förvaltade tillgångar. Under det första kvartalet 2023 var förhållandena på finansmarknaderna mer gynnsamma med stigande aktiemarknader och en nedgång i de långa räntorna. SEB:s traditionella livförsäkringsverksamhet omfattas också av risk för fallande långa räntor, eftersom dess traditionella försäkringsavtal garanterar specifika fördelar för försäkringstagaren vid förfallodagen. Sedan avyttringen av sina danska livförsäkringsdotterbolag, SEB Pensionsförsäkring A / S och SEB Administration A / S (tillsammans "SEB Pension") i juni 2018, är SEB:s traditionella livförsäkringsverksamhet huvudsakligen i Sverige. I den traditionella livförsäkringsverksamheten, trots riskbuffertar som är en del av produkten, bär SEB den ultimata risken om investeringsavkastningen över tid inte är tillräcklig för att täcka de garantier som ges till försäkringstagare och om investeringsavkastningen förblir otillräcklig under längre perioder, kan ytterligare avsättningar behöva göras. SEB har från tid till annan gjort avsättningar för att täcka kapitaltillskott i de traditionella portföljerna i SEB Pension och Försäkring AB. Även om dessa avsättningar generellt återfås under efterföljande år när investeringsavkastningen förbättrats, kan det inte garanteras att de kommer att återvinnas och att ytterligare avsättningar inte kommer att krävas i framtiden.

Dessutom står SEB:s livförsäkringsverksamhet i sig risken för volatilitet i mängden och tidpunkten för krav orsakade av oväntade förändringar i dödlighet, livslängd, sjuklighet och utgifter. Dödlighetsrisk är risken för avvikelser i tidpunkten och mängder av kassaflöden (premier och förmåner) på grund av incidenten eller dödsfallet. Livslängdsrisk är risken för sådana avvikelser på grund av ökande livslängdsutveckling bland försäkringstagare och pensionärer, vilket resulterar i utbetalningsgrader högre än de som försäkringsbolaget ursprungligen redogjorde för. Morbiditetsrisk är risken för avvikelser i tidpunkten och kassaflödesmängden (till exempel fordringar) på grund av incidenten eller oförmågan av funktionshinder och sjukdom. Kostnadsrisk är risken att förändringar av utgifterna i serviceförsäkring eller återförsäkringsavtal påverkar värdet på försäkringsskulder. Väsentliga förändringar i förhållande till någon av dessa försäkringsrisker eller SEB:s oförmåga att framgångsrikt hantera dessa risker kan påverka SEB:s verksamhet, finansiella ställning, resultat, likviditet och framtidsutsikter och kan leda till rykteskador.

### **SEB:s kortverksamhet kan påverkas av bedrägerier, kreditförluster och felaktigheter samt regeländringar och tekniska förändringar**

SEB driver kortverksamhet främst i Norden. SEB är i sin kortverksamhet exponerad för risker relaterat till bedrägerier och annan brottslighet, vilket kan komma att reducera SEB:s intäkter och öka nivån på kreditförlusterna. Även om SEB har vidtagit åtgärder i syfte att förbättra rutinerna för auktorisering, inklusive stark kundautentisering enligt krav i EU:s andra Betaltjänstdirektiv ("PSD 2") samt rutinerna för övervakning, vilket har resulterat i lägre bedrägerinivåer, finns det ändå en risk att bedrägerier kan öka framgent. Vidare kan kunders oförmåga att betala sina skulder på grund av kortköp leda till ökade kreditförlustavsättningar och avskrivningar samt ökning av övervakningskostnader, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på SEB:s resultat. Vidare kan förändrade beteenden på grund av exempelvis ändrade ekonomiska förhållanden (såsom hög inflation, stigande räntor och/eller minskande fastighetsvärden) och/eller pandemier (såsom utbrottet av COVID-19 och de efterföljande reserestriktionerna) leda till en minskad efterfrågan och användning av kort bland konsumenter och företag. Om kortinnehavare använder sina kort i mindre omfattning eller inte kan betala sina skulder relaterade till kortanvändning till följd av negativa finansiella omständigheter kan ränte- och avgiftsinkomsterna för Banken minska, kreditförlusterna öka och SEB:s resultat kan påverkas negativt.

SEB:s kortverksamhet är också föremål för nya och ändrade lagar och regler, inklusive regler avseende växlingsavgifter, regler avseende betaltjänster (däribland PSD1 och PSD2), bekämpning av penningtvätt samt kundkännedomsföreskrifter, inklusive Penningtvättsdirektivet 4 ("AML 4") och Penningtvättsdirektivet 5 ("AML 5") samt reglering avseende konsumentkreditskydd. Dessa regler medför högre krav vad avser regelefterlevnad och informationskrav i förhållande till kunder. Det är sannolikt att en ökad reglering inom dessa områden inom EU är att vänta, vilket kan leda till ökade kostnader, minskade avgifter och intäkter samt förändrade affärsmodeller och intäktsströmmar.

Betalningsverksamheten präglas av snabb teknisk utveckling som i kombination med ökad konkurrens (inklusive nya aktörer) ökar affärsriskerna för kortbaserade betalningslösningar och kan leda till ökade kostnader och investeringar. Om SEB inte följer med i den tekniska utvecklingen kan detta påverka konkurrenskraften i SEB:s kortverksamhet och öka risken för att kortverksamheten utsätts för bedrägliga förfaranden.

### **SEB:s verksamhet är utsatt för risker relaterade till penningtvätt, finansiering av terrorism och sanktioner, och regelefterlevnaden inom dessa områden kan medföra betydande kostnader.**

I allmänhet har risken för att bankerna utsätts eller används för penningtvätt ökat över hela världen. Risken för att penningtvätt uppstår är högre på tillväxtmarknader (inklusive Baltikum och Ukraina där SEB har mindre verksamhet) på grund av bland annat hög personalomsättning, svårigheten att konsekvent införa tillämpliga policyer och IT-system samt de allmänna affärsförhållandena i dessa länder jämfört med Sverige eller andra mer utvecklade marknader där SEB är verksam. Regelefterlevnad i enlighet med sanktions- och anti-terrorislagar är i sig självt ett komplext arbete. Den snabba utvecklingen av sanktioner från USA:s, Storbritanniens och EU:s sida som respons på den

militära konflikten mellan Ukraina och Ryssland samt de av Ryssland genomförda motåtgärderna har ökat komplexiteten, vilket i sin tur ökar risken för att SEB brister i sin regelefterlevnad. En sådan bristande efterlevnad kan ha en negativ inverkan på SEB:s rykte, verksamhet eller resultat.

Ett antal penningtvättfall uppdagades 2018 i Baltikum där SEB har verksamhet. Efter detta genomförde SEB en översyn av kundflödena i Baltikum. Den 26 november 2019 publicerade SEB historiska utländska flöden i Estland för åren 2005 till 2018, varav ett belopp motsvarande 25,8 miljarder EUR relaterade till ett estniskt kundflöde med låg transparens. SEB hanterar transaktioner med ett mycket stort antal motpartsbanker, inklusive i Baltikum, och förlitar sig delvis på att dess motpartsbanker har effektiva policyer och rutiner mot penningtvätt. Under de senaste åren har tillsynsmyndigheterna särskilt fokuserat på processer och regelverk för bekämpning av penningtvätt, som fortsätter att utvecklas. SEB har mottagit förfrågningar från myndigheter i jurisdiktioner där SEB är verksam, inklusive från amerikanska myndigheter, om att tillhandahålla information rörande åtgärder mot penningtvätt, vilka SEB besvarar i en dialog med dessa myndigheter. Nuvarande och eventuella framtida tillsynsåtgärder och förfrågningar från myndigheter kan potentiellt leda till kritik eller sanktioner av väsentlig karaktär. Regler och processer för bekämpning av penningtvätt kan inte alltid effektivt förhindra fall av penningtvätt eller finansiering av terrorism.

I juni 2019 initierade Finansinspektionen en översyn av hanteringen och kontrollen av penningtvättsrisker i de baltiska länderna i samarbete med lokala tillsynsmyndigheter. De finansiella tillsynsmyndigheterna i vart och ett av de baltiska länderna genomförde samtidigt granskningar för att bedöma SEB:s baltiska dotterbolags efterlevnad av lokala bestämmelser. I december 2019 meddelade Finansinspektionen att de hade inlett en sanktionsprocess avseende SEB:s styrning och kontrollåtgärder mot penningtvätt i de baltiska dotterbolagen. Den 25 juni 2020 meddelade Finansinspektionen resultatet av undersökningen, vilken fann att SEB hade misslyckats att i tillräcklig grad identifiera risken för penningtvätt i sin baltiska verksamhet och hade brister i sin styrning och kontroll av sina baltiska dotterbolags åtgärder för att bekämpa penningtvätt. Den granskning som gjorts av tillsynsmyndigheterna i de baltiska länderna avslutades vid samma datum. Finansinspektionen och den estniska tillsynsmyndigheten har bland annat ålagt SEB sanktionsavgifter på 1 miljard SEK och det estniska dotterbolaget (SEB Estland) 1 miljon EUR.

Som en del av den lettiska finansiella tillsynsmyndighetens regelbundna tillsynsverksamhet, inleddes 2017 en översyn av genomförandet av AML 4 i det lettiska dotterbolaget till SEB ("**SEB Lettland**"). Översynen avslutades av den lettiska finansiella tillsynsmyndigheten i december 2019, vilket resulterade i en administrativ avgift på 672 684 EUR för SEB Lettland. Dessutom upptäckte och rapporterade SEB Lettland ett enskilt fall i förhållande till den europeiska sanktionslistan där SEB Lettland inte hade angett korrekt information angående en kunds direkta ägare som lades till den europeiska sanktionslistan efter att den hade blivit kund. SEB Lettland betalade en administrativ avgift om 1 112 140 EUR i enlighet med en överenskommelse med den lettiska finansiella tillsynsmyndigheten.

Det kan inte garanteras att historiska lagstadgade krav avseende penningtvätt eller banksystemets eller enheternas förmåga har varit tillräckliga för att förhindra och hantera riskerna för penningtvätt. Medan SEB:s förmåga att förebygga, upptäcka och rapportera misstänkt ekonomisk brottslighet har ökat med tiden kan det inte garanteras att SEB inte har använts eller att SEB inte kommer att användas av personer eller enheter som bedriver penningtvätt. Dessutom kan anklagelser om tidigare överträdelse, inklusive till följd av omtestning eller omanalys av data, leda till negativa ryktes- och regulatoriska konsekvenser för SEB och kan leda till böter eller andra konsekvenser för SEB, vilket kan vara väsentligt.

Tillsynsmyndigheter genomför regelbundet granskningar av SEB:s regelefterlevnad, inklusive inom penningtvättsområdet. Tidpunkten för slutförandet av sådana granskningar är osäker samt följer myndigheternas tidplaner och processer. Sådana granskningar kan leda till observationer, anmärkningar eller andra regulatoriska åtgärder från de relevanta myndigheterna.

Dessutom är SEB skyldigt att följa ett antal internationella sanktionsregelverk, inklusive sådana från EU, FN, USA och ett antal andra länder. Ett brett spektrum av länder, organisationer och individer kan bli föremål för sanktioner enligt dessa regimer. Även om SEB-Koncernen vidtar åtgärder för att granska transaktioner mot sanktionslistor, är och har dessa förfaranden inte alltid varit tillräckliga och kan kräva betydande kostnader och ansträngningar, och komplexiteten i bankverksamheten i kombination med utvecklingen av sanktionernas karaktär (inklusive att räckvidden utökas till ett större antal individer eller aktiviteter) kan öka denna risk.

Följaktligen är SEB alltid utsatt för risk för framtida incidenter gällande penningtvätt och sanktioner mot SEB. Eventuella överträdelser av penningtvätt- eller sanktionsregler, eller till och med misstankar om överträdelser, kan ha allvarliga rättsliga konsekvenser och även negativa konsekvenser för SEB:s rykte som bank, särskilt när det gäller dess affärsrelationer med institutioner som är baserade eller verksamma i USA vilket kan få en väsentligt negativ inverkan på SEB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

**SEB är föremål för risker hänförliga till miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning som skulle kunna påverka dess rykte, verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat och/eller framtidsutsikter negativt.**

Tillsynsmyndigheter, investerare och andra marknadsaktörer fokuserar i allt högre grad på risker hänförliga till miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning ("ESG"), i synnerhet klimatrelaterade risker. SEB är föremål för sådana risker främst genom sin kreditportfölj och sina investeringar. Till exempel tar SEB hänsyn till två klimatspecifika risker i sin kreditriskhantering: övergångsrisk och fysisk risk. Med övergångsrisk avses den finansiella risk som kan uppstå vid övergången till ett samhälle med lägre koldioxidutsläpp, vilket skulle kunna innebära effekter på kunders affärsmodeller på grund av ändringar i klimatpolitik, regelverk, teknologi eller marknadssentiment. Beroende på karaktären, hastigheten och fokuset av sådana förändringar kan övergångsrisken ligga på varierande nivå för olika företag. Generellt sett förväntas sektorer som förlitar sig på fossila bränslen eller är energikrävande vara de som påverkas först och mest av övergångsrisken. Fysisk risk uppstår genom ökad svårighetsgrad och frekvens av klimat- och extremväderrelaterade händelser, såsom torka, översvämningar, stormar och stigande havsnivå. Fysisk risk kan också ske mer gradvis, till följd av långvariga kroniska förändringar i klimatets mönster. Det kan röra sig om direkt påverkan (till exempel genom skada på egendom) eller indirekt påverkan till följd av efterföljande händelser såsom störningar av globala leveranskedjor. Med tanke på de snabbt föränderliga omständigheterna kring ESG kan otillräckligt fokus kring ESG-hänsyn inte bara hindra SEB:s förmåga att bygga en hållbar affärsmodell utan kan även negativt påverka SEB:s rykte, resultat och finansiella ställning. Ryktesrisker inkluderar även risken förknippad med att överdriva ESG-krediter eller att inte leverera avseende gjorda åtaganden (även känt som "greenwashing").

Med anledning av den här typen av risker har SEB genomfört eller är i färd med att genomföra ett antal åtgärder, inklusive att integrera ESG-risker i sina kreditanalys- och kundurvalsprocesser, förbättra hållbarhetspolicys och styrning och införa olika mål för att minska sin exponering mot fossila bränslen och utöka sin hållbara utlånings- och investeringsverksamhet. SEB kan dock inte garantera att dessa åtgärder kommer att vara effektiva för att minska de relevanta riskerna och SEB kan inte heller ge några försäkringar om att tillsynsmyndigheter, investerare eller andra marknadsaktörer kommer att finna dessa åtgärder tillräckliga. Till exempel kan SEB behöva säga upp vissa befintliga kundrelationer som ett resultat av potentiell exponering för ESG-risker eller bli föremål för skador på sitt rykte om de åtgärder som SEB vidtar anses vara otillräckliga. Dessutom kan det ökade fokuset på ESG-frågor göra SEB till föremål för ökad regulatorisk granskning, nya krav på transparens eller leda till andra ytterligare kostnader, vilket kan ha en betydande negativ effekt på SEB:s verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat och/eller framtidsutsikter.

**Den informationsteknik och andra system som SEB är beroende av i sin dagliga verksamhet kan haverera eller brista i sin funktion på grund av ett flertal olika anledningar som ligger utanför SEB:s**

**kontroll. SEB är även föremål för risken av störningar i infrastruktur, cyberattacker eller andra effekter på sådana nödvändiga system.**

SEB:s verksamhet är beroende av möjligheten att på en daglig basis att kunna behandla och övervaka ett stort antal transaktioner, varav många av transaktionerna är av komplex karaktär, sträcker sig över ett flertal olika marknader och sker i flera olika valutor. SEB:s finansiella, bokförings-, databehandlings- eller andra operativsystem och faciliteter kan haverera alternativt brista i sin funktion på grund av tex. drastisk ökning av transaktionsvolym, fel i kommunikationsnätverk eller incidenter med programvara från tredje part, vilket kan ha en negativ effekt på SEB:s förmåga att hantera transaktioner eller tillhandahålla tjänster. Andra faktorer som även kan komma att resultera i att SEB:s operativsystem havererar eller brister i sin funktion kan inkludera försämringen av kvalitén på informationsteknologi ("IT"), utvecklings-, support- och driftprocesser och särskilt en hög omsättning av anställda, vilket kan resultera i en otillräckligt mängd personal för att kunna hantera verksamhetens tillväxt och ökande komplexitet. Trots SEB:s betydande investeringar på sina IT-system finns det ingen garanti att dessa investeringar kommer att vara tillräckliga eller att IT-systemen kommer att fungera som planerat. Varje störning i SEB:s IT- eller andra system, oavsett om det är ett resultat av ett internt eller tredje parts fel, kan ha en väsentlig negativ effekt på SEB:s verksamhet, finansiella ställning, verksamhetsresultat och/eller framtidsutsikter.

Trots de beredskapsplaner och faciliteter som SEB har på plats, kan SEB:s förmåga att bedriva verksamhet påverkas negativt av en störning i den infrastruktur som stödjer affärer och de länder där dessa är belägna. Detta kan inkludera ett avbrott i till exempel el, kommunikations-, transport- eller andra tjänster som används av SEB eller tredje part som SEB bedriver affärer med, eller en katastrofal händelse som involverar någon plats där SEB har en betydande verksamhetsbas.

SEB:s verksamhet är beroende av säker behandling, lagring och överföring av konfidentiell och annan information som finns i SEB:s datorsystem och nätverk. SEB:s datorsystem, programvara och nätverk kan vara sårbara för obehörig åtkomst eller skadlig hackning, datavirus eller annan skadlig kod och andra externa attacker eller interna intrång som kan ha en säkerhetspåverkan. Hotet mot säkerheten av SEB:s information om kunder från cyberattacker fortsätter att öka. Bland dem som riktar sig mot datorsystem kan finnas aktivister, fientligt inställda stater och cyberkriminella. Risker för teknik och cybersäkerhet förändras snabbt och kräver fortsatt fokus och investeringar. Med tanke på hur sofistikerade cyberattacker är idag samt den ökade omfattningen av dessa är det möjligt att framtida attacker kan leda till betydande säkerhetsöverträdelser. Alla sådana överträdelser kan utsätta SEB för betydande juridiska såväl som anseendemässiga skador, vilket kan ha en väsentlig negativ effekt på dess verksamhet, finansiella ställning, verksamhetsresultat och framtidsutsikter.

Om en eller flera av nyssnämnda händelser inträffar kan det potentiellt äventyra konfidentiell information och annan information om SEB, dess kunder eller dess motparter. SEB kan behöva ägna betydande ytterligare resurser för att ändra sina skyddsåtgärder eller för att undersöka och åtgärda sårbarheter eller andra exponeringar. SEB kan också bli föremål för rättstvister och/eller ekonomiska förluster samt ryktesrisker som SEB inte är försäkrade mot eller inte täcks helt av någon försäkring som upprätthålls av SEB. Förekomsten av någon av dessa händelser kan väsentligt och negativt påverka SEB:s verksamhet, finansiella ställning, verksamhetsresultat eller framtidsutsikter.

**SEB kan komma att bli föremål för olika rättsliga processer, vilket skulle kunna få väsentlig inverkan på SEB:s finansiella situation, rörelseresultat, likviditet och/eller framtidsutsikter och leda till skador på SEB:s rykte.**

Åklagaren i Köln, Tyskland, utreder om tidigare och nuvarande anställda hos DSK Deutsche-Skandinavische Verwaltungs AG ("DSK", tidigare DSK Hyp AG) och SEB, som ett led i DSK:s värdepappersfinansieringsverksamhet, har varit inblandade i påstådd grov skatteflykt. DSK och SEB samarbetar med åklagaren i utredningen. Såvitt SEB och DSK känner till har inga åtal väckts mot någon av dessa anställda. Per datumet för detta Prospekt är det ännu oklart om denna utredning påverkar den tyska skattemyndighetens omprövning av DSK:s krediterade källskatt som refereras till i



*”Regulatoriska riskfaktorer” - ”SEB är utsatt för risken för förändringar i skattelagstiftningen och SEB:s tolkning av skattelagstiftningen samt ökning av företags- och andra skattesatser i de jurisdiktioner där SEB är verksam”.* Det kan inte uteslutas att brottsutredningen eller eventuella åtal kan försena omprövningen av krediterad källskatt och leda till negativa finansiella effekter för SEB-koncernen.

I maj 2022 framställde den svenska Pensionsmyndigheten ett skadeståndskrav mot SEB i egenskap av förvaringsinstitut åt fondbolaget Gustavia Davegårdh Fonders värdepappersfonder. I september 2023 stämde sedermera den svenska Pensionsmyndigheten SEB i enlighet med det skadeståndskrav som tidigare presenterats för banken. Skadeståndskravet uppgår till drygt 470 miljoner SEK samt ränta och gäller transaktioner som gjordes år 2012. Pensionsmyndigheten anser att SEB har brutit i sina skyldigheter som förvaringsinstitut för fonderna avseende dessa transaktioner. Även om SEB har bestridit kravet och anser sig ha fullgjort sina skyldigheter som förvaringsinstitut för dessa transaktioner och att SEB inte har något skadeståndsansvar, kan det inte uteslutas att detta krav kan ha en negativ inverkan på SEB:s verksamhet, finansiella ställning, resultat eller framtidsutsikter. Per dagen för detta prospekt har ingen reservering hänförlig till detta krav bokförts, i enlighet med tillämpliga redovisningsregler.

Vidare kan SEB i framtiden bli föremål för olika civilrättsliga och förvaltningsrättsliga processer och skiljeförfaranden med olika parter, inklusive klienter, kunder, affärspartners, anställda eller tillsyns- eller skattemyndigheter, varav vilken som helst kan resultera i att SEB exponeras för ekonomiskt ansvar och väsentligt påverka SEB:s rykte på de marknader där SEB är verksam eller i relationer med klienter och kunder. Därutöver kan processer eller förlikningar i samband med tvister involvera interna och externa kostnader vilka, även vid ett fördelaktigt utfall för SEB i en relevant process, inte är fullt ersättningsgilla samt kan belägga den verkställande ledningens tid eller kräva andra resurser som annars skulle kunna användas på annat håll i SEB:s verksamhet. De rättsliga processerna kan leda till negativ mediebevakning och kan negativt inverka på SEB:s varumärke och/eller den allmänna bilden av SEB, även om processerna faller ut till SEB:s fördel. Förekomsten av någon av dessa händelser kan väsentligt och negativt inverka på SEB:s verksamhet, finansiella situation, rörelseresultat eller framtidsutsikter.

## **REGULATORISKA RISKFAKTORER**

### **SEB är föremål för många lagar och förordningar inom sektorn för bank, försäkring och finansiella tjänster som kan få en negativ inverkan på verksamheten.**

SEB är föremål för många lagar och förordningar inom sektorn för bank, försäkring och finansiella tjänster och riskerar därför betydande ingripanden från tillsynsmyndigheter i alla jurisdiktioner där Banken verkar.

Regleringen av finansmarknaderna och banker har förändrats väsentligt till följd av den globala finanskrisen som uppstod 2008. SEB möter utökad reglering i de jurisdiktioner där SEB verkar. Efterlevnaden av sådana regler har ökat SEB:s kapitalkrav, exponerat det för extra kostnader och förpliktelser och har påverkat hur SEB bedriver sin verksamhet, inklusive hantering av ställda säkerheter, och kan i framtiden få andra negativa effekter på verksamheten, de produkter och tjänster som erbjuds samt värdet på dess tillgångar. Detta är särskilt fallet i den nuvarande marknadsmiljön, med utökade nivåer av regerings- och myndighetsövervakning, ingripande och verkställighet inom finanssektorn, som SEB förväntar sig kommer att fortsätta under överskådlig framtid. Behöriga myndigheter genomför regelbundet granskningar av SEB:s regelefterlevnad, inklusive i områden såsom finansiell stabilitet, transaktionsrapportering, åtgärder mot penningtvätt, investerarskydd och dataskydd. Framtida förändringar i reglerings-, skatte- eller annan politik är oförutsägbara och utanför SEB:s kontroll och kan väsentligt påverka SEB:s verksamhet, finansiella ställning och resultat. Som ett resultat kan SEB involveras i olika tvister och rättsliga förfaranden i Sverige och andra jurisdiktioner, inklusive domstolstvister och myndighetsutredningar. Dessa tvister och rättsliga förfaranden är föremål för många osäkerheter och deras resultat är ofta svåra att förutsäga, särskilt i de tidigare

skeenden av ett ärende eller utredning. Även om SEB har regler och processer på plats i syfte att efterleva tillämpliga lagar och regleringar och samarbetar och har löpande dialoger med myndigheterna kan det inte uteslutas att nuvarande och framtida tillsynsärenden och förfrågningar från myndigheterna kan leda till kritik eller sanktioner.

Regler som har påverkat och förväntas fortsätta att påverka SEB inkluderar EU-versionen av Basel III-ramverket som implementerats genom CRD, inklusive de högre kapitalkrav som antagits av Finansinspektionen, och BRRD (såsom definieras nedan) som implementerades i Sverige 1 februari 2016. Se *"SEB är och kommer att fortsätta att vara föremål för ökade kapitalkrav och standarder till följd av krav från stater eller myndigheter och förändringar i nivåer av kapitalisering som upplevs som adekvata och kan behöva ytterligare kapital i framtiden, vilket kan vara svårt eller kostsamt att erhålla"* och *"SEB är föremål för lagar och regler relaterade till resolution av systemviktiga finansiella institutioner"* nedan. Andra förordningar som håller på att implementeras eller nyligen har implementerats, inklusive disclosureförordningen och taxonomiförordningen, den allmänna dataskyddsförordningen ("**GDPR**"), MiFID II, AML 4 och AML 5, direktivet om försäkringsdistribution och det andra betaltjänstdirektivet, har påverkat och förväntas fortsätta påverka SEB.

**SEB är och kommer att fortsätta att vara föremål för ökade kapitalkrav och standarder till följd av krav från stater eller myndigheter och förändringar i nivåer av kapitalisering som upplevs som adekvata och kan behöva ytterligare kapital i framtiden, vilket kan vara svårt eller kostsamt att erhålla.**

Reglering och tillsyn av det globala finansiella systemet är efter finanskrisen fortsatt prioriterat hos stater och överstatliga organisationer. Ett antal initiativ har implementerats, och kommer att implementeras, internationellt vilka syftar till att öka kapitaltäckningskraven, öka kapitalets kvantitet och kvalitet samt öka likviditetsnivåerna i banksektorn.

Regeringar i vissa europeiska länder, inklusive Sverige, har ökat kapitaltäckningskraven för banker med säte i dessa länder, utöver vad som följer av Basel III och CRD-regelverken. De stora svenska bankerna ska sedan den 1 januari 2015 upprätthålla en CET1-nivå om minst 12 procent (beräknat i enlighet med CRD utan övergångsbestämmelser). Därutöver ledde implementeringen av CRD (vilket inkluderade Finansinspektionens implementering av Pelare 2 och buffertkraven i CRD) i Sverige till ytterligare ökade kapitaltäckningskrav.

Med effekt från den 1 januari 2015 höjde Finansinspektionen det tidigare riskviktsgolvet för svenska bolån om 15 procent till 25 procent. SEB har till följd därav varit tvungna att avsätta mer kapital för sådana riskexponeringar. Vidare beslutade Finansinspektionen den 23 augusti 2018 att ersätta riskviktsgolvet på 25 procent för bolån under pelare 2 med motsvarande pelare 1-krav. Denna ändring trädde i kraft den 31 december 2018 och sänkte SEB:s CET1-kvot med 2,6 procentenheter.

I december 2017 offentliggjorde Baselkommittén Basel IV-ramverket i syfte att minska oskäliga skillnader i riskvägda tillgångar. Baselkommittén har ökat kraven på robusthet och riskkänslighet för de standardiserade metoderna för beräkning av kreditrisk och operativ risk och har begränsat användningen av interna modeller. Baselkommittén har också tagit bort den interna modellen för operativ risk, vilken SEB för närvarande använder, från regelverket, samt möjligheten att använda den avancerade IRK-metoden för exponeringar till finansiella institut och stora företag. Om IRK-metoden används, ska miniminivåer användas för sannolikheten för fallissemang och för andra ingångsparametrar. Vidare inför Baselkommittén ett "kapitalgolv" (*output floor*) som kommer att gälla för SEB och som baseras på de reviderade standardiserade metoderna, vilket innebär att riskvägda tillgångar som har genererats av interna modeller inte sammanlagt kan vara lägre än 72,5 procent av de riskvägda tillgångarna som beräknats med användning av de standardiserade metoderna. Det nya Basel IV-ramverket föreslogs initialt införas den 1 januari 2022 med en femårig gradvis implementering av kapitalgolvet. Den 27 mars 2020 godkände dock Baselkommitténs övervakningsorgan ändringar av tidslinjen för implementeringen. Implementeringsdatumet sköts upp med ett år till 1 januari 2023 och övergångsreglerna för kapitalgolvet förlängdes med ett år till 1 januari 2028. Den 27 oktober 2021

lämnade Europeiska kommissionen ett förslag avseende implementeringen av Basel IV-ramverket i EU-lagstiftningen. De nya reglerna föreslås implementeras den 1 januari 2025, med en femårig gradvis infasning av kapitalgolvet, vilket skulle nå sin slutliga kalibrering om 72,5 procent den 1 januari 2030. När dessa åtgärder har implementerats i EU-lagstiftning, kan de komma att leda till en ökning av SEB:s kapitalkrav.

Förutom riskbaserade kapitalkrav introducerade Basel III-ramverket även ett icke-riskbaserat krav på skuldsättningskvot som ett komplement till de riskbaserade kapitalkraven. EU har infört ett minimikrav på skuldsättningskvoten om 3 procent av Tier 1-kapitalet i linje med det internationella avtalet, vilket trädde i kraft den 28 juni 2021.

I juni 2019 publicerades CRD V-direktivet och CRR II, vilka ändrade CRD IV respektive CRR och innebar stora förändringar i EU:s regelverk, inklusive den grundläggande översynen av tradingboken ("**FRTB**"), "Net Stable Funding Ratio" ("**NSFR**"), minimikraven på nedskrivningsbara skulder ("**MREL**") och pelare 2-ramverket. Nedskrivningsbara skulder utgörs av de skulder som inte är undantagna bail-in-verktygets tillämpningsområde och som uppfyller vissa krav, men omfattar inte kapitalinstrument som utgör del av kapitalbasen (dvs. CET1-, Additional Tier 1- eller Tier 2-instrument).

Medlemsstaterna var skyldiga att senast den 28 december 2020 anta de åtgärder som var nödvändiga för att följa CRD V-direktivet, och dessa åtgärder tillämpas från och med den 29 december 2020, även om vissa bestämmelser blev tillämpliga från och med den 1 januari 2022. CRR II tillämpas från 28 juni 2021 med vissa undantag. Den 24 juni 2020 beslutade Europeiska kommissionen om vissa tillfälliga extraordinära åtgärder för implementering från den 27 juni 2020 för att lindra de omedelbara effekterna av den COVID-19-relaterade utvecklingen genom att anpassa tidslinjen för tillämpning av internationella redovisningsstandarder på bankernas kapital, genom att mer gynnsamt behandla statliga garantier som beviljats som en del av COVID-19-restriktionerna, genom att skjuta upp dagen för tillämpning av skuldsättningskravet och genom att ändra hur vissa exponeringar undantas från beräkningen av skuldsättningskvoten.

I samband med Finansinspektionens årliga övervaknings- och utvärderingsprocess 2020, införde Finansinspektionen ett pelare 2-påslag för banker som använder IRK-modellerna för exponeringar som är säkerställda av kommersiella fastigheter i Sverige. Pelare 2-påslaget motsvarar skillnaden mellan en riskvikt på 35 procent för svenska företagsexponeringar med säkerhet i kommersiella fastigheter och 25 procent riskvikt för svenska företagsexponeringar med säkerhet i kommersiella bostadsfastigheter och en banks faktiska genomsnittliga riskviktsnivå under pelare 1. Den 30 september 2023 ersattes pelare 2-påslaget med ett motsvarande riskviktsnivå i Pelare 1 genom artikel 458 i CRR. I samband med Finansinspektionens årliga övervaknings- och utvärderingsprocess 2023, införde Finansinspektionen ett tillfälligt P2R krav för pågående analys av IRB modeller.

Den 21 juni 2021 fattade Finansinspektionen beslutet att följa det norska finansdepartementets beslut att implementera ett genomsnittligt riskviktsnivå om 20 procent för hushållsexponeringar med säkerhet i fastigheter i Norge och om 35 procent för företagsexponeringar med säkerhet i fastigheter i Norge. Beslutet började gälla från och med den 30 september 2021 för svenska kreditinstitut som har filialer eller andra exponeringar i Norge och är behöriga att använda en IRK-metod för beräkning av deras kapitalkrav för kreditrisker. Som ett resultat av detta är inte det tidigare pelare 2-påslaget för norska bolån tillämpligt från och med det datumet. Den 29 juni 2022 beslutade Finansinspektionen att erkänna den litauiska centralbankens beslut att införa en systemriskbuffert på 2 procent för hushållsexponeringar mot fysiska personer med säkerhet i bostadsfastighet i Litauen. I enlighet med det tröskelvärde som den litauiska centralbanken angett gäller beslutet, från den 1 juli 2022, svenska institut vars nämnda exponeringar totalt överstiger 50 miljoner euro.

Den 29 september 2021 beslutade Finansinspektionen att höja den kontracykliska bufferten till 1,0 procent, från 0 procent. Det nya buffertvärdet började att gälla från och med den 29 september 2022. Den 22 juni 2022 beslutade Finansinspektionen att höja den kontracykliska buffertsatsen med ytterligare 1,0 procent, till 2,0 procent, med giltighet från och med den 22 juni

2023, som ett resultat av en ökning av systemrisk, driven av den fortsatt höga ökningen av hushållsskulder och den snabbt stigande ökningen av icke-finansiella företagskulder. I september 2023 beslutade Finansinspektionen att lämna buffertvärdet oförändrat.

Europeiska bankmyndigheten ("EBA") tar fram flera nya riktlinjer och tekniska standarder för att säkerställa konsekvens i IRK-modeller. Målsättningen är att minska oberättigad variation i utfallen, säkerställa att riskbedömningar är jämförbara och samtidigt behålla riskkänsligheten för kapitalkraven. Finansinspektionen har meddelat att de förväntar sig att de nya riktlinjerna och tekniska standarderna sannolikt kommer att kräva väsentliga förändringar för de flesta IRK-modeller som för närvarande används av svenska banker. Dessa ändringar kommer också att kräva ansökningar om godkännande från Finansinspektionen. Alla modeller kommer kalibreras att ta hänsyn till statistisk osäkerhet och andra justeringar för att ha tillräckliga riskbuffertar för framtida nedgångar, hänvisade till som "Försiktighetsmarginaler". Det slutliga utfallet av kalibreringen av SEB:s IRK-modeller är osäkert. I samband med Finansinspektionens årliga översyn och utvärdering av banken år 2023 beslutade Finansinspektionen om ett tillfälligt påslag för den pågående översynen av IRK-modeller. Tillsammans med flytten av riskviktsgolven för fastighetsexponeringar från pelare 2 till pelare 1 ledde detta till en ökning av pelare 1-kravet med 0,30 procentenheter. I samband med Finansinspektionens årliga övervaknings- och utvärderingsprocess beslutar Finansinspektionen om nivån på pelare 2-vägledningen. Genom pelare 2-vägledningen informerar Finansinspektionen banken om vilken kapitalnivå banken förväntas att hålla utöver minimikravet, pelare 2-kravet och det kombinerade buffertkravet, för att täcka risker och hantera framtida ekonomiska påfrestningar. I samband med Finansinspektionens årliga översyn och utvärdering av banken år 2023 beslutade Finansinspektionen om en pelare 2-vägledning om 0,5 procent av REA för SEB, en minskning jämfört med motsvarande beslut år 2022 om 1,0 procent.

Införandet av dessa eller andra åtgärder kan leda till att SEB påläggs ytterligare CET1-krav och totala kapitalkrav, vilket i sin tur kan ha negativa effekter på SEB:s verksamhet och finansiella situation och en ökad användning av standardiserade metoder kan negativt påverka SEB:s långsiktiga riskbaserade planering om de föreslagna modellerna inte är tillräckligt nyanserade för att noggrant modellera underliggande risker. Vidare är tidpunkten för genomförande och utvecklingen av förslag fortfarande osäker och föremål för förändringar.

### **SEB är föremål för risken för förändringar i redovisningsprinciper och tolkningen av dessa.**

Från tid till annan ändrar IASB och/eller EU de finansiella redovisnings- och rapporteringsstandarder som styr utarbetandet av SEB:s bokslut. Dessa förändringar kan vara svåra att förutse och kan väsentligt påverka hur SEB registrerar och rapporterar sin ekonomiska ställning och sitt rörelseresultat. I vissa fall kan SEB vara tvungna att tillämpa en ny eller reviderad redovisningsstandard retroaktivt, vilket kan resultera i en omräkning av tidigare redovisningsperioder. SEB antog exempelvis, med effekt från och med den 1 januari 2019, IFRS 16 Leasing, vilken krävde att både operationella och finansiella leasingtillgångar och -kulder skulle redovisades som nyttjanderättstillgångar och arrendeskulder.

Eventuella framtida förändringar av tillämpliga redovisningsprinciper kan ha en väsentlig inverkan på SEB-Koncernens resultat från verksamheten och finansiella förhållanden.

### **SEB är föremål för lagar och regler relaterade till resolution av systemviktiga finansiella institutioner.**

I oktober 2012 färdigställde Financial Stability Board (FSB) och Baselkommitteen ett regelverk för nationella systemviktiga banker (så kallade D-SIBs) enligt vilket D-SIB-banker måste hålla mer kapital. Finansinspektionen har klassificerat SEB som en D-SIB och SEB är föremål för de ytterligare kapitalkrav som beslutas av Finansinspektionen. SEB klassificerades inte som en globalt systemviktig bank (så kallade G-SIB) av FSB i deras senaste lista som offentliggjordes i november 2023. De banker som klassificeras som G-SIBS måste hålla extra kapital (i form av kärnprimärkapital CET1) och SEB kan i framtiden komma att klassificeras som en globalt systemviktig bank av FSB.

Den 2 juli 2014 trädde direktivet 2014/59/EU om återhämtning och resolution för banker och investmentfirmor (Krishanteringsdirektivet) i kraft. Direktivet började tillämpas i Sverige den 1 februari 2016 och anger bland annat att banker ska hålla en miniminivå av kapital och kvalificerande skulder i förhållande till bankens totala skulder.

Den 23 februari 2017 publicerade Riksgälden (som är den svenska resolutionsmyndigheten) en beslutspromemoria ("**Beslutspromemorian**") i vilken Riksgälden redogjorde för sina policyförslag avseende tillämpningen av MREL-krav för svenska banker. Som framgår av Beslutspromemorian kommunicerade resolutionsmyndigheten individuella MREL krav (bestående av ett förlustabsorberingsbelopp och ett återkapitaliseringsbelopp) för svenska banker första gången i december 2017. Svenska banker, inklusive SEB, var tvungna att uppfylla MREL-kravet från den 1 januari 2018, men med tillämpning av en övergångsperiod där full effekt ska uppnås till 1 januari 2024.

Förlustabsorberingsbeloppet, som motsvarar bankens totala kapitalkrav, exklusive det kombinerade buffertkravet och kapitalkravet för systemrisk- och andra försiktighetsfaktorer, kan mötas med eget kapital-instrument (CET 1, Tier 1 och Tier 2), medan återkapitaliseringsbeloppet, som motsvarar bankens totala kapitalkrav, exklusive det kombinerade buffertkravet men inklusive Pelare 2-kravet i sin helhet, skulle mötas med nedskrivningsbara skulder ("skuldandelsprincipen") som inte ingår i kapitalbasen från den 1 januari 2018, med sådana skulder som används för att uppfylla skuldandelsprincipen som krävs för att rangordna juniora till seniora skulder och seniora till Tier 2-kapital, oavsett om det är på kontraktuell, legal eller strukturell basis, från den 1 januari 2024.

Den 7 juni 2019 offentliggjordes direktiv 2019/879/EU ("**Krishanteringsdirektivet**") vilket ändrade, bland annat, BRRD vad gäller total förlustabsorberande kapacitet för kreditinstitut och investmentfirmor. Krishanteringsdirektivet fokuserar på genomförandet av total förlustabsorberande kapacitet ("**TLAC**") i EU-lagstiftningen och integrationen av TLAC-kravet med MREL-regler för att undvika överlappningar.

Den svenska lagen som implementerar Krishanteringsdirektivet trädde i kraft den 1 juli 2021 och stipulerar att de nya MREL- och efterställningskraven ska efterlevas fullt ut från och med 1 januari 2024. Den 13 oktober 2021 utfärdade Riksgälden en ny policy, som trädde i kraft den 1 januari 2022, avseende tillämpningen av MREL enligt den nya lagen för svenska banker, vilken ersatte den tidigare MREL-policyn som presenterades i Beslutspromemorian. Enligt den nya policyn ska kapitalbasen räknas i sin helhet mot efterställningskraven och skuldandelsprincipen är inte längre tillämplig. MREL- och efterställningskraven är det högre av ett riskvägt och ett hävstångsbaserat krav. Det kombinerade buffertkravet adderas ovanpå både det riskvägda MREL-kravet och det riskvägda efterställningskravet. I december 2022 fattade Riksgälden ett beslut om målnivåer för MREL och efterställningskrav för att möjliggöra en linjär uppbyggnad fram till den 1 januari 2024. För SEB är denna MREL-målnivå det högre av 23,6 procent av REA och 5,5 procent av dess skuldsättningskvot, och efterställningskravet det högre av 16,8 procent av REA och 5,5 procent av dess skuldsättningskvot. Även om de inte är formellt bindande är målnivåerna, gällande från och med den 1 januari 2023, referensvärden som bankerna bör uppfylla.

På grund av ovanstående anledningar kan SEB komma att behöva tillskott av kapital i framtiden. Sådant kapital, oavsett om det kommer från lån, hybridkapital eller tillskott av eget kapital, kanske inte är tillgängligt till förmånliga villkor eller överhuvudtaget. Det är omöjligt för SEB att förutspå vilka lagar och regler som SEB kan omfattas av i framtiden eller korrekt bedöma vilka effekter eventuella ändringar av nuvarande lagstiftning kan ha på dess verksamhet, erbjudna produkter och tjänster samt värdet på dess tillgångar. Om SEB till exempel måste göra extra avsättningar, öka sina reserver eller sitt kapital, eller lämna eller förändra vissa verksamheter till följd av initiativ för att stärka bankernas kapitaltäckning, kan det få en väsentligt negativ inverkan på SEB:s verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Dessutom antog Europeiska kommissionen den 18 april 2023 ett förslag till lagstiftningspaket för att anpassa och stärka EU:s befintliga ramverk för bankkrishanteringen och depåförsäkring ("**CMDI-**

förslaget”). Paketet innebär en översyn av ramverken för BRRD och SRM-förordningen (förordning (EU) nr 806/2014) samt ett separat lagstiftningsförslag om ändring av direktiv 2014/49/EU om insättningsgarantisystem, allt med syfte att bland annat bevara den finansiella stabiliteten, skydda skattebetalarnas pengar och ge bättre skydd för insättare (inklusive nya regler som föreskriver att alla insättningar är prioriterade i förhållande till vanliga fordringar utan säkerhet). CMDI-förslaget är dock föremål för ytterligare diskussioner i Europaparlamentet och rådet och, per dagen för detta Prospekt, finns det en hög grad av osäkerhet vad gäller de föreslagna justeringarna och när de slutligen kommer att implementeras i EU. Därför kan den exakta effekten och potentiella påverkan på Emittent av dessa justeringar ännu inte bedömas.

**SEB är utsatt för risken för förändringar i skattelagstiftningen och SEB:s tolkning av skattelagstiftningen samt ökning av företags- och andra skattesatser i de jurisdiktioner där SEB är verksam.**

SEB:s verksamhet är föremål för beskattning i de jurisdiktioner där SEB är verksam och skatten beräknas i enlighet med nationell lagstiftning och praxis. Framtida åtgärder från svenska eller andra regeringar om att höja skattesatserna eller att införa ytterligare skatter skulle minska SEB:s lönsamhet. Dessutom kan ändrad skattelagstiftning, eller ändrad tolkning avseende sådan lagstiftning ha en negativ inverkan på SEB:s finansiella ställning i framtiden.

Exempelvis infördes den 1 januari 2022 en ny skatt för svenska kreditinstitut vars skulder uppgår till SEK 150 miljarder och storleken på skatten var 0,5 procent av beskattningsunderlaget för 2022 och därefter 0,6 procent av beskattningsunderlaget. Vidare godkände det litauiska parlamentet en ändring av lagen om företagsinkomstskatt, och introducerade ett tillägg på företagsinkomstskatten om 5 procent avseende bankvinster överstigande 2 miljoner EUR, som i ett initialt skede endast var tillämpligt för skatteperioderna 2020-2022 men numera har blivit permanent. Den 16 maj 2023 införde Litauen en temporär solidaritetsavgift för kreditinstitut, utifrån att bankernas räntenetto ökade när centralbankerna höjde räntorna. Avgiften är beräknad på en formeldefinierad räntenettoskattebas och under det tredje kvartalet 2023 uppgick avgiften för SEB till 389 miljoner SEK. I juni 2023 beslutade parlamentet i Estland att höja bolagsskatten från 20 procent till 22 procent från januari 2025. Samtidigt förväntas kreditinstituts förskottsinsbetalning av skatt att öka från 14 procent till 18 procent från och med januari 2025. Lettlands budget för 2024 inkluderar ett förslag om införande av tilläggsskatt för kreditinstitut och utlåningsinstitut motsvarande 20 procent av föregående års vinst. Om utdelningar sker under året kommer skatten på dessa att minska motsvarande som del av tilläggsskatten enligt förslaget.

SEB och dess dotterbolag är löpande föremål för skatterevisorer där lokala skattemyndigheter granskar tidigare års skattedeklarationer. De tyska skattemyndigheterna har i relation till SEB:s helägda tyska dotterbolag, DSK Deutsch-Skandinavische Verwaltungs GmbH (”**DSK**”, tidigare DSK Hyp AG), omprövat krediteringen av källskatt i dess värdepappersfinansieringsverksamhet för åren 2008-2014 och återkrävt 936 miljoner EUR plus ränta. Ytterligare återkrav kan inte uteslutas. DSK har under åren 2008–2015 begärt och fått cirka 1 500 miljoner EUR i källskatt krediterad mot sin bolagsskatt.

DSK har bestritt återkravet av skatt, och SEB och DSK är av uppfattningen att DSK:s värdepappersfinansieringsverksamhet som är under översyn av tyska skattemyndigheter bedrevs i enlighet med marknadspraxis, lag och administrativ vägledning som var tillämpliga vid den aktuella tidpunkten. SEB och DSK är av uppfattningen, vilken stöds av deras externa legala rådgivare, att det är mer sannolikt än osannolikt att det kommer bli slutligt bekräftat i en skattedomstolsprocess att källskatten har begärts och krediterats korrekt av DSK. Per datumet för detta Prospekt har inga avsättningar gjorts på koncernnivå i enlighet med gällande redovisningsregler. Rättsprocessen beräknas ta flera år eftersom ärendet förväntas överklagas till den högsta instansen i skattefrågor. Det kan inte uteslutas att den slutliga utgången i rättsprocessen kan leda till negativa finansiella effekter för SEB-Koncernen.

## **RISKER FÖRENADE MED CERTIFIKAT OCH WARRANTER**

Certifikat, Warranter och andra värdepapper utgivna under programmet 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 värdepapper emitterade under detta Grundprospekt.

### *Ändring av villkor under löptiden av Certifikat*

SEB äger rätt att under vissa särskilda omständigheter justera eller ändra ursprungliga villkor. Händelser som kan föranleda justeringar eller ändringar i villkoren är exempelvis att Underliggande Tillgång upphör att beräknas, ändrade förutsättningar för SEB:s riskavtäckning t ex genom ändrad lagstiftning eller att annan av SEB vid emissionstillfället ej förutsebar händelse inträffar som omöjliggör eller fördyrar SEB:s riskavtäckning eller på annat sätt omöjliggör att Instrumentet behåller ursprungliga villkor under återstoden av dess löptid. SEB äger även rätt att justera uppenbara skrivfel i villkoren. I Allmänna villkor framgår reglerna som tillämpas vid olika händelser.

## **Risker relaterade till vissa konstruktioner av värdepapper**

### *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.

SEB kan förväntas att lösa in Instrument vid tidpunkter då en investerare i allmänhet inte skulle kunna återinvestera inlösenlikviden till ett likvärdigt Instrument, utan kan kanske göra detta endast till en lägre avkastningsstruktur.

### *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, vilket innebär att risken är kopplad till förändringar i priset och vald avkastningsstruktur.

Investerare ska vara medvetna om att de riskerar:

- att de kan erhålla ingen eller begränsad avkastning
- att återbetalning kan erhållas vid annan tidpunkt än förväntat och
- att 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 andra värdepappers förändringar såsom till exempel ränteförändringar, valutaförändringar eller förändringar i kursen av andra aktier.

### *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, vilket innebär att risken är kopplad till förändringar i priset och vald avkastningsstruktur.

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.

#### *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, vilket innebär att risken är kopplad till förändringar i priset och vald avkastningsstruktur.

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.

#### *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, vilket innebär att risken är kopplad till förändringar i priset och vald avkastningsstruktur.

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 råvaror.

#### *Terminlänkade Certifikat och Warranter*

SEB kan emittera Certifikat och Warranter där det investerade beloppet och avkastningen är beroende på utvecklingen av och priset på en termin eller en korg av terminer, vilket innebär att risken är kopplad till förändringar i priset och vald avkastningsstruktur.

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

#### *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, vilket innebär att risken är kopplad till förändringar i priset och vald avkastningsstruktur.

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.

### **Risker avseende Instrument där slutlikviden är kopplad till utvecklingen av en underliggande 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, terminer 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 ska betalas att förstöras;
- (vi) SEB eller någon av deras distributörer kan under värdepapprens löptid ha erhållit eller kan komma att erhålla icke-offentlig information med avseende på Underliggande Tillgång, som de kanske inte kan göra publik. Presumptiva investerare bör därför göra ett investeringsbeslut baserat på deras egen investeringsanalys av Underliggande Tillgång så väl som strukturen som helhet och med vetskapen om att icke-offentlig information SEB eller dess återförsäljare innehar angående Underliggande Tillgång kanske inte kommer att lämnas ut eller göras publik till investerare;
- (vii) den genomsnittliga nivån inte stämmer överrens med investerarnas förväntningar. Det finns en risk att tidpunkterna när förändringar sker påverkar investerarnas faktiska avkastning. I allmänhet gäller att ju tidigare en påverkande förändring inträffar desto större blir effekten på avkastningen;
- (viii) vissa Warranter, så kallade turbowarranter, Mini Futures och Rangers, kan förfalla värdelösa innan slutdagen om vissa villkor, specificerade i de Slutliga Villkoren, inträffar under löptiden.
- (ix) vissa Certifikat eller Warranter där underliggande tillgång har en annan valuta än det utgivna Certifikatet eller Warranten kan innebära en valutarisk för investerare som påverkar värdet på det utgivna Instrumentet.

Samtliga ovan beskrivna risker, om de var och en inträffar under värdepapprets löptid, kan komma att påverka utfallet av investeringen eller dess beräkningsgrunder negativt i förhållande till de förutsättningarna och beräkningsgrunder som var tillämpliga när värdepappret förvärvades. Om flera av riskerna inträffar kan det vara svårt att förutse utfallet av värdepappret.

### **Risker gällande vanligt förekommande konstruktioner av Instrument**

#### *Kurssvängningar, så kallad volatilitet*

Om ett Instrument enligt Slutliga Villkor är utformat så att det innehåller variabler såsom hävstång, tak/golv, en kombination av dessa element eller andra liknande element kan volatiliteten på marknadsvärdet av sådant Instrument vara högre än volatiliteten på marknadsvärdet på Instrument

som inte innehåller dessa element, allt annat lika. Det är viktigt att känna till att olika aktier, index, fonder, råvaror, valutor med mera 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 ska mellan föregående och nuvarande värderingstillfälle ge två gånger avkastningen jämfört med den underliggande tillgången. Vissa hävstångskonstruktioner kan medföra att Instrumentet utvecklas sämre än den underliggande tillgången. Detta främst då volatiliteten är hög i den underliggande tillgången. 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. Dessa kan bland annat vara att 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.

#### *Förtida inlösen*

SEB har under vissa förutsättningar, (såsom till exempel marknadsavbrott, hedgingavbrott eller annan specificerad omständighet som 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. Investeringen bör vara uppmärksam att jämförbarheten mellan olika Certifikat och Warranter, inklusive prissättningen av dessa, ofta är begränsad. För att få en helhetsbild av erbjudandet bör investeringen innan en investering sker, ta del av Grundprospektet och Slutliga Villkor och vid osäkerhet ta hjälp av en rådgivare.

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

Instrument utgivna under detta Program kan ha en avkastning som baseras på en eller flera underliggande aktier, index, råvara, valuta, terminer, 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 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.

## Överväganden inför investering

Värdepapper utgivna av SEB under detta program ("Certifikat- och Warrantprogrammet eller programmet") som omfattas av Grundprospektet är inte en lämplig investering för alla investerare. Varje investerare bör därför utvärdera lämpligheten av en investering i Certifikat- och Warrantprogrammet mot bakgrund av sina egna förutsättningar. Varje investerare bör särskilt:

- (a) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av (i) Certifikat- och Warrantprogrammet, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i Certifikat- och Warrantprogrammet samt (iii) informationen som finns i, eller är infogad genom hänvisning till, detta Grundprospekt eller eventuella tillägg;
- (b) ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i Certifikat- och Warrantprogrammet samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj;
- (c) ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i Certifikat- och Warrantprogrammet medför, inbegripet då lånebelopp eller ränta betalas i en eller flera valutor eller då valutan för lånebelopp eller ränta avviker från investerarens valuta;
- (d) till fullo förstå villkoren för Certifikat- och Warrantprogrammet och vara väl förtrogen med beteendet hos relevanta index och finansiella marknader; samt
- (e) vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

Vissa värdepapper utgivna under Certifikat- och Warrantprogrammet är 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 ett värdepapper som är ett komplext finansiellt instrument om denne inte har sakkunskap (antingen själv eller med hjälp av en rådgivare) att utvärdera hur ett värdepapper kommer att utvecklas under ändrade förhållanden.

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

# 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.

"Avräkningsmetod"	Kontant slutavräkning i enlighet med vad som anges i Slutliga Villkor
"Avgift/Finansieringsmarginal"	Avser den avgift som kan komma att belasta instrumentet, uttryckt i procent per år;
"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;
"Barriärnivå"	Avser kurs(er) för (i) Underliggande Tillgång, eller (ii) i relevanta Slutliga Villkor specificerad annan tillgång;
"Beräkningsagent"	Avser SEB eller sådan annan SEB sätter i sitt ställe;
"Börsdag"	Avser (i) dag på vilken handel sker vid varje reglerad marknad eller annan relevant marknadsplats (eller referenskölla om tillämpligt) och varje relevant options- eller terminsmarknadsbörs och som inte utgör en dag då det är förutbestämt att handeln på någon sådan reglerad marknad eller annan relevant marknadsplats eller någon sådan relevant options- eller terminsmarknadsbörs skall stängas tidigare än ordinarie stängningstid; och/eller (ii) dag då nettotillgångar ("NAV") enligt fondstadgarna skall publiceras. I samtliga fall avser Börsdag även dag som skulle ha varit en Börsdag om inte Marknadsavbrott inträffat;
"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;
"Instruments Värde"	Avser värdet, fastställt av SEB; av ett (1) eller sådant annat antal av det specifika Instrumentet som framgår av Slutliga Villkor, på en Värderingsdag.

"Digital"	Avser att den potentiella avkastningen är bestämd på förhand. Instrumentet kan till exempel vara konstruerat på så vis att om en Underliggande Tillgångs Slutkurs är högre än dess Startkurs så utbetalas en avkastning;
"Dag för Särskild Förtidsinlösen" "Instrument"	Den dag då SEB genomför Särskild Förtidsinlösen avseende 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;
"Emissionsdag"	Avser den dag då Instrumentet emitteras enligt relevanta Slutliga Villkor;
"Förtidsförfallohändelse"	Avser en i Slutliga Villkor specificerad händelse som medför att Slutdag infaller;
"Fastställelseperiod för Barriärhändelse"	Avser den period då (i) Underliggande Tillgångs Värde, eller (ii) annan, i relevanta Slutliga Villkor specificerad, tillgångs värde, jämförs mot Barriärnivå;
"Fastställelseperiod för Slutkurs"	Avser den period då Slutkurs fastställs enligt Slutliga Villkor;
"Fastställelseperiod Slutvärde"	Avser den period då Slutvärdet fastställs enligt Slutliga Villkor;
"Fixed Best"	Avser att avkastningen med avseende på vissa av de Underliggande Tillgångarna i en korg av tillgångar får ett förutbestämt värde;
Finansiell mellanhand/Distribution: "Finansieringsnivå"	Avser sådan part som enligt överenskommelse med SEB erbjuder Värdepapper utgivna under detta Grundprospekt. Avser nivå som representerar ackumulerad kostnad för ett Certifikat eller en Warrant vidare specificerad i formel för beräkning av Certifikatets- eller Warrantens Värde;
"Fysisk slutavräkning"	Avser att Innehavare på Slutlikviddagen erhåller leverans som motprestation till betalning av Lösenkurs av i Slutliga Villkor specificerade finansiella instrument eller Underliggande Tillgång;
"Förtida Inlösendag"	Avser sådan dag då Innehavare av Instrument kan påkalla inlösen av hela eller delar av sitt innehav av det relevanta Instrumentet enligt relevanta Slutliga Villkor;
"Golv"	Avser undre gräns för Slutvärde;
"Handelstimmar"	Avser de timmar då Referensskälla har öppet och Marknadsavbrott ej föreligger;
"Hedgingavbrott"	Avser att (i) SEB, efter att ha vidtagit rimliga åtgärder, inte kan förvärva, upprätta, återupprätta, ersätta, bibehålla, avveckla eller avyttra någon transaktion eller några tillgångar SEB anser vara nödvändiga för att uppfylla sina åtaganden

	enligt villkoren för Instrumenten eller (ii) återvinna, realisera eller överföra några intäkter från sådana transaktioner eller tillgångar som ingåtts för att uppfylla sina åtaganden enligt villkoren för Instrumenten;
"Hävstång"	Avser Instrumentets exponering mot Underliggande Tillgång, uttryckt som antal gånger;
"Hävstång_Abs"	Absolutbeloppet av Hävstång;
"Instrument"	Avser värdepapper utgivna under detta Grundprospekt;
"Individual cap"	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;
"Initial Hävstång"	Avser Hävstång på Emissionsdagen;
"Initial Värderingsdag"	Avser den första dag då Instrumentets värde beräknas;
"Justering av Certifikatets eller Warrants Värde"	Om Underliggande Tillgångens Värde, Växelkurs, Räntebas, Räntebasmarginal eller Avgift korrigeras alternativt att beräkning av Certifikatets eller Warrantens Värde är felaktig kan SEB justera Certifikatets Värde respektive Warrantens Värde om SEB bedömer det lämpligt;
"Justerad Slutdag"	Avser att SEB kan meddela Innehavare samt den reglerade marknad Instrumentet är noterat på att Certifikatets eller Warrants Slutdag skall infalla på annan dag än tidigare meddelats. Den Justerade Slutdagen kan infalla både tidigare och senare än den ursprungliga Slutdagen;
"Justeringar vid Marknadsavbrott"	Om inte annat anges i Slutliga Villkor gäller följande: Om Marknadsavbrott, enligt SEB:s bedömning, inträffat på någon Start- Stängningsdag eller Värderingsdag, skall värdet för berörd Underliggande Tillgång fastställas nästföljande Börsdag eller Bankdag då Marknadsavbrott ej föreligger, dock att om Marknadsavbrott föreligger på sammanlagt mer än åtta (8) Börsdagar, skall värdet av berörd Underliggande Tillgång fastställas av SEB;
"Justering vid Utdelning"	I samband med ordinarie kontantutdelning med avseende på Underliggande Tillgång kan SEB, på den första dagen som den Underliggande Tillgången handlas utan rätt att delta i sådan utdelning, justera ackumulerat värde med ett belopp motsvarande utdelningen justerad för eventuell källskatt;
"Kontant slutavräkning"	Innehavare av Instrument erhåller på Slutlikviddagen kontant slutavräkning
"Omräkning"	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 företagshändelse, som en aktiesplit, omvänd split eller utdelning inträffar enligt SEB:s bedömning, har SEB rätt att justera den Underliggande Tillgångens Värde.

### **Övriga Underliggande 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 korrigerings om SEB finner det lämpligt.

”Kontant slutavräkning”

Avser att Innehavare av Instrumentet på Slutlikviddagen erhåller kontant slutavräkning;

”Kontraktsmånad”

Avser terminskontrakts kontraktsmånad så som det anges i Slutliga Villkor;

”Korg”

Avser en korg sammanställd av en eller flera av Korg Komponenter vilket anges i Slutliga Villkor. Korg Komponenterna anges antingen med vikter vid en viss angiven tidpunkt för respektive Korg Komponent eller som antal enheter av respektive innehållande Korg Komponent vid en viss angiven tidpunkt;

”Korg Denominator”

Numeriskt tal som specificeras i Slutliga Villkor;

”Korg Komponent”

Avser tillgångar i Korgen så som Index, Aktie, Fond, Valuta eller Råvara så som anges det i Slutliga Villkor;

”Kupongjustering”

SEB har rätt att på den första dagen som Certifikatet handlas utan rätt att delta i Kupongutbetalning, justera certifikatets värde med ett belopp, motsvarande kupongen justerad för eventuell ränta och/eller källskatt, som SEB finner nödvändiga för, vid var tid, gällande omständigheter.

”Kupongdag”

Den första dag i varje Kupongperiod som Certifikatet handlas utan rätt att delta i Kupongutbetalning.

”Kupongperiod”

Avser period som anges i Slutliga Villkor

”Kupongbas”	Avser bas som anges i Slutliga Villkor.
”Kupongränta”	Avser referens som anges i Slutliga Villkor.
”Kupongutbetalning”	Utbetalning av Kupong
”Kupongutbetalningsdag”	Avser dag för utbetalning av Kupong, som specificerat i Slutliga Villkor
”Look-back”	Avser att, med avseende på Underliggande Tillgång, Startvärde och eller Slutvärde bestäms som det högsta eller lägsta Slutvärdet på Start- respektive Stängningsdagarna enligt Slutliga Villkor;
”Löptid”	Den tidsperiod som anges i Slutliga Villkor då Instrumentet är utestående.
”Lösenkurs”	Kurs som används för beräkning av Instrumentets värde, vidare specificerad i Slutliga Villkor;
”Marknadsavbrott”	Med marknadsavbrott avses (om inte annat anges i Slutliga Villkor) om det på en Börsdag eller Bankdag inträffar för

### **Index**

någon av följande händelser:

- (i) upphörande av eller inskränkning i handeln med de tillgångar eller referenskurser, som ingår i något Index som enligt Beräkningsagentens bedömning är väsentlig; eller
- (ii) upphörande av eller inskränkning i handeln med Index som ingår i Underliggande Tillgång som enligt Beräkningsagentens 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 Beräkningsagentens bedömning är väsentlig.

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.



## **Aktie**

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

## **Termiskontrakt**

Upphörande av eller inskränkning i handeln med Termiskontrakt som ingår i Underliggande Tillgång som enligt Beräkningsagentens bedömning är väsentlig; eller

upphörande av eller inskränkning i handeln med options- eller terminskontrakt relaterade till något Termiskontrakt som ingår i Underliggande Tillgång vilka handlas på relevant options- eller terminsmarknadsbörs och som enligt eller Beräkningsagentens bedömning är väsentlig.

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

## **Råvara**

att det på inträffat inställande av eller inskränkning i handeln med

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

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

## **Valuta**

Med Marknadsavbrott avses att ECB:s fixingkurs på

Reutersida ECB37 som publiceras 14.15 CET (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida, annan tidpunkt som ersätter nämnda system respektive sida) inte publiceras.

## WMCO

Avser växelkursen mellan [] och [], uttryckt som antal [] per enhet []. Växelkurs fastställs (i) dagligen kl 16.00 London-tid av The World Markets Company PLC (www.wmcompany.com), eller (ii), om Stop loss inträffat, av SEB vid den tidpunkt SEB anser det lämpligt. Växelkurs (i) publiceras bl a på Bloomberg-sidan "WMCO".

## Fond

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

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

## **Annan Tillgång**

Enligt Slutliga Villkor

"Minimal Hävstång"	Avser den undre gränsen för Hävstången;
"Maximal Hävstång"	Avser den övre gränsen för Hävstången;
"Maxnivå"	Kurs som används för beräkning av Instrumentets värde, vidare specificerad i Slutliga Villkor;
"Metod för fastställande av Startkurs"	Avser den metod som anges i Slutliga Villkor för fastställande av Startkurs för Underliggande Tillgång eller Korg Komponent;

"Metod för fastställande av Stängningskurs"	Avser den metod som anges i Slutliga Villkor för fastställande av Stängningskurs för Underliggande Tillgång eller Korg Komponent;
"Metod för fastställande av Referenskurs"	I enlighet med Slutliga Villkor endera av <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Officiell Stängning, det vill säga den officiella stängningskursen för Underliggande Tillgång noterad på Marknadsplats vilken är angiven som Referenskälla;</li> <li>2. Fixing, det vill säga kurs som beräknas och publiceras på Referenskälla; och</li> <li>3. Värderingstid, det vill säga notering av Underliggande Tillgång på Referenskälla vid tid som anges i Slutliga Villkor.</li> </ol>
"Multiplikator"	Avser deltagandegrad som används för beräkning av Instrumentets värde, vidare specificerad i Slutliga Villkor;
"NAV"	Avser Net Asset Value, det vill säga fonds andelsvärde;
"Noteringsdag"	Avser den dag då Instrumentet kommer tas upp till handel på den i Slutliga Villkor specificerade marknadsplatsen;
"Ombalanseringsdag"	Avser Värderingsdag(ar) i enlighet med Slutliga Villkor;
"Open-End"	Avser att Instrumentet inte har någon fastställd Slutdag på Emissionsdagen utan kommer meddelas senare i enlighet med Slutliga Villkor;
"Referenskurs"	Avser kurs för Underliggande Tillgång eller Korg Komponent beräknad i enlighet med Slutliga Villkor;
"Referenskälla"	Avser den eller de reglerade marknader, handelsplatsformar och liknande där enligt SEB:s bedömning Underliggande Tillgång vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras;
"Rullningsdag"	Avser de dagar som anges i Slutliga Villkor;
"Räntebas"	Avser referensränta som anges i Slutliga Villkor;
"Räntebasmarginal"	Avser den marginal som adderas till eller dras från Räntebasen som det anges i Slutliga Villkor;
"Sista Noteringsdag"	Avser den sista dagen Instrumentet kommer att vara noterad på den i Slutliga Villkor specificerade marknadsplatsen;
"Slutdag"	Avser dag som anges i Slutliga Villkor;
"Slutkurs"	Avser den kurs som anges i Slutliga Villkor;
"Slutlig Värderingsdag"	Avser den eller de dagar då Stängningskurs på Underliggande Tillgång beräknas;
"Slutlikvid"	Avser det belopp eller det antal finansiella instrument som skall erläggas till Innehavare på Slutlikviddagen;

”Slutlikviddag”	Avser det antal Bankdagar efter Slutdagen då Slutlikvid skall erläggas enligt relevanta Slutliga Villkor;
”Slutvärde”	Avser det värde som anges i Slutliga Villkor;
”Startkurs”	Avser den kurs som anges i Slutliga Villkor;
”Stop loss”	Avser en i Slutliga Villkor specificerad händelse som medför att Slutdag infaller;
”Stängningskurs”	Avser värdet av Underliggande Tillgång vid den Slutliga Värderingsdagen som det anges i Slutliga Villkor;
”Särskild Förtidsinlösen”	Rätt för SEB att förtidsinlösa Instrument i enlighet med vad som anges i Allmänna Villkor och i de Slutliga Villkoren.

Om Särskild Förtidsinlösen är specificerat som tillämpligt i de Slutliga Villkoren har SEB rätt att beräkna Slutlikvid i förtid och förtidsinlösa Instrument vars teoretiska pris är sådant att det inte är möjligt (annat tillfälligt) att ställa köp- och säljkurser på ett ändamålsenligt sätt, enligt SEB:s bedömning, exempelvis, men utan begräsning, genom att instrumentens teoretiska pris är för lågt i förhållande till lägsta så kallade ”tick-size” och att därför skillnaden mellan köp- och säljkurs kan komma att bli för hög i förhållande till instrumentens teoretiska pris.

Vid en sådan Särskild Förtidsinlösen beräknas Slutlikvid per Dagen för Förtidsinlösen i enlighet med vad som anges i de Slutliga Villkoren.

SEB ska meddela Innehavaren om Särskild Förtidsinlösen senast tio (10) Bankdagar före Dagen för Särskild Förtidsinlösen.

Såvida inte Innehavaren senast tre (3) Bankdagar före Dagen för Särskild Förtidsinlösen skriftligen meddelar SEB via e-mail till [sdcertifikat@seb.se](mailto:sdcertifikat@seb.se) att Innehavaren motsätter sig Slutlikvid i form av Instrument, har SEB rätt att vid Särskild Förtidsinlösen betala ut Slutlikvid till Innehavaren i form av Instrument som motsvarar de Instrument som blivit föremål för Särskild Förtidsinlösen, förutom såvitt gäller ISIN, högre denominering, ändrad stopp loss nivå samt andra villkor i enlighet med SEB rimliga bedömning, samt ett kontantbelopp såvitt avser överskjutande belopp. Denna rätt för SEB gäller oavsett om den ordinarie Avräkningsmetoden för Instrumenten är Kontant Slutavräkning.

Om Innehavaren har motsatt sig utbetalning av Slutlikvid i form av nya Instrument i enlighet med ovan ska Slutlikvid avseende Instrument som blivit Särskilt Förtidsinlösta betalas ut kontant.

”Tak”	Avser övre gräns för Slutvärde;
-------	---------------------------------

"Underliggande Tillgång"	Avser tillgång specificerad i Slutliga Villkor;
"Underliggande Tillgångs Värde"	Avser värde för Underliggande Tillgång som anges i Slutliga Villkor;
"Utdelning"	Avser utdelning som anges i Slutliga Villkor;
"Utdelningsdag"	Avser dag då SEB betalar Utdelningen till Innehavare;
"Volatility target/volatility cap"	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;
"Värderingsdag"	Varje dag som är en Bankdag, förutsatt att detta även är en Börsdag, från och med Emissionsdagen till och med Slutdagen, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott;
"Värderingstidpunkt"	Avser den tidpunkt då Underliggande Tillgångs värde beräknas enligt relevanta Slutliga Villkor;
"Växelkurs"	Avser den växelkurs som anges i Slutliga Villkor;
"Kontoförande Institut"	Bank eller annan i Sverige som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller motsvarande i Danmark, Norge och Finland och hos vilken Innehavare öppnat VP-konto avseende Instrument;
"DKK"	Danska kronor;
"EUR"	Euro;
"NOK"	Norska kronor;
"SEK"	Svenska kronor;
"USD"	Amerikanska dollar;
"ECSWE"	Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm, Sverige, telefon nr +46-(0)8-402 9000;
"VP"	VP SECURITIES A/S med adress P.O. Box 4040, DK-2300 Copenhagen S, Danmark, telefon +4358 8888;
"VPS"	Verdipapirsentralen ASA, org nr 985 140 421, postboks 1174 Sentrum, NO-0107 Oslo

"VP-konto"	Värdepapperskonto där respektive Innehavares innehav av Instrument är registrerat;
"Avveckling-clearinginstitut" "Central Värdepappersförvarare"	Relevant ECSWE, VP och VPS
"STIBOR"	Den räntesats som (1) kl 11.00 <b>Central European Time (CET)</b> 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 CET 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 (Oslo 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 (Köpenhamn 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 Danmark erbjuder för utlåning av DKK 100.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Köpenhamn;

”LIBOR”

Den räntesats som (1) kl. 11.00 (London tid) aktuell dag publiceras på Reuters sida ”LIBOR01” eller ”LIBOR02” (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 USD 10.000.000 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, USD eller annan Valuta som specificeras i Slutliga Villkor.

”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 erlagga Slutlikvid) på grund av ändrad lagstiftning, myndighetsbeslut eller motsvarande avsevärt förändras eller bortfaller, har SEB rätt att bestämma om och hur betalning av Slutlikvid skall ske.

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-clearinginstutts försorg på respektive Slutlikviddag. Infaller Slutlikviddag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds Slutlikviden först följande Bankdag. SEB kan vid utbetalning av Slutlikvid komma att göra avdrag för eventuella skatter som SEB finner nödvändiga på grund av, vid var tid, gällande svenska och utländska tillämpliga skatteregler.
- 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 eller ersättning 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 NOK, en veckas EURIBOR för Instrument utgivna i EUR eller en veckas LIBOR för Instrument utgivna i USD, under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR, EURIBOR, CIBOR, NIBOR och LIBOR 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. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD**

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

Nordic Growth Market NGM AB, ("NDX Sverige", "NDX Norge" eller "NDX Finland") med adress Mäster Samuelsgatan 42, 111 57 Stockholm, Sverige, telefon +46 8 566 390 00

NASDAQ Copenhagen A/S ("CSE") med adress Postboks 1040, 1007 København, 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.

Twist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 24 augusti 2020

# Mall för Slutliga Villkor

[Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för Certifikat, Warranter, Turbowarranter och Minifuture emitterade under Programmet.]

## Slutliga Villkor för [Certifikat, Warranter, Turbowarranter och Minifuture]

under Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) ("SEB") svenska Certifikat- och Warrantprogram

För Instrumentet skall gälla Allmänna Villkor av den [12 maj 2017/24 augusti 2020] för rubricerat program ("Allmänna Villkor"), tillsammans med nedan angivna Slutliga Villkor. Allmänna Villkor för Bankens Certifikat- och Warrantprogram, tillsammans med definitioner som används nedan, återfinns i SEB:s grundprospekt offentliggjort den 4 december 2023 ("Grundprospektet") som upprättats i enlighet artikel 8 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad ("Prospektförordningen"), tillsammans med eventuella offentliggjorda tilläggsprospekt som upprättats till Grundprospektet. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för [•*infoga kortnamn*]. Fullständig information om Certifikat- och Warrantprogrammet kan endast fås genom Grundprospektet, eventuella offentliggjorda tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor varför investerare som överväger att investera i Certifikat ska läsa dessa dokument tillsammans och i sin helhet. Grundprospektet samt eventuella tilläggsprospekt till Grundprospektet finns att tillgå på [www.sebgroup.se](http://www.sebgroup.se). En sammanfattning av den enskilda emissionen av Instrument finns bifogad till dessa Slutliga Villkor.

[SEB har inte tagit fram något faktablad avseende detta Certifikat. Detta Certifikat får inte säljas till eller

omfattas av rådgivning till någon icke-professionell investerare inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet.] / [Ett faktablad har tagits fram avseende detta Certifikat för investerare i [Finland]/[Norge]/[och][Sverige] och ska tillhandahållas icke-professionella investerare på sådant sätt och

vid sådan tidpunkt som krävs enligt förordning (EU/1286/2014) om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter).]

- |   |   |   |
|---|---|---|
| 1 | Kortnamn  | [<br>[I [relevant reglerad marknad eller annan marknadsplats]:s och SEB:s kurslistor benämns produkten [ ]. I kommunikation från [relevant Avveckling-clearinginstitut] benämns produkten [ ].] |
| 2 | ISIN  | [SE/NO][ ]  |
| 3 | Valuta  | [NOK] [SEK] [DKK] [EUR] [USD]   |
| 4 | Teckningsperiod   | [ ] [Ej tillämpligt]  |
| 5 | [Minsta] [och] [högsta] [ ] [Ej tillämpligt]<br>tecknings[belopp][post] |   |
| 6 | Emissionsdag  | [ ]   |

- 7 Totalt antal emitterade [ ]stycken  
Instrument
- 8 Kreditvärderingsintyg [Kreditvärderingsintyg, rating] [Ej tillämpligt]
- 9 Upptagande till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats [NASDAQ Stockholm AB]] [NASDAQ Copenhagen A/S] [annan reglerad marknad eller marknadsplats][Ej tillämpligt] (om ej tillämpligt radera)
- (i) Noteringsdag [ ] [Ej tillämpligt]
- (ii) Handelspost [infoga antal Instrument [ ] Certifikat, Warranter, Turbowarranter och Minifuture] [Ej tillämpligt]
- (iii) Sista Noteringsdag [[ ] eller sådan annan dag SEB meddelar Innehavare] [Ej tillämpligt]
- (iv) Marknadsgarant [Instrumentet kan komma att noteras på marknadsplats. SEB eller någon SEB sätter i sitt ställe kan då komma att agera marknadsgarant ("Marknadsgarant") för Instrumentet. Detta innebär att Marknadsgaranten avser att, under normala marknadsförhållanden, ställa köpkurser och säljkurser för det antal Instrumentet som Marknadsgaranten vid var tid beslutar. Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs ("Spread") i Instrumentet kan förändras över tiden. Det bör också uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt för Marknadsgaranten att ställa köpkurser och säljkurser i Instrumentet, vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja Instrumentet. 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 tillämpligt]
- 10 **VILLKOR RELATERADE TILL CERTIFIKAT** [[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]  
(Om ej tillämpligt raderas)
- (i) Beräkningsagent [SEB] [ ]
- (ii) Slutdag [Den tidigaste av]/[Den]:
- (i) [[ ], eller sådan annan dag ("Justerad Slutdag") SEB när som helst meddelar Innehavare samt den marknadsplats Certifikatet är noterat på. [Specificera ytterligare villkor]; [och]]
- (ii) [Open – End (*specifikation avseende när och hur SEB kommer att meddela Slutdag*); [och]]

- (iii) [Förtida inlösendag ("Förtida Inlösendag"), det vill säga den [datum] om det är en Bankdag, annars närmast påföljande Bankdag (specificeras ytterligare nedan)]; [och]
- (iv) [Värderingsdag då Stop loss inträffar] (*behålles om Hävstång kan variera enligt nedan*); [och]
- (v) [Annat].
- (iii) Utdelning [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
- (a) Utdelningsdag [ ] (*om ej tillämpligt raderas denna underrubrik*)
- (b) Justering vid Utdelning [Tillämpligt] [Enligt Allmänna Villkor, under rubriken , under rubriken "Justering vid Utdelning" [Ej tillämpligt]
- (iv) Slutlikviddag [ ] Bankdagar efter Slutdag
- (v) Emissionskurs [ ]
- (vi) Startvärde [ ]
- (vii) Slutlikvid [Kontant slutavräkning] [Fysisk slutavräkning] [Kontant och Fysisk slutavräkning]
- [Beloppet av antalet Certifikat multiplicerat med Slutvärdet.] (*tillämpliga villkor specificeras*) Beloppet beräknas med fem decimalers noggrannhet samt avrundas nedåt till närmast helt kronbelopp.  
[Ej tillämpligt]  
[Annat]
- (viii) Slutvärde [Avser Certifikatets Värde fastställt av SEB på Slutdagen. [SEB kommer att snarast efter fastställandet tillse att Innehavare tillställs meddelande om Slutvärde samt publicera detta på sidorna om börshandlade certifikat på [seb.se/cert](http://seb.se/cert).] Certifikatets Värde beräknas enligt formel som återfinns under rubriken Annex 1.] [Ange annat sätt att fastställa Slutvärde på]
- (ix) Underliggande Tillgång samt dess historiska utveckling samt volatilitet [specificera [Index], [Aktie], [Råvara], [Valuta], [Fond] eller [Annan Tillgång]<sup>2</sup> [Referensenhet] eller en Korg av dessa.] [Ej tillämpligt]
- (x) Växelkurs [ ] [Ej tillämpligt]  
*eller*  
[Avser växelkursen mellan [ ] och [ ], uttryckt som antal [ ] per enhet [ ]. Växelkurs fastställs (i) dagligen kl 16.00 London-tid av The World Markets Company PLC ([www.wmcompany.com](http://www.wmcompany.com)), eller (ii), om Stop loss inträffat, av SEB vid den tidpunkt SEB anser det lämpligt. Växelkurs (i) publiceras bl a på Bloomberg-sidan "WMCO".]

<sup>2</sup> För de instrument som ges ut under de slutliga villkoren kommer inga andra underliggande tillgångar vara aktuella än de som uttryckligen specificeras, alternativet "annan tillgång" är inte tillämpligt.

		<i>eller</i>
		[Annat]
(xi)	Kupongjustering	[ ] [Ej tillämpligt]
(xii)	Kupongperiod	[ ] ( <i>Exempelvis: Årligen den 19 april, första gången den 19 april 2021, och den sista gången på förfallodagen</i> ) [Ej tillämpligt]
(xiii)	Kupongbas	[·, $CV_{t-1}$ , 100]
(xiv)	Kupongränta	[·, x %]
(xv)	Kupongutbetalningsdag	[·, 10 dagar efter Kupongdag]
(xvi)	Hävstång	[ ] [Ej tillämpligt] ( <i>om ej tillämpligt raderas underrubrikerna i denna punkt</i> )
(a)	Initial Hävstång	[Specificera] [Ej tillämpligt]
(b)	Maximal Hävstång	[ ] [Ej tillämpligt]
(c)	Minimal Hävstång	[ ] [Ej tillämpligt]
(xvii)	Stop loss	[Ej tillämpligt]

*eller*

[SEB kommer fortlöpande varje Värderingsdag under Certifikatets löptid fastställa dess aktuella Hävstång. Om SEB vid något tillfälle fastställer Hävstången till [ ] eller [högre]/[lägre] inträffar Stop loss. Information om aktuell Hävstång finns på [www.seb.se](http://www.seb.se), Börs & finans, fliken Strukturerade placeringar.]

*eller*

		[SEB fastställer Underliggande Tillgångs Värde till [högre eller lägre] eller lika med Barriärnivå under Fastställelseperiod för Barriärhändelse]
xviii)	Barriärnivå	[Underliggande Tillgångs Värde, per föregående Värderingsdag, multiplicerat med (1 + Säkerhetsmarginal) enligt Tabell 1.] [specificera]
(xix)	Fastställelseperiod för Barriärhändelse	[ ]
(xx)	Räntebas	[ ] [Ej tillämpligt]
(a)	Räntebasmarginal	[Räntebasmarginal <sub>CCV</sub> ]
		[ ] %. SEB förbehåller sig rätten att månadsvis, per den första Bankdagen i varje månad under Certifikatets löptid, höja eller sänka Räntebasmarginalen. Meddelande om sådan eventuell höjning eller sänkning sänds till Innehavaren.] [Ej tillämpligt] ( <i>specificeras</i> )
(xxi)	Avgift	[ ] %. SEB förbehåller sig rätten att månadsvis, per den första Bankdagen i varje månad under Certifikatets löptid, höja eller sänka Avgiften. Meddelande om sådan eventuell höjning eller sänkning tillställs Innehavaren.] [Ej tillämpligt] ( <i>specificeras</i> ) ( <i>om tillämpligt specificeras avgifterna</i> )

(xxii)	Certifikatets Värde	<i>(formel från Annex 1 för beräkning av Certifikatets Värde specificeras)</i>
(xxiii)	Justering av Certifikatets Värde	[Enligt Allmänna Villkor, under rubriken , under rubriken "Justering vid Utdelning"] [Annat] [Ej tillämpligt]
(xxiv)	Underliggande Tillgångs Värde	<i>(formel för beräkning av Underliggande Tillgångens Värde specificeras)</i> [Fastställs av SEB (i) [dagligen kl [ ] lokal tid Stockholm eller,] (iii) [annat specificera; eller] (iv) [vid den tidpunkt som SEB anser det lämpligt]  [Underliggande Tillgångens Värde kan erhållas av Innehavare från SEB genom förfrågan via e-mail till <a href="mailto:sdcertifikat@seb.se">sdcertifikat@seb.se</a> .] [Ej tillämpligt]
(xxv)	Information om Underliggande Tillgången samt dess historiska utveckling samt volatilitet	<i>(information om Certifikatet specificeras)</i> [Ej tillämpligt]
(xxvi)	Värderingsdag	[Enligt Allmänna Villkor, under rubriken "Värderingsdag"] [Annat] [Ej tillämpligt]
(xxvii)	Publiceringsdag för Certifikatets Värde	[Varje Värderingsdag] [Annat] [Ej tillämpligt]
(xxviii)	Initial Värderingsdag	[Den [ ], eller om denna dag inte är en [Börsdag] [och/eller][Bankdag], nästföljande [Börsdag] [och/eller][Bankdag], med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.] [Ej tillämpligt]
(xxix)	Slutlig Värderingsdag	[Avser 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]
(xxx)	Ombalanseringsdag	[ ] [Ej tillämpligt]
(xxxi)	Startkurs Startvärde	[ ] [Ej tillämpligt]
(xxxii)	Metod för fastställande av Startkurs	[Enligt Allmänna Villkor, under rubriken "Metod för fastställande av Startkurs"]  [Annat] [Ej tillämpligt]

(xxxiii)	Metod för fastställande av Stängningskurs	[Enligt Allmänna Villkor, under rubriken "Metod för fastställande av Startkurs"]  [Annat] [Ej tillämpligt]
(xxxiv)	Korg	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]  Underliggande Tillgång [Reuterkod] [Bloombergkod] Vikt
(xxxv)	Kredithändelse	[Ange Kredithändelser]
(xxxvi)	Valutasäkrad	I de fall den Underliggande Tillgången 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, det vill säga löper med fast växelkurs.  [Ej tillämpligt]
(xxxvii)	Riskfaktorer	I enlighet med riskfaktorn med rubrik ["Aktielänkade Certifikat och Warranter"] ["Indexlänkade Certifikat och Warranter"] ["Fondlänkade Certifikat och Warranter"] ["Råvarulänkade Certifikat och Warranter"] ["Terminlänkade Certifikat och Warranter"] ["Valutalänkade Certifikat och Warranter"] ["Risker avseende Instrument där slutlikviden är kopplad till utvecklingen av en underliggande tillgång"] i Grundprospektet.  <i>(radera de riskfaktorer som ej är tillämpliga)</i>
11	<b>VILLKOR RELATERADE TILL WARRANTER</b>	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt raderas)
	(i) Beräkningsagent:	[SEB][ ]
	(ii) Typ av Warrant	[Köpwarrant] [Säljwarrant]
	(iii) Underliggande Tillgång	[Aktie] [Depåbevis] [ETF] [Fond] [Index] [Korg] [Obligation] [Råvara] [Ränta] [Terminskontrakt] [Växelkurs] [Annat] <sup>3</sup> <i>(Ej tillämpliga punkter 5(i)-(v) strykes)</i>
	(a) Underliggande Tillgångs benämning	[ ]
	(b) 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:]

<sup>3</sup> För de instrument som ges ut under de slutliga villkoren kommer inga andra underliggande tillgångar vara aktuella än de som uttryckligen specificeras, alternativet "annat" är inte tillämpligt.

- [ ]
- (c) Emittent av Underliggande Tillgång [ ]
- (d) ISIN-kod för Underliggande Tillgång [ ]
- (e) Ytterligare information om Underliggande Tillgång [ ]
- (iv) Likviddag [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
- (v) Fastställelseperiod för Slutvärde [ ] [Ej tillämplig]
- (vi) Fastställelseperiod för Slutvärde [ ] [Ej tillämplig]
- (vii) Fastställelseperiod för Slutkurs [ ] [Ej tillämplig]
- (viii) Löptid [ ]
- (ix) Lösenförfarande [SEB genomför automatisk kontant slutavräkning] [Annat]
- (x) Lösenkurs [Valuta] [Kurs] [Ej tillämplig]
- (xi) Multiplikator [ ] [Ej tillämplig]
- (xii) Sista handelsdag/Slutdag [ ] [Ej tillämplig]
- (xiii) Underliggande Tillgångs Värde [Fastställs av SEB (i) dagligen kl [ ] lokal tid Stockholm eller, (ii) vid den tidpunkt som SEB anser det lämpligt.] [Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid [ ]] [Annat]
- (xiv) Metod för Referenskurs bestämning [Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid [ ]] [Annat]
- (xv) Slutkurs [Det aritmetiska medelvärdet av] Underliggande Tillgångs Värde under Fastställelseperiod för Slutkurs][Annat]
- (xvi) Växelkurs [ ] [Ej tillämpligt] eller [Avser växelkursen mellan [ ] och [ ], uttryckt som antal [ ] per enhet [ ]. Växelkurs fastställs dagligen kl 16.00 London-tid av The World Markets Company PLC (www.wmcompany.com), Växelkurs publiceras bl a på Bloomberg-sidan "WMCO".] eller [Annat]
- (xvii) Slutvärde [Köp warrant] Om Slutkurs x Växelkurs > Lösenkurs (Slutkurs x Växelkurs – Lösenkurs) x Multiplikator Annars noll  
[Säljwarrant] Om Slutkurs x Växelkurs < Lösenkurs (Lösenkurs – Slutkurs x Växelkurs) x Multiplikator



Annars noll

b. Warrant med lösenkurs i Underliggande Tillgångs valuta

[Köpwarrant]

Om Slutkurs > Lösenkurs

(Slutkurs – Lösenkurs) x Multiplikator x Växelkurs

Annars noll

[Säljwarrant]

Om Slutkurs < Lösenkurs

(Lösenkurs – Slutkurs) x Multiplikator x Växelkurs

Annars noll

(xviii) Slutlikvid [Beloppet av antalet Warranter multiplicerat med Slutvärde.]  
[Annat] Beloppet beräknas med fem decimalers noggrannhet  
samt avrundas nedåt till närmast helt kronbelopp.]

(xix) Slutlikviddag [Datum]

(xx) Valutasäkrad [I de fall den Underliggande Tillgången 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, det vill säga löper med fast  
växelkurs.]

(xxi) Riskfaktorer: [Ej tillämpligt]  
I enlighet med riskfaktorn med rubrik [”Aktielänkade Certifikat  
och Warranter”] [”Indexlänkade Certifikat och Warranter”]  
[”Fondlänkade Certifikat och Warranter”] [”Råvarulänkade  
Certifikat och Warranter”] [”Terminlänkade Certifikat och  
Warranter”] [”Valutalänkade Certifikat och Warranter”]  
[”Risker avseende Instrument där slutlikviden är kopplad till  
utvecklingen av en underliggande tillgång”] i Grundprospektet.

*(radera de riskfaktorer som ej är tillämpliga)*

**12 VILLKOR RELATERADE TILL  
TURBOWARRANTER**

[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]

(Om ej tillämpligt raderas)

(i) Beräkningsagent [SEB] [ ]

(ii) Typ av Turbowarrant [Köpturbowarrant] [Säljturbowarrant]

(iii) Underliggande Tillgång [Aktie] [Depåbevis] [ETF] [Fond] [Index] [Korg] [Obligation]  
[Råvara] [Ränta] [Terminskontrakt] [Växelkurs] [Annan  
tillgång]<sup>4</sup>

*(Ej tillämpliga punkter 5(i)-(v) strykes)*

a) Underliggande Tillgångs  
benämning [ ]

b) Information om [ ]

Underliggande Tillgång [ ]

<sup>4</sup> För de instrument som ges ut under de slutliga villkoren kommer inga andra underliggande tillgångar vara aktuella än de som uttryckligen specificeras, alternativet "annan tillgång" är inte tillämpligt.

- c) Emittent av Underliggande Tillgång [ ]
- d) ISIN-kod för Underliggande Tillgång [ ]
- e) Ytterligare information om Underliggande Tillgång [ ]
- (iv) Barriärnivå [ ]
- (v) Fastställelseperiod för Barriärhändelse [ ]
- (vi) Referenskälla [ ]
- (vii) Likviddag [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
- (viii) Fastställelseperiod för Slutkurs för [Om Förtidsförfallhändelse inträffat, [ ] Handelstimmar från tidpunkt då Förtidsförfallhändelse inträffat ]  
[ Om Förtidsförfallhändelse inte inträffat, [datum] – [datum]]
- (ix) Fastställelseperiod för Slutvärde/Fastställeledag /ar för Slutvärde [ ]
- (x) Förtidsförfallhändelse SEB fastställer Underliggande Tillgångs Värde under Fastställelseperiod för Barriär händelse till  
[Köpturbowarrant]  
Lägre  
[Säljturbowarrant]  
Högre  
eller lika med Barriärnivå
- (xi) Slutkurs [Det aritmetiska medelvärdet av] Underliggande Tillgångs Värde under Fastställelseperiod för Slutkurs]  
Eller, om Förtidsförfallhändelse inträffat  
[Köpturbowarrant]  
[Det lägsta [ ] för Underliggande Tillgång under Fastställelseperiod för Slutkurs]  
[Säljturbowarrant]  
[Det högsta [ ] för Underliggande Tillgång under Fastställelseperiod för Slutkurs]
- (xii) Referenskälla [ ]
- (xiii) Underliggande Tillgångs Värde [Fastställs av SEB (i) dagligen kl [ ] lokal tid Stockholm eller, (ii) vid den tidpunkt som SEB anser det lämpligt.] [Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid [ ]] [Annat]

- (xiv) Löptid [ ]
- (xv) Lösenförfarande [SEB genomför automatisk kontant slutavräkning]  
[Annat]
- (xvi) Lösenkurs [Valuta] [Kurs]
- (xvii) Multiplikator [ ]
- (xviii) Slutdag [Det tidigaste av
- (i) [<datum> ]
- (ii) Dag då Förtidsförfallohändelse  
inträffar]
- (xix) Metod för [Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid [ ]]  
Referenskursbestämning
- (xx) Växelkurs [ ] [Ej tillämpligt]  
eller  
[Avser växelkursen mellan [] och [], uttryckt som antal [] per  
enhet []. Växelkurs fastställs (i) dagligen kl 16.00 London-tid av  
The World Markets Company PLC (www.wmcompany.com),  
eller (ii), om Förtidsförfallohändelse inträffat, av SEB vid den  
tidpunkt SEB anser det lämpligt. Växelkurs (i) publiceras bl a på  
Bloomberg-sidan "WMCO".]  
eller  
[Annat]
- (xxi) Slutvärde a. Turbowarrant med lösenkurs i Instrumentets valuta
- [Köp warrant]  
Om Slutkurs x Växelkurs > Lösenkurs  
(Slutkurs x Växelkurs – Lösenkurs) x Multiplikator  
Annars noll
- [Sälj warrant]  
Om Slutkurs x Växelkurs < Lösenkurs  
(Lösenkurs – Slutkurs x Växelkurs) x Multiplikator  
Annars noll
- b. Turbowarrant med lösenkurs i Underliggande Tillgångs  
valuta
- [Köp warrant]  
Om Slutkurs > Lösenkurs  
(Slutkurs – Lösenkurs) x Multiplikator x Växelkurs  
Annars noll
- [Sälj warrant]  
Om Slutkurs < Lösenkurs  
(Lösenkurs – Slutkurs ) x Multiplikator x Växelkurs  
Annars noll

(xxii) Slutlikvid	[Beloppet av antalet Turbowarranter multiplicerat med Slutvärde.] [Annat] Beloppet beräknas med fem decimalers noggrannhet samt avrundas nedåt till närmast helt kronbelopp.]
(xxiii) Slutlikviddag	[[ ] Bankdagar efter Slutdag ]
(xxiv) Valutasäkrad	I de fall den Underliggande Tillgången 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, det vill säga löper med fast växelkurs.  [Ej tillämpligt]
(xxv) Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktorn med rubrik [”Aktielänkade Certifikat och Warranter”] [”Indexlänkade Certifikat och Warranter”] [”Fondlänkade Certifikat och Warranter”] [”Råvarulänkade Certifikat och Warranter”] [”Terminlänkade Certifikat och Warranter”] [”Valutalänkade Certifikat och Warranter”] [”Risker avseende Instrument där slutlikviden är kopplad till utvecklingen av en underliggande tillgång”] i Grundprospektet.  <i>(radera de riskfaktorer som ej är tillämpliga)</i> [Tillämpligt] [Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt raderas)
13 VILLKOR RELATERADE TILL MINI[FUTURE/TERMINER]	[SEB] [ ]
(i) Beräkningsagent	[ ]
(ii) Emissionskurs	[ ]
(iii) Slutdag	[Den tidigaste av]/[Den]:  (i) [[ ], eller sådan annan dag (”Justerad Slutdag”) SEB när som helst meddelar Innehavare samt den marknadsplats Mini Future är noterat på. [Specificera ytterligare villkor]; [och]]  (ii) [Open – End ( <i>specifikation avseende när och hur SEB kommer att meddela Slutdag</i> ); [och]]  (iii) [Förtida inlösendag (”Förtida Inlösendag”), det vill säga den [datum] om det är en Bankdag, annars närmast påföljande Bankdag (specificeras ytterligare nedan)]; [och]  (iv) [Värderingsdag då Stop loss inträffar] [och]  (v) [Annat].
(iv) Initial Finansieringsnivå	[ ] [Valuta]
(v) Stopp Loss Nivå	[ ] [Valuta]

(vi)	Slutlikviddag	[ ] Bankdagar efter Slutdag
(vii)	Offentlig Källa	[Ange antal för att fastställa Kredithändelse] [Annat]
(viii)	Slutlikvid	[Kontant slutavräkning] [Fysisk slutavräkning] [Kontant och Fysisk slutavräkning]  [Beloppet av antalet Mini Futures multiplicerat med Slutvärdet.] ( <i>tillämpliga villkor specificeras</i> ) Beloppet beräknas med fem decimalers noggrannhet samt avrundas nedåt till närmast helt kronbelopp.] [Ej tillämpligt] [Annat]
(ix)	Slutvärde	[Avser Mini Futures Värde fastställt av SEB på Slutdagen. [SEB kommer att snarast efter fastställandet tillse att Innehavare tillställs meddelande om Slutvärde samt publicera detta på sidorna om Mini Futures på <a href="http://www.seb.se/mini">www.seb.se/mini</a> .] Mini Futures Värde beräknas enligt formel som återfinns under rubriken Annex 1.] [Ange annat sätt att fastställa Slutvärde på vid till exempel Kreditlänkade Mini Futures]
(x)	Underliggande Tillgång samt dess historiska utveckling och volatilitet	[specificera [Index], [Aktie], [Terminskontrakt], [Råvara], [Valuta], [Fond] eller [Annan Tillgång] <sup>5</sup> [Referensenhet] eller en Korg av dessa. [Ej tillämpligt]
(xi)	Rullningsdag	[ ] [Ej tillämpligt]
(xii)	Kontraktsmånad	[ ] [Ej tillämpligt]
(xiii)	Växelkurs	[ ] [Ej tillämpligt] <i>eller</i> [Avser växelkursen mellan [] och [], uttryckt som antal [] per enhet []. Växelkurs fastställs (i) dagligen kl 16.00 London-tid av The World Markets Company PLC ( <a href="http://www.wmcompany.com">www.wmcompany.com</a> ), eller (ii), om Stop loss inträffat, av SEB vid den tidpunkt SEB anser det lämpligt. Växelkurs (i) publiceras bl a på Bloomberg-sidan "WMCO".] <i>eller</i> [Annat]
(xiv)	Stop loss	Inträffar om för Mini Future av typ;  (i) [Mini Long, om SEB fastställer Underliggande Tillgångs Värde till lägre eller lika med Stop-Loss Nivån; eller (ii) Mini Short, om SEB fastställer Underliggande Tillgångs Värde till högre eller lika med Stop-Loss Nivån.]  [Ej tillämpligt]

<sup>5</sup> För de instrument som ges ut under de slutliga villkoren kommer inga andra underliggande tillgångar vara aktuella än de som uttryckligen specificeras, alternativet "annan tillgång" är inte tillämpligt.

- (xv) Beräkning av Slutkurs [Om Stop loss inträffat, [ ] är Slutkurs den lägsta betalkursen i Underliggande Tillgång som registrerats under en period av [ ] Handelstimmar från tidpunkt då Stop Loss inträffat]
- [Om Stop Loss inte inträffat är Slutkurs [Officiell stängningskurs] [Senast betalt] på Slutdagen]
- (xvi) Räntebas [[ ] för Valuta [Valuta]] [Ej tillämpligt]
- (a) Räntebasmarginal [Räntebasmarginal<sub>CCY</sub> för Valuta [Valuta] [ ] %]. SEB förbehåller sig rätten att månadsvis, per den första Bankdagen i varje månad under Mini Futures löptid, höja eller sänka Räntebasmarginalen. Meddelande om sådan eventuell höjning eller sänkning sänds till Innehavaren.] [Ej tillämpligt] (*specificeras*)
- (xvii) Avgift/Finansieringsmarginal [[ ] %]. SEB förbehåller sig rätten att månadsvis, per den första Bankdagen i varje månad under Mini Futures löptid, höja eller sänka Avgiften. Meddelande om sådan eventuell höjning eller sänkning tillställs Innehavaren.] [Ej tillämpligt] (*specificeras*)  
(*om tillämpligt specificeras avgifterna*)
- (xviii) Mini Futures Värde (*formel från Annex 1 för beräkning av Mini Futures Värde specificeras*)
- [Vid beräkning av Finansieringsnivå på den Värderingsdag som är närmast påföljande en Rullningsdag, adderas prisdifferensen mellan värdet för Underliggande Tillgång, såsom definierad på dag före Rullningsdag, och värdet för Underliggande Tillgång, såsom definierad på aktuell Rullningsdag. Prisdifferensen fastställs i enlighet med metod Underliggande Tillgångs Värde (i).]
- [Annat]
- (xix) Justering av Mini Futures Värde Enligt [Allmänna Villkor] [Annat] [Ej tillämpligt]
- (xx) Underliggande Tillgångs Värde [Fastställs av SEB (i) dagligen kl [ ] lokal tid Stockholm eller, (ii) vid den tidpunkt som SEB anser det lämpligt.] [Underliggande Tillgångens Värde kan erhållas av Innehavare från SEB genom förfrågan via e-mail till [sdcertifikat@seb.se](mailto:sdcertifikat@seb.se).] [Ej tillämpligt] [Annat] [Formel från Annex 1]
- (xxi) Information om Underliggande Tillgången (*information om Mini Future specificeras*) [Ej tillämpligt]

samt dess historiska  
utveckling och volatilitet

(xxii) Värderingsdag	[Enligt Allmänna Villkor, under rubriken "Värderingsdag] [Annat] [Ej tillämpligt]		
(xxiii) Publiceringsdag för Mini Futures Värde	[Varje Värderingsdag] [Annat] [Ej tillämpligt]		
(xxiv) Initial Värderingsdag	[Den [ ], eller om denna dag inte är en [Börsdag] [och/eller][Bankdag], nästföljande [Börsdag] [och/eller][6[Bankdag], med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.] [Ej tillämpligt]		
(xxv) Slutlig Värderingsdag	[Avser 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]		
(xxvi) Ombalanseringsdag	[ ] [Ej tillämpligt]		
(xxvii) Startkurs	[ ] [Ej tillämpligt]		
(xxviii) Metod för fastställande av Startkurs för Underliggande Tillgång	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]		
(xxix) Metod för fastställande av Stängningskurs för Underliggande Tillgång	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]		
(xxx) Korg	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]	Underliggande Tillgång	[Reuterkod] [Bloombergkod]      Vikt
(xxxi) Valutasäkrad	I de fall den Underliggande Tillgången noteras i annan valuta än SEK, kan kursförändringar påverka avkastningen på Mini Future. Detta är dock inte fallet med Mini Future som enligt villkoren är explicit valutaskyddade, det vill säga löper med fast växelkurs.  [Ej tillämpligt]		

(xxxii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik [”Aktielänkade Certifikat och Warranter”] [”Indexlänkade Certifikat och Warranter”] [”Fondlänkade Certifikat och Warranter”] [”Råvarulänkade Certifikat och Warranter”] [”Terminlänkade Certifikat och Warranter”] [”Valutalänkade Certifikat och Warranter”] [”Risker avseende Instrument där slutlikviden är kopplad till utvecklingen av en underliggande tillgång”] i Grundprospektet.

*(radera de riskfaktorer som ej är tillämpliga)*

## FÖRTIDA INLÖSEN

- 14 Förtida Inlösen [Innehavares eller SEB:s rätt till förtida inlösen såsom det specificeras i punkterna nedan.]  
[Innehavares rätt till förtida inlösen (Put)]  
[Emittentens rätt till förtida inlösen (Call)]  
[(Specificeras ytterligare [nedan] )]  
[Ej tillämpligt] (om ej tillämpligt för både Innehavare och SEB raderas punkterna nedan)
- 15 Särskild Förtidsinlösen [Tillämpligt, om Instrumentets teoretiska pris är sådant att det inte är möjligt (annat än tillfälligt) att ställa köp- och säljkurser på ett ändamålsenligt sätt, enligt SEB:s bedömning, exempelvis (men utan begränsning) genom att instrumentens teoretiska pris är för lågt i förhållande till lägsta så kallade ”tick-size” och att därför skillnaden mellan köp- och säljkurs kan komma att bli för hög i förhållande till instrumentets teoretiska pris, har SEB rätt att förtidsinlösa Instrumentet i enlighet med vad som anges i de Allmänna Villkoren] [Ej tillämpligt]
- 16 Förtida inlösenmöjlighet för SEB [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt radera)*  
(i) Villkor för Förtida Inlösen för SEB [ ]  
(iii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”förtida inlösen” i Grundprospektet.
- 17 Förtida inlösenmöjlighet för Innehavare [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt radera)*  
(i) Villkor för Förtida Inlösen för Innehavare [Innehavare och de som är depåkunder hos SEB kan själva på Förtida Inlösendagar påkalla inlösen av Instrumentet. Övriga, det vill säga de som har sina Instrument registrerade i en annan bank än SEB, kan på Förtida Inlösendagar påkalla inlösen genom sin depåbank. En inlösenavgift utgår med [ ] % på Slutlikvid, dock minst SEK [ ]. Anmälan om Förtida Inlösen skall vara SEB tillhanda senast [ ] Bankdagar före aktuell Förtida Inlösendag.]  
*(specificeras)*

## ÖVRIGA VILLKOR



- 18 Reglerad marknad eller annan marknadsplats i relation till Börsdag För [Index], [Aktie], [Termiskontrakt], [Råvara], [Valuta] [Fond] eller [Annan Tillgång] betyder:
- [Specificera reglerad marknad eller annan marknadsplats som Underliggande Tillgång noteras på eller, i samtliga fall, sådan annan marknadsplats som ersätter angivna reglerade marknader eller annan marknadsplats;]
- [Ej tillämpligt].
- 19 Marknadsavbrott [Enligt Allmänna Villkor under avsnittet "Marknadsavbrott"]  
[Annat]  
[Ej tillämpligt]
- 20 Justeringar till följd av Marknadsavbrott eller andra händelser [Enligt Allmänna Villkor, under rubriken "Justering vid Marknadsavbrott"]  
[Annat]  
[Ej tillämpligt]
- 21 Omräkning [Enligt Allmänna Villkor, under rubriken "Omräkning"] [Annat]  
[Ej tillämpligt]
- 22 Hedgingavbrott [Enligt Allmänna Villkor, under rubriken Hedgingavbrott"] [Annat]  
[Ej tillämpligt]
- (i) 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 punkt 15-17 i Slutliga Villkor.]
- [Ange andra konsekvenser av Hedgingavbrott]
- (om ej tillämpligt raderas denna underrubrik)*
- 23 Ändrad lagstiftning med mera [Enligt Allmänna Villkor, under rubriken "Ändrad lagstiftning mm"]  
[Annat]  
[Ej tillämpligt]
- 24 Central värdepappersförvarare: [Euroclear Sweden AB / VP/ VPS].
- 25 Betalnings- och depåombud: (i) för Certifikat emitterade i Euroclear Sweden  
Ej tillämpligt;
- (ii) för Certifikat emitterade i relevant VP  
Ej tillämpligt;
- (iii) för Certifikat emitterade i VPS  
SEB;
- 26 Utgivande Institut: SEB

- 27 Finansiell mellanhand/Distribution: [firma][adress(er)]  
 [Distributör och marknadsförare av denna emission är *[infoga extern distributör och adress samt LEI-kod.*
- 28 Annan begränsning av samtycke till användning av Grundprospektet: [Ej tillämpligt][●]
- 29 Försäljning [●]  
 [Försäljning genom ett emissions- och försäljningsuppdrag. Köp och försäljning av värdepapper sker via Utgivande Institut. ]  
 [Försäljning genom teckning, där erbjudande om teckning av Instrument riktas till en mindre krets av investerare.]  
 [SEB kan också utse andra distributörer på marknaden med uppdrag att sälja dessa Instrument. Relevant distributör anges då i Slutliga villkor]  
 [Försäljning genom teckning, där erbjudandet riktas till en bred allmänhet till ett i förväg bestämt pris. Erbjudandet sker genom SEB:s kontorsrörelse och via Internet samt via finansiella mellanhänder.]  
 [Försäljning i Sverige/Finland/Norge/Danmark]
- 30 Meddelande om tilldelning [Genom en finansiell mellanhand se ovan punkt [27]  
 [Ej tillämpligt] [Via avräkningsnota] [ ]
- 31 Avgifter/kostnader som åläggs Investerade [ ]
- 32 Avdrag för amerikansk källskatt [Tillämpligt] [Ej tillämpligt] Certifikaten är sådana värdepapper där källskatt på upp till 30 % ska dras i enlighet med sektion 871 (m) av U.S. Internal Revenue Code 1986 .
- 33 Kurtage [[ ]% av likvidbeloppet per nota. Dock minst [ ] SEK. För servicekontokunder, depåkunder och kunder med depå hos annat värdepappersbolag minst [ ] SEK.  
 [Transaktionsavgift om [ ] SEK per nota tillkommer för kunder med Servicekonto eller kunder med depå i annan bank.]  
 (Specificera) [Ej tillämpligt]  
 [Kurtage i procent av likvidbeloppet inklusive transaktionsavgifter följer SEB:s vid var tid gällande prislista.]
- 34 Emissionslikvidens användning [ ]
- 35 Information från tredje part: [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denne tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledanden. (Ange vilken information som kommer från tredje part tillsammans med källa.) / Ej tillämpligt]

- 36 Intressen hos fysisk eller juridiska personer som är inblandade i emissionen [ ]
- 37 Rättigheter/begränsningar som sammanhänger med värdepapperen Instrumenten är skuldförbindelser utan säkerhet med rätt till betalning jämsides (pari passu) med SEBs övriga existerande eller framtida oprioriterade icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.
- 38 Sekretess [SEB förbehåller sig rätten att begära följande uppgifter från relevant Central Värdepapperscentral:
- (i) Innehavares namn, personnummer eller annat identifieringsnummer samt postadress, och
  - (ii) Innehavarens antal innehav av Instrument.
- SEB får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavare.]
- [Ej tillämpligt]
- 39 Information [SEB skall snarast efter fastställandet tillse att Innehavare tillställs meddelande om exempelvis Slutvärde mm]
- [Ej tillämpligt]
- 40 Förbehåll [SEB förbehåller sig rätten att ställa in hela eller delar av emissionen om:
- (i) händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art inträffar som enligt SEB:s bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering
  - (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]

SEB bekräftar att ovanstående Slutliga Villkor tillsammans med Allmänna Villkor är gällande för Instrumentet och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Slutlikvid i förekommande fall. [SEB bekräftar vidare att alla väsentliga händelser [efter dagen för publicering av Grundprospektet] som skulle kunna påverka marknads uppfattning om SEB har offentliggjorts.

Stockholm den [ ]

**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**

# Verksamhetsbeskrivning

## ÖVERSIKT

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, är moderbolag i en nordisk finansiell koncern, med huvudkontor och säte i Stockholm, Sverige. Som relationsbank verkar SEB-Koncernen för att förverkliga sina kunders ambitioner. I Sverige och Baltikum erbjuder SEB-Koncernen finansiell rådgivning och ett brett utbud av finansiella tjänster, till alla typer av kunder. I Danmark, Finland, Norge, Tyskland och Storbritannien har verksamheten ett fullserviceerbjudande till storföretagskunder och finansiella institutioner. SEB-Koncernen har ett långsiktigt perspektiv i allt som görs och bidrar till att marknader och företag kan utvecklas. Verksamhetens internationella prägel återspeglas i att SEB-Koncernen finns representerad i fler än 20 länder runt om i världen med cirka 17 500 anställda i Koncernen.

SEB-Koncernen betjänar per den 30 september 2023 cirka 3 100 storföretag och finansiella institutioner. SEB:s företagskunder i Norden hör till de största i sina respektive branscher. I Tyskland och Storbritannien innefattar kunderna såväl större medelstora företag som stora multinationella bolag. Totalt betjänar SEB cirka 400 000 små och medelstora företag i Sverige och Baltikum, varav dessa är cirka 293 000 helkunder. SEB har mer än fyra miljoner privatkunder i Sverige och Baltikum. Per den 31 december 2022 uppgick SEB:s rörelseintäkter till 64,6 miljarder SEK och nettoresultat till 27,0 miljarder SEK och för perioden 1 januari – 30 september 2023 uppgick SEB:s rörelseintäkter till 60,1 miljarder SEK och nettoresultat till 29,7 miljarder SEK.

SEB-Koncernen har omfattande relationer med många av Sveriges större företag och institutioner och är en leverantör av finansiella tjänster till dessa företag och institutioner. SEB-Koncernen är en av Nordens största finanskoncerner med en betydande andel av hushållens och företagets in- och utlåning.

## SEB:S HISTORIA

SEB bildades i Sverige den år 1971 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.

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 (tidigare DSK Hyp AG och nuvarande känt som DSK Deutsche-Skandinavische Verwaltungs AG ("DSK")) 2000 och de tre baltiska bankerna Eesti Ühispank i Estland (numera SEB Pank), Latvijas Unibanka i Lettland (numera SEB Banka) och Vilniaus Bankas i Litauen (numera SEB Bankas) mellan 1998 och slutet av 2000. I Ukraina förvärvades Agio Bank 2004 och Factorial Bank 2008 (dessa banker har numera konsoliderats till SEB Bank).

Genom andra strategiska förvärv, till exempel av Diners Club Nordic (1994), fondkommissionärsfirman Gyllenbergs i Finland (1997), Orkla Finans i Norge (2000), Europay (varumärket Eurocard) i Norge (2002), Eurocard i Danmark (2004), Codan Pension, numera SEB Pension, i Danmark (2004), Privatbanken i Norge (2005), det lettiska livförsäkringsbolaget Balta Life (2005) och det finska leasingbolaget ABB Credit Oy (2005), KAM Group Limited (Key Asset Management) (2008) har SEB-Koncernen ytterligare konsoliderat sin position inom Norden och i Baltikum. I januari 2011 slutfördes SEB:s strategiska avyttring av kontorsrörelsen i Tyskland till spanska Banco Santander. Under det första kvartalet 2011 förvärvade SEB DnB NOR:s svenska bolånestock på cirka 7 miljarder SEK. I juni 2012 slutfördes försäljningen av kontorsrörelsen i Ukraina. Under 2014 har SEB stärkt sitt korterbjudande inom företagssegmentet i Finland genom förvärvet av Nets Eurocardverksamhet och i Norge genom förvärvet av DNB:s företagskort. En försäljning av kortinlösensverksamheten Euroline AB till Nordic Capital VIII Limited skedde. Under 2018 såldes livverksamheten SEB Pension Danmark. Under det sista kvartalet 2022, upphörde DSK Hyp AG:s banklicens och bytte namn till DSK Deutsche- Skandinavische Verwaltungs AG ("DSK").

Som ett resultat av dessa och andra företagstransaktioner har SEB utvecklats från att vara en huvudsakligen svensk bank etablerad för över 160 år sedan till en nordisk finansiell koncern, med numera mer än hälften av dess kunder och personal utanför Sveriges gränser.

Sverige är fortfarande den enskilt största marknaden. På den svenska marknaden har SEB goda kundrelationer bland storföretag och kapitalstarka privatpersoner med höga marknadsandelar inom exempelvis valutahandel, börshandel, cash management, private banking, kapitalförvaltning, fondförsäkring och kort. I Danmark, Norge och Finland har SEB goda kundrelationer inom utvalda områden, till exempel kort, kapitalförvaltning och investment banking. I Tyskland och Storbritannien består SEB-Koncernens verksamhet av Stora Företag och Finansiella Institutioner-aktiviteter.

De tre baltiska bankerna har starka positioner inom traditionella banktjänster på sina respektive marknader och SEB-Koncernen har introducerat nya produkter som kort, fonder och livförsäkringar på de baltiska marknaderna.

## **SAMMANFATTANDE BESKRIVNING AV VERKSAMHETEN OCH STRATEGI**

*SEB:s syfte* bygger på övertygelsen om att entreprenöriellt tänkande liksom innovativa företag behövs för att skapa en bättre värld och SEB ska finnas där för att göra det möjligt för dessa att uppnå sina ambitioner och lyckas i såväl goda som svåra tider. *SEB:s vision* är att leverera service i världsklass till kunder. *SEB:s strategiska prioriteringar* är att erbjuda den ledande kundupplevelsen, bibehålla motståndskraft och flexibilitet samt nå tillväxt inom styrkeområden. SEB fokuserar i alla aktiviteter på de långsiktiga relationerna med kunderna. Kundperspektivet styr allt SEB gör och banken strävar efter att möta kundernas behov i alla situationer – såväl på kort som på lång sikt. SEB har en mycket stark kapitalbas och långsiktig finansiering, en stabil marknadsposition och ett fördelaktigt konkurrensläge på den nordiska företagsmarknaden. *SEB:s hållbarhetsambition* är att vara en förebild inom hållbar utveckling i finansbranschen.

## **AFFÄRSPLAN 2022-2024**

SEB:s affärsplan för 2022–2024 bygger på de fyra pelarna i SEB:s 2030-strategi, som i sin tur är SEB:s sätt att möta strukturella marknadstrender inom branschen. Det innebär att utvecklingen inom exempelvis teknik, hållbarhet, företagsmarknaden och investment banking, sparande och investeringar samt riskhantering är grunden för SEB:s arbete framöver. De fyra pelarna är i 2030-strategin är: högre ambitioner, strategisk förändring, strategiska partnerskap och förbättrad effektivitet.

Genom att kombinera hög kundnöjdhet och starkt medarbetarengagemang med en solid ekonomisk position inklusive kapital, likviditet och kostnadskontroll strävar vi efter att fortsätta leverera långsiktigt värde till våra aktieägare.

## **Övergripande mål**

Aktieägarvärde skapas genom lönsam tillväxt och förbättrad effektivitet samtidigt som den starka kapitaliseringen upprätthålls. I syfte att öka flexibiliteten i kapitalhanteringen beslutade styrelsen 2021 att ändra SEB:s långsiktiga finansiella mål. De nya målen är att:

- **Årligen ge en utdelning på cirka 50 procent** av vinst per aktie exklusive jämförelsestörande poster, samt att främst genom aktieåterköp dela ut eventuella kapitalöverskott över buffertmålet.
- **Upprätthålla en kärnprimärkapitalrelation (CET1)** som är 100–300 baspunkter högre än gällande kapitalkrav från Finansinspektionen.
- **Skapa en konkurrenskraftig avkastning på kapitalet.** SEB strävar efter att över tid nå en uthållig avkastning på eget kapital på 15 procent.

## **Framgångsfaktorer för hållbarhet**

SEB strävar efter att vara en ledande katalysator i den hållbara omställningen. SEB:s hållbarhetsstrategi är en del av SEB:s affärsplan för 2022-2024 och en hörnsten i SEB:s 2030-strategi. Hösten 2021 presenterade SEB en uppdaterad hållbarhetsstrategi som beskriver SEB:s roll i omställningen. För hållbarhetsstrategin är det en förutsättning att medarbetarna är engagerade, kunniga och kan tillhandahålla ansvarsfull och proaktiv rådgivning, med särskilt fokus på miljöpåverkan och transparens. För att uppnå ambitionen att vara en förebild inom hållbarhet i finansbranschen fokuserar SEB på att:

**Finansiera omställningen** - SEB stödjer sina kunder, delar sin kunskap och erbjuder rådgivning samt hållbara finansierings- och investeringsprodukter.

**Agera som ledare** - SEB utvecklar innovativa produkter och tjänster och sätter standarder för hur banker kan bidra till ett mer hållbart samhälle.

**Vara en god företagsmedborgare** - SEB fyller sin kritiska roll i samhället och strävar alltid efter att aktivt delta för att positivt forma framtiden. I linje med sin långa tradition inom området uppmuntrar vi hållbart entreprenörskap, stödjer unga och främjar ekonomisk jämställdhet.

**Ställa om vår verksamhet** – SEB utvecklar sin egen verksamhet, kommunicerar sina policyer och mål samt redovisar öppet och löpande sin position och sina framsteg.

SEB har satt upp ett mål att minska kreditexponeringen för fossila bränslen i sin energiportfölj med 45-60 procent till 2030 jämfört med 2019 och följer upp sina framsteg genom ett index för fossilexponering. Ett index för hållbarhetsaktiviteter har etablerats för att följa SEB:s framsteg inom hållbarhetsrelaterad finansiering, rådgivning inom hållbara finanser, hållbart sparande och greentech venture capital-investeringar, med målet att öka sin genomsnittliga aktivitetsvolym med 6–8 gånger fram till 2030 jämfört med utgångsläget 2021. En omställningskvot som mäter SEB:s exponering i sina kreditportföljer ur ett klimatperspektiv har också introducerats för att visa i vilken utsträckning SEB:s kunders omställningsplaner är anpassade till målen i Parisavtalet. I oktober 2022 publicerade SEB 2030-sektorsmål för koldioxidutsläppsminskningar i sin kreditportfölj, i linje med sitt åtagande inom Net Zero Banking Alliance.

## **Kapitaltäckning**

SEB är en finansiell koncern som omfattar bolag med bank-, finans-, värdepappers- och försäkringsrörelse. Reglerna om kapitalkrav gäller för varje enskilt bolag inom SEB-Koncernen som har tillstånd att driva bank, finans- eller värdepappersrörelse. Därtill ska kapitalkraven vara uppfyllda för den finansiella företagsgruppen. På motsvarande sätt ska bolag inom SEB-Koncernen som bedriver försäkringsverksamhet uppfylla solvensregler. SEB ska också uppfylla kapitalkrav avseende koncerner vilka bedriver både bank- och försäkringsverksamhet (finansiella konglomerat). SEB har fortsatt stabila och starka kapitalrelationer. Den 30 september 2023 var Kärnprimärkapitalrelationen (CET1) 18,9 procent, Primärkapitalrelationen 20,6 procent och den totala kapitalrelationen 21,9 procent.

## **Anpassning till nya regelverk**

En nyckelfaktor för att bedöma SEB:s finansiella styrka är hur lagar och regler utvecklas internationellt. Rent allmänt går lagstiftningen mot att bankerna måste hålla mer kapital, även kärnprimärkapital, och ha högre likviditet och säkra finansieringen med långa löptider i syfte att skapa ett stabilare globalt finanssystem.

SEB följer löpande regelverksutvecklingen på global, europeisk och nationell nivå. Det sker dels i den egna verksamheten och genom kontakter med svenska och utländska tillsynsmyndigheter och lagstiftare, dels inom ramen för svenska och internationella branschorganisationer, såsom Bankföreningen, Svensk Värdepappersmarknad och Institute of International Finance.

## **Utdelningspolicy**

SEB eftersträvar att uppnå en långsiktig utdelningstillväxt utan att negativt påverka uppfyllandet av Koncernens kapitalmål. Den årliga utdelningen per aktie ska motsvara cirka 50 procent av vinsten per aktie exklusive jämförelsestörande poster. Varje års utdelning fastställs med hänsyn till det rådande ekonomiska läget samt Koncernens vinst, tillväxtförutsättningar, myndighetskrav och kapitalisering

## **DIVISIONER**

SEB:s verksamhet är organiserat i följande sex divisioner: Division Stora Företag och Finansiella institutioner, Division Företag och Privatkunder, Division Private Wealth Management & Family Office, Division Baltikum, Division Liv och Division Investment Management.

Division Private Wealth Management and Family Office blev operativ från och med den 1 juni 2021 och föremål för SEB-Koncernens finansiella rapportering från och med den 1 januari 2022 medan de övriga fem divisionerna har varit operativa sedan 1 januari 2019.

### **Division Stora Företag och Finansiella Institutioner**

Division Stora Företag och Finansiella Institutioner är främst ansvarig för SEB:s verksamhet kopplad till stora företag (inklusive fastighets- och fraktklienter och finansiella sponsorer) och finansiella institutioner (inklusive banker, kapitalförvaltare, försäkringsbolag, pensionsfonder, stiftelser, centralbanker och statliga förmögenhetsfonder).

Divisionen är också ansvarig för att utveckla och tillhandahålla produkter och tjänster till alla kundsegment inom området för:

- Investment banking – vilket inkluderar Corporate Finance, som tillhandahåller rådgivningstjänst avseende fusioner, förvärv och kapitalmarknaden, och kapitalmarknadstjänster som tar sikte på aktier och skuldinstrument och innefattar att sätta upp strukturer och utföra skuldtransaktioner, inklusive obligationer, företagsförvärvsfinansiering, generell företagsrefinansiering och lånefinansierade uppköp likväl som andra typer av komplexa skuldfaciliteter;
- FICC Markets – vilka tillhandahåller utförande, analys, och utveckling av finansiella instrument inom valuta, råvaror och räntor, likväl som rådgivning och riskhantering; och
- Corporate Banking, strukturell finansiering och institutionell bankverksamhet – vilka tillhandahåller; produkter och tjänster för cash management och handelsfinansiering; mäklar- och tradingtjänster; efterhandeltjänster som depåförvaring, risk- och värderingstjänster samt hantering av säkerheter; makroekonomisk analys och värdepappersanalys.

SEB:s division Stora Företag och Finansiella Institutioner är verksam i de nordiska länderna, Tyskland och Storbritannien och genom SEB:s nätverk av internationella filialer, dotterbolag och representationskontor i New York, Singapore, Luxemburg, Beijing, Shanghai, Warszawa, Kiev, New Dehli, Hong Kong och på andra platser.

### **Division Företag och Privatkunder**

Divisionen erbjuder banktjänster och rådgivning till privatpersoner och små och medelstora företag i Sverige, samt korttjänster i fyra nordiska länder.

Per den 30 september 2023 betjänar divisionen cirka 2,1 miljoner privata kunder och cirka 190 000 företagshelkunder. Per 30 september 2023 har kunder till SEB:s Division Företag och Privatkunder tillgång till SEB:s produkter och tjänster via 81 bankkontor i Sverige och genom digitala tjänster.

SEB:s kortutfärdande verksamhet inkluderar varumärken såsom Eurocard, Spendwise och ett flertal externa samarbetspartners. SEB har erhållit den exklusiva rättigheten att verka med varumärket Eurocard i Finland, Sverige, Norge och Danmark. I Estland, Lettland, Litauen, Polen, Ryssland, Schweiz

och Ukraina har SEB nästintill en exklusiv rättighet att distribuera Eurocard-kort (med förbehåll för eventuella existerande rättigheter som tidigare beviljats en tredje part, vilka i praktiken knappast kommer att utövas), eftersom inga ytterligare licenser förväntas godkännas enligt SEB:s licensavtal med Eurocard, vilket understödjer dess syfte att vara den marknadsledande aktören för kommersiella kort i den nordiska regionen.

### **Division Private Wealth Management and Family Office**

Divisionen Private Wealth Management and Family Office erbjuder omfattande infrastruktur för banktjänster, tillgång till kapitalmarknader, finansieringslösningar och skräddarsydd rådgivning till entreprenörer, kapitalstarka individer, stiftelser samt professionella Family Offices och deras familjer och företag på SEB:s hemmamarknader.

### **Division Baltikum**

Division Baltikum betjänar drygt 1 miljon privata helkunder och ungefär 104 000 helkunder bland små och mellanstora företag och tillhandahåller heltäckande bank- och rådgivningstjänster till privatpersoner och alla företagskundsegment i Estland, Lettland och Litauen. Baltikumdivisionens produktsortiment inkluderar rådgivningstjänster, bostads- och annan långivning, sparprodukter och kortverksamhet för både små och mellanstora företag och privata individer i de tre baltiska länderna. De finansiella resultaten som upparbetas i dessa länder men som är hänförliga till strukturell finansiering, liv och investment management redovisas i Divisionen Stora Företag och Finansiella Institutioner, Divisionen Liv och Divisionen Investment Management, respektive.

Per den 30 september 2023 har den baltiska divisionens kunder tillgång till SEB:s produkter och tjänster via 56 bankkontor i de baltiska länderna, via internet- och mobilbanktjänster och via personliga telefonbanktjänster. Division Baltikum tillhandahåller också automatiska banktjänstemaskiner (inklusive bankomater och maskiner för kontantinsättning).

### **Division Liv**

Livförsäkringsverksamheten erbjuder produkter inom området för pensions- och livförsäkring för individer och företag, huvudsakligen i Sverige och i de baltiska länderna. Livförsäkringsverksamheten erbjuder både fondförsäkring, traditionella försäkringar samt andra pensionssparprodukter inklusive vård- och sjukförsäkring. Fondförsäkring och utländsk kapitalförsäkring (portfolio bond) står för 73 procent av den totala försäljningen av försäkringspolicys under den niomånadersperiod som slutade den 30 september 2023.

Livförsäkringsverksamheten är främst verksamt under SEB Life and Pension Holding AB, ett helägt dotterbolag till banken, och dess olika dotterbolag, vilka erbjuder både fondförsäkringar och traditionella livförsäkringar. Divisionen erbjuder, per den 30 september 2023, livförsäkringslösningar



till ungefär 800 000 privat- och 97 000 företagskunder som har 400 000 försäkrade och är organiserade enligt två verksamhetsområden:

- SEB Life; och
- SEB Life International.

Särskilda delar av SEB:s traditionella livförsäkringsverksamhet utförs genom entiteter eller under portföljer och fonder som inte är konsoliderade under SEB-Koncernen.

Livverksamheten distribueras genom SEB:s bankkontor, egen säljkår, försäkringsförmedlare och agenter. Under det första kvartalet 2022 flyttades egen säljpersonal till divisionen Företag och Privatkunder.

### **Division Investment Management**

Investment management-verksamheten distribuerar sina tjänster och produkter via division Liv, SEB:s detaljhandelsnätverk, private banking enheter på SEB:s kärnmarknader och i Singapore och Luxemburg, samt genom tredjepartsdistributörer.

Produkter som erbjuds inkluderar ett brett spektrum av fonder, värdepappersfonder (UCITS) och alternativa investeringsfonder (AIF:s) med olika investeringsstrategier och anpassade portföljer för institutionella köpare. Hållbarhet är ett fokusområde för SEB:s investment management-verksamhet, och har blivit integrerat i dess dagliga verksamhet, med FN:s Principer för Ansvarfulla Investeringar (UN PRI) fungerande som en guide för hållbar verksamhet, med betoning på inkludering, engagemang och exkludering.

## Översikt över historisk finansiell information

Bankens koncernredovisning har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), och tolkningar av dessa standarder så som de antagits av EU-kommissionen. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt tillhörande uttalanden, UFR.

Från och med slutet av årsstämman 2019 valdes Ernst & Young till Bankens revisor. Som huvudansvarig revisor utsågs auktoriserad revisor Hamish Mabon (medlem i FAR). SEB:s årsredovisningar för 2019, 2020, 2021 och 2022 har reviderats av Ernst & Young med Hamish Mabon som huvudansvarig revisor.

Revisionsberättelserna för 2022 och 2021 finns intagna i årsredovisningen för respektive år och följer standardutformningen utan anmärkningar. Delårsrapporten för perioden januari-juni 2023 har varit föremål för översiktlig granskning av SEB:s revisor. Utöver revisionen av koncernredovisningarna för 2022 och 2021 har SEB:s revisor inte granskat några andra delar av Grundprospektet.

Räkenskaperna för de två senaste räkenskapsåren, 2022 samt 2021, samt delårsrapporten för perioden januari-september 2023 är införlivade i Grundprospektet via hänvisning, se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*". Samtliga koncernredovisningar finns att tillgå på SEB:s webbplats [sebgroupp.com](http://sebgroupp.com).

### FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER 2022

Koncernen tillämpar ändringar av IFRS 3 Rörelseförvärv som ersätter en hänvisning till det senaste Ramverket för upprättande och presentation av finansiella rapporter utan att väsentligt ändra kraven. Ändringar i IAS 37 Avsättningar, eventalförpliktelser och eventualtillgångar förtydligar vilka kostnader som ska inkluderas vid redovisning av förlustkontrakt. Som en del av de årliga förbättringarna av IFRS-standarderna 2018–2020 har IASB utfärdat ändring av IFRS 9 Finansiella instrument avseende avgifter i testet "10 procent" för bortbokning av finansiella skulder. Ändringen klargör vilka avgifter som inkluderas vid bedömning om villkoren för en ny eller modifierad finansiell skuld skiljer sig väsentligt från villkoren för den ursprungliga finansiella skulden. De ändrade standarderna har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter

### VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR OCH INFORMATION OM TRENDER

Utöver vad som bland annat framgår i detta avsnitt och i avsnittet "*SEB:s verksamhet, intäkter och resultat påverkas i betydande grad av globala och regionala förhållanden på finansmarknaden samt av global och regional ekonomisk utveckling*" finns det inga, såvitt SEB känner till, kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på SEB:s utsikter under det innevarande räkenskapsåret att redovisa i Grundprospektet.

### Väsentliga förändringar av SEB:s låne- och finansieringsstruktur sedan det senaste räkenskapsåret

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar i Bankens låne- och finansieringsstruktur sedan det senaste räkenskapsåret.

### **Väsentliga förändringar i SEB:s framtidsutsikter sedan det senaste reviderade årsbokslutet offentliggjordes**

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i SEB:s framtidsutsikter sedan det senaste reviderade årsbokslutet, Bolagets koncernredovisning för 2022, offentliggjordes den 1 mars 2023. Det har inte skett några betydande förändringar i Bankens finansiella resultat sedan den 30 september 2023.

### **Betydande förändringar sedan den 30 september 2023**

Det har inte skett några betydande förändringar i Bankens finansiella ställning sedan den 30 september 2023, vilket utgör den sista dagen i perioden för vilket delårsinformation har offentliggjorts.

# STYRELSE, VERKSTÄLLANDE LEDNING OCH REVISOR

## STYRELSE

Styrelsen består av elva ledamöter, utan suppleanter, valda av årsstämman samt två ordinarie ledamöter och två suppleanter som arbetstagarrepresentanter. Styrelsens kontorsadress är SEB, Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm. Styrelsen består sedan årsstämman den 4 april 2023 av följande ledamöter och suppleanter:

Namn	Position, bakgrund samt andra uppdrag
Marcus Wallenberg (född 1956)	<p><i>Styrelseordförande</i> sedan 2005. Styrelseledamot sedan 2002. Vice ordförande i Risk and Capital Committee, Audit and Compliance Committee och Remuneration and Human Resources Committee.</p> <p><b>Bakgrund:</b> Ordförande i Electrolux, International Chamber of Commerce (ICC) och LKAB. Ledamot i EQT Holdings, Stora Enso och Temasek Holdings. Vice VD i Investor och VD och koncernchef i Investor. Flera styrelseuppdrag som ordförande och ledamot i stora börsnoterade bolag.</p> <p><b>Andra uppdrag:</b> Styrelseordförande i Saab och FAM. Vice ordförande i Investor, EQT AB samt Knut och Alice Wallenbergs stiftelse. Styrelseledamot i AstraZeneca Plc.</p>
Sven Nyman (Född 1959)	<p><i>Vice styrelseordförande</i> sedan 2017. Styrelseledamot sedan 2013. Ledamot i Risk and Capital Committee.</p> <p><b>Bakgrund:</b> Bred erfarenhet av finansiell verksamhet. Ledande befattningar inom Investor. VD och grundare av RAM Rational Asset Management, Lancelot Asset Management AB och Arbitech AB. Ett flertal styrelseuppdrag.</p> <p><b>Andra uppdrag:</b> Styrelseledamot: Investor AB, Ferd Holding AS (Norge), Nobelstiftelsens investeringskommitté, Handelshögskolan i Stockholm, Handelshögskoleföreningen i Stockholm samt Axel and Margaret Ax:son Johnsons Stiftelse.</p>
Svein Tore Holsether (Född 1972)	<p><i>Styrelseledamot</i> sedan 2023</p> <p><b>Bakgrund:</b> VD och CFO i Sapa, CFO i Elkem och ansvarig för affärsutveckling i Orkla.</p> <p><b>Andra uppdrag:</b> VD och koncernchef för Yara International (Norge). Ordförande för Naeringslivets Hovedorganisation (the Confederation of Norwegian Enterprise) i Norge, ordförande för International Fertilizer Association och ledamot av World Business Council for Sustainable Development. Ledamot av the Steering Committee of IMAGINE Food Collective och ledamot av the Alliance of CEO Climate Leaders vid World Economic Forum och har djup kunskap och erfarenhet från industriell omställning med hållbarhetsfokus.</p>
Signhild Arnegård Hansen	<p><i>Styrelseledamot</i> sedan 2010. Ordförande i Remuneration and Human Resources Committee.</p>

(Född 1960)	<p><b>Bakgrund:</b> VD i det familjeägda företaget Svenska LantChips AB. Ordförande i Svenskt Näringsliv. Vice ordförande i Business Europe. Ledamot i Business Sweden, Institutet för entreprenörskaps- och småföretagsforskning (ESBRI). Ett flertal styrelseuppdrag.</p> <p><b>Andra uppdrag:</b> Ordförande i SnackCo America Corp (USA). Ordförande i Svensk-Amerikanska Handelskammaren (USA). Ledamot i SOS Barnbyar Sverige, SACC-NY och Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).</p>
Winnie Fok (Född 1956)	<p><i>Styrelseledamot</i> sedan 2013. Ledamot i Audit and Compliance Committee.</p> <p><b>Bakgrund:</b> Bred erfarenhet av finansieringsverksamhet. Industriell rådgivare och Senior Advisor till Investor AB och Husqvarna AB. CEO och Senior Partner för EQT Partners Asia Ltd och CEO för New Asia Partners Ltd. Styrelseledamot i Volvo Cars Corporation and G4S plc.</p> <p><b>Andra uppdrag:</b> Styrelseledamot i Geely Holding. Rådgivare till WFAB AB.</p>
Helena Saxon (Född 1970)	<p><i>Styrelseledamot</i> sedan 2016. Ordförande i Audit and Compliance Committee.</p> <p><b>Bakgrund:</b> Finansanalytiker på Goldman Sachs och Investor AB, finansdirektör på Synchron International och Hallvarsson och Halvarsson. Investment manager på Investor AB.</p> <p><b>Andra uppdrag:</b> CFO på Investor AB. Ledamot i Swedish Orphan Biovitrum AB.</p>
Johan Torgeby (Född 1974)	<p><i>Styrelseledamot, VD och koncernchef.</i> Styrelseledamot sedan 2017.</p> <p><b>Bakgrund:</b> Ledamot i Mölnlycke Holding AB. Robur Asset Management (Swedbank) och Morgan Stanley i London. Co-head division Stora Företag &amp; Finansiella Institutioner.</p> <p><b>Andra uppdrag:</b> Ledamot Nasdaq Inc. (USA), Svenska Bankföreningen, the Institute of International Finance, Mentor Sverige AB, IIEB (Institut International d'Etudes Bancaires), Finsk-svenska Handelskammaren, LUSEM Rådgivande kommittén Lunds universitet.</p>
Lars Ottersgård (Född 1964)	<p><i>Styrelseledamot</i> sedan 2019. Medlem i Risk and Capital Committee.</p> <p><b>Bakgrund:</b> Ett flertal ledande befattningar inom Nasdaq (USA). Försäljningschef för Market Technology vid OMX. Olika chefspositioner inom IBM for Norden och Europa, Mellanöstern &amp; Afrika.</p> <p><b>Andra uppdrag:</b> Styrelsesuppleant EKO Respekta i Danderyd AB.</p>
Anne-Catherine Berner (Född 1964)	<p><i>Styrelseledamot</i> sedan 2019. Ledamot i Remuneration and Human Resources Committee.</p>

	<p><b>Bakgrund:</b> Ledamot av Finlands riksdag samt Transport- och kommunikationsminister i Finlands regering. Ledamot i Ilmarinen och Soprano Oyi. Ett flertal andra styrelseuppdrag.</p> <p><b>Andra uppdrag:</b> Styrelseledamot Avesco AG (Schweiz), Medicover AB och IIF-koncernen (Infrastructure Investment Fund, tidigare Advenkoncernen). Ett flertal styrelseuppdrag i stiftelser.</p>
Jacob Aarup-Andersen (Född 1977)	<p><i>Styrelseledamot</i> sedan 2022. Ordförande i Risk and Capital Committee.</p> <p><b>Bakgrund:</b> Lång erfarenhet från bank- och finansverksamhet. Head of Banking Denmark och Group CFO för Danske Bank-koncernen. Styrelseordförande i, bland annat, Realkredit Danmark, Mobile Pay och Danica Pension. Flertal positioner inom investment banking och investment management, bl.a. vid Goldman Sachs och Highbridge Capital. VD och koncernchef för ISS A/S, Danmark.</p> <p><b>Andra uppdrag:</b> VD och koncernchef för Carlsberg A/S, Danmark. Ledamot av Danmarks Industriförbunds Permanent Committee on Business Policies.</p>
John Flint (Född 1968)	<p><i>Styrelseledamot</i> sedan 2022.</p> <p><b>Bakgrund:</b> Group Chief Executive HSBC Holdings PLC. Lång erfarenhet från bank- och finansverksamhet med en rad positioner i HSBC, både i Sydostasien och i Storbritannien. Medlem i the Independent Review Panel on Ring-Fencing Legislation and Proprietary Trading, Storbritannien.</p> <p><b>Andra uppdrag:</b> VD för UK Infrastructure Bank, Storbritannien.</p>
Anna-Karin Glimström (Född 1962)	<p><i>Styrelseledamot</i> sedan 2016, utsedd av arbetstagarorganisationer.</p> <p><b>Bakgrund:</b> Kontorschef och andra befattningar i SEB. Olika specialist- och ledarroller i Trygg-Hansa. Ledamot i SEB Vinstandelsstiftelse.</p> <p><b>Andra uppdrag:</b> Ordförande i Finansförbundet i SEB och i Finansförbundet regional Klubb Väst i SEB. Ledamot i EB-SB Fastigheter och i EB-SB Holding.</p>
Charlotta Lindholm (Född 1959)	<p><i>Styrelseledamot</i> sedan 2020, (styrelsesuppleant sedan 2015), utsedd av arbetstagarorganisationer.</p> <p><b>Bakgrund:</b> Olika kundansvarsbefattningar inom flera divisioner och dotterbolag i SEB. Kundansvarig inom Private Banking Stiftelser.</p> <p><b>Andra uppdrag:</b> Ordförande i Akademikerföreningen i SEB. Ledamot i Alma Detthows Stiftelse.</p>
Annika Dahlberg (Född 1967)	<p><i>Styrelsesuppleant</i> sedan 2016 (även 2014), utsedd av de anställda.</p> <p><b>Bakgrund:</b> Anställd på Fixed Income, Group Operations. Ledamot i SEB:s Vinstandelsstiftelse och Resultatpremiestiftelse.</p> <p><b>Andra uppdrag:</b> Första vice ordförande i Finansförbundet i SEB och i</p>

---

Finansförbundets regionala klubb Storstockholm i SEB.

---

Marika Ottander  
(Född 1961) *Styrelsesuppleant* sedan 2022, utsedd av arbetstagarorganisationer.

**Bakgrund:** Olika befattningar inom flera divisioner i SEB. Nuvarande befattning: Regulatory officer inom C&PC.

**Andra uppdrag:** Ledamot i Akademikerföreningen.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Medlemmarna i den verkställande ledningen nås på adress SEB, Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm. Verkställande ledningen består av följande personer:

Namn	Position, bakgrund samt andra uppdrag.
Johan Torgeby (Född 1974)	<i>VD och koncernchef</i> sedan 2017. Medlem av ledningsgruppen sedan 2014.
	Se ovan under "Styrelseledamöter" för mer information.
Mats Torstendahl (Född 1961)	<i>Ställföreträdande VD och ställföreträdande koncernchef</i> sedan 2021. Group FCP Senior Manager sedan 2021. Medlem av ledningsgruppen sedan 2009.
	<b>Bakgrund:</b> ABB, Östgöta Enskilda Bank. Olika befattningar inom Danske Bank, såsom Förste Vice VD och Chef för Danske Bank i Sverige. Co-Head division Företag & Privatkunder.
	<b>Andra uppdrag:</b> ingen uppgift.
Mats Holmström (Född 1968)	<i>Chief Risk Officer (CRO)</i> sedan 2021. Medlem av ledningsgruppen sedan 2021.
	<b>Bakgrund:</b> Olika befattningar inom SEB, såsom chef för Corporate Banking och chef för Project, Asset and Structured Finance.
	<b>Andra uppdrag:</b> ingen uppgift.
Jonas Ahlström (Född 1978)	<i>Chef för Division Stora Företag &amp; Finansiella Institutioner</i> sedan 2023. Medlem av ledningsgruppen sedan 2020.
	<b>Bakgrund:</b> Tidigare anställning i Investor AB. Senaste roller i SEB: Chef för division Baltikum, chef för CEO & Strategy Office. Tidigare roller i SEB: CFO division Baltikum, Debt Capital Markets, SEB Equities, aktieanalytiker, Group Strategy & Business Development.
	<b>Andra uppdrag:</b> ingen uppgift.
Jeanette Almberg (Född 1965)	<i>Chef för Group &amp; Business Services</i> sedan 2022, <i>Group Data Privacy Senior Manager</i> sedan 2022. Medlem av ledningsgruppen sedan 2016.

**Bakgrund:** Chef för Group Human Resources, SEB Kort, chef för SEB Operations, direktör Customer Operations på Tele2. Ett antal befattningar inom marknad och sälj inom olika branscher.

**Andra uppdrag:** ingen uppgift.

Robert Celsing  
(Född 1967) *Personaldirektör* sedan 2022. Medlem av ledningsgruppen sedan 2022.

**Bakgrund:** Anställd på SEB sedan 2007, haft ett flertal olika positioner inom division Stora företag och Finansiella institutioner. Arbetade tidigare på Citibank och Scania.

**Andra uppdrag:** ingen uppgift.

Ulrika Areskog Lilja  
(Född 1975) *Chef för Brand, Marketing & Communication* sedan 2021. Medlem av ledningsgruppen sedan 2021.

**Bakgrund:** Ett flertal ledande kommunikationsroller på Stora Enso, SSAB, OMX Stockholm Stock Exchange och Neonet.

**Andra uppdrag:** ingen uppgift.

William Paus  
(Född 1967) *Vice VD och Chef för division Private Wealth Management & Family Office* sedan 2021. Medlem av ledningsgruppen sedan 2018.

**Bakgrund:** Olika befattningar inom SEB Trading & Capital Markets. Chef för Trading & Capital Markets i Asien, Chef för Stora Företag & Institutioner i Tyskland och Chef för Stora Företag & Institutioner och Kapitalförvaltning i Norge. Landchef för SEB Norge.

**Andra uppdrag:** ingen uppgift.

Jonas Söderberg  
(Född 1976) *Chef för division Företag & Privatkunder* sedan 2021. Medlem av ledningsgruppen sedan 2021.

**Bakgrund:** Olika befattningar inom SEB, däribland mest nyligen som Head of Region North – Corporate & Private Customers, Head of Investor Relations och Senior Advisor till Stora företag och Finansiella institutioner.

**Andra uppdrag:** ingen uppgift.

Masih Yazdi  
(Född 1980) *Ekonomi- och finansdirektör (CFO)* sedan 2020. Medlem av ledningsgruppen sedan 2018.

**Bakgrund:** Riskanalytiker på Finansinspektionen. Aktieanalytiker på Erik Penser Bank, Credit Suisse, SEB. Head of Group Financial Management på SEB.

**Andra uppdrag:** ingen uppgift.

Petra Ålund  
(Född 1967) *Chef för Group Technology* sedan 2019. *Group Outsourcing Senior Manager* sedan 2020. Medlem i ledningsgruppen sedan 2020.



**Bakgrund:** Olika befattningar inom Scania, VD Sandvik IT, Chef för IT Services.

**Andra uppdrag:** ingen uppgift.

Niina Äikäs  
(Född 1968)

*Chef Baltikum* sedan 2021. Medlem i ledningsgruppen sedan 2021.

**Bakgrund:** Olika befattningar inom SEB och Citigroup Finland, däribland som chef för SEB:s Large Corporates Coverage i Finland.

**Andra uppdrag:** ingen uppgift.

## **BOLAGSSTYRNING**

SEB tillämpar Svensk Kod för Bolagsstyrning och hade inga avvikelser att rapportera för räkenskapsåret 2022.

## **INTRESSEN**

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

Med undantag för Marcus Wallenberg, Sven Nyman och Helena Saxon, som är relaterade till den större aktieägaren Investor AB, har inga av de personer som beskrivs under rubriken "*Styrelseledamöter*" någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans eller hennes åtaganden gentemot SEB och hans eller hennes privata intressen och/eller andra åtaganden.

## **REVISOR**

Banken ska enligt bolagsordningen ha minst en och högst två revisorer med högst lika många suppleanter. Till revisor får även registrerat revisionsbolag utses. Ernst & Young AB har varit Bankens revisor sedan 2019 och omvaldes 2023 för tiden till och med årsstämman 2024. Den auktoriserade revisorn Hamish Mabon (medlem i FAR), med adress Box 7850, 103 99 Stockholm, har varit huvudansvarig revisor sedan 2019.

SEB:s revisor har inga väsentliga intressen i SEB.

## OM SEB

Bankens registrerade firma är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (org.nr. 502032-9081). Bankens handelsbeteckning är "SEB". SEB är ett publikt bankaktiebolag bildat i Sverige med säte i Stockholm som är registrerat hos Bolagsverket. SEB bedrivs under gällande svensk aktiebolagslag samt svensk banklagstiftning och har sitt huvudkontor i Stockholm med adress Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm, telefonnummer +46 8 763 80 00. Bankens hemsida är [www.seb.se](http://www.seb.se). Bankens LEI-nummer är F3JS33DEI6XQ4ZBPTN86.

SEB är moderbolag i en nordeuropeisk finansiell koncern bestående av ett flertal dotterföretag, varav de största är de helägda dotterbolagen SEB Liv och Pension Holding AB, SEB Kort Bank AB, AS SEB Pank (Estland), AS SEB banka (Lettland) och AB SEB bankas (Litauen). En del av SEB:s traditionella livförsäkringsverksamhet drivs i det icke-konsoliderade bolaget Gamla Liv.

Moderbolaget svarade för 86,4 procent av koncernens rörelseresultat för 2022. SEB och dotterbolagen levererar tjänster till varandra, till exempel inom områdena personalfunktioner och affärsstöd. Alla tjänster som levereras inom koncernen styrs av intern styrning och policy. Banken är dock inte beroende av andra dotterbolag inom koncernen.

### SEB:S MÅL OCH SYFTE

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

### AKTIEKAPITAL OCH STÖRRE AKTIEÄGARE

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. Enligt Bankens bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 10 000 000 000 SEK och högst 40 000 000 000 SEK och antalet aktier ska vara lägst 1 000 000 000 och högst 4 000 000 000.

SEB:s aktiekapital uppgick per den 30 september 2023 till 21,942 miljoner SEK uppdelat på 2,140 miljoner aktier varav 2,116 miljoner utgjordes av A-aktier och 24 miljoner utgjordes av C-aktier. Under de första nio månaderna av 2023 har SEB, för de långsiktiga aktieprogrammen, återköpt 6,222,629 aktier och 6,119,780 aktier har sålts. SEB har under samma period i kapitalplaneringsändamål återköpt 28,685,938 aktier och indragit 38,738,439 aktier. Per den 30 september 2023 ägde SEB således 55,333,817 A-aktier till ett marknadsvärde av 7,229 miljoner SEK.

Nedan följer Bankens sex största aktieägare som per den 31 oktober 2023 var och en äger mer än 2,5 procent av aktiekapitalet.

Aktieägare	Aktiekapital %	Röstandel, %
Investor AB	21,32	21,37
AMF Pension & Fonder	5,39	5,45
Alecta Tjänstepension	5,31	5,36
Swedbank Robur Fonder	3,86	3,90
Vanguard	2,90	2,90

SEBs eget aktieinnehav	2,71	2,74
BlackRock	2,59	2,62
<b>Totalt sju största aktieägare</b>	<b>44,08</b>	<b>44,34</b>
<i>Övriga aktieägare</i>	<i>55,92</i>	<i>55,66</i>
<b>Totalt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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

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

SEB-Koncernens internrevision är en oberoende funktion som rapporterar direkt till styrelsen, vilket säkerställer att utvärderingen av den interna kontrollen är tillfredsställande och effektiv, att extern och intern rapportering är tillfredsställande och verksamheten i SEB-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 SEB-Koncernens compliance-verksamhet är att säkerställa att de olika verksamheterna inom SEB-Koncernen bedrivs i enlighet med tillämpliga externa och interna regler. Group Compliance Officer har till uppgift att biträda styrelsen och verkställande direktören i compliancefrågor och att samordna handläggningen av dessa frågor inom SEB-Koncernen. Group Compliance Officer rapporterar fortlöpande till styrelsens revisions- och compliancekommitté samt till verkställande direktören och den verkställande ledningen om viktigare händelser inom complianceområdet avseende hela SEB-Koncernen.

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

### **MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN**

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

### **VÄSENTLIGA AVTAL**

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

### **JURISDIKTION**

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

## **INFORMATION OM BESKATTNING**

Skattelagstiftningen i en investerares medlemsstat och Bankens registreringsland kan inverka på inkomsterna från värdepappren.

## **INFORMATION FRÅN TREDJE PART**

Information i detta Grundprospekt som kommer från tredje part har återgetts korrekt och såvitt SEB känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av relevant tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

## **TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR**

Nedan angivna handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på SEB:s hemsida [www.seb.se](http://www.seb.se) eller i pappersform på SEB:s kontor på Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm, Sverige under Grundprospektets giltighetstid (informationen på hemsidan ingår inte i detta Grundprospekt såvida denna information inte införlivas i prospektet genom hänvisning och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen):

- SEB:s registreringsbevis;
- SEB:s bolagsordning;
- SEB:s och dotterbolags årsredovisningar 2022;
- SEB:s och dotterbolags årsredovisningar 2021;
- SEB:s delårsrapport för 2023;
- Alternativa nyckeltal 2023 Q2;
- Kreditbetyg från det registrerande kreditvärderingsinstitutet Moody's;
- Kreditbetyg från det registrerande kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's; samt
- Kreditbetyg från det registrerande kreditvärderingsinstitutet Fitch.

## Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedan angivna handlingar som tidigare offentliggjorts, granskats av revisorer samt ingivits till Finansinspektionen ska läsas som en del av detta Grundprospekt. För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser hänvisas till:

### **SEB:s delårsrapport för januari - september 2023:**

- Resultaträkning i sammandrag, s. 21;
- Totalresultat, s. 21;
- Balansräkning i sammandrag, s. 22;
- Förändringar i eget kapital, s. 23-24;
- Kassaflödesanalys i sammandrag, s. 24;
- Noter, s. 25-43;
- Revisors granskningsrapport, s. 51; samt
- Definitioner, s. 53-54.

SEB:s delårsrapport för perioden januari-september 2023 återfinns på följande länk:

[Kv323 Kvartalsrapport.pdf \(sebgroup.com\)](https://webapp.sebgroup.com/mb/mblib.nsf/alldocsbyunid/E102D15B7DB0A57FC125896000491E31/$FILE/Kv323_Kvartalsrapport.pdf)

### **SEB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2022**

- Resultaträkning, s. 111;
- Övrigt totalresultat, s. 112;
- Balansräkning, s. 113;
- Förändringar i eget kapital, s. 114;
- Kassaflödesanalys, s. 115;
- Noter, s. 120-202; samt
- Revisionsberättelse, s. 207-211.

SEB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2022 återfinns på följande länk:

[SEB Års- och Hållbarhetsredovisning 2022 \(sebgroup.com\)https://webapp.sebgroup.com/mb/mblib.nsf/alldocsbyunid/E102D15B7DB0A57FC125896000491E31/\\$FILE/arsredovisning\\_2022.pdf](https://webapp.sebgroup.com/mb/mblib.nsf/alldocsbyunid/E102D15B7DB0A57FC125896000491E31/$FILE/arsredovisning_2022.pdf)

### **SEB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2021:**

- Resultaträkning, s. 109;
- Övrigt totalresultat, s. 110;
- Balansräkning, s. 111;
- Förändringar i eget kapital, s. 112;
- Kassaflödesanalys, s. 113;
- Noter, s. 118-200; samt
- Revisionsberättelse, s. 203-207.

SEB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2021 återfinns på följande länk:

<https://webapp.sebgroup.com/mb/mblib.nsf/alldocsbyunid/1FE8DE1E42ED9E6BC12587F7002AC9CC>

[/\\$FILE/arsredovisning\\_2021.pdf](#)

### **Tidigare grundprospekt**

I syfte att underlätta utökningar av Instrument utgivna under tidigare grundprospekt är de Allmänna Villkoren som framgår av SEB:s grundprospekt daterat 10 juli 2019

([https://webapp.sebgroup.com/mb/mblib.nsf/alldocsbyunid/499F1D0D9345757AC12586A4004F94F/\\$FILE/certifikat\\_and\\_warrant\\_programme\\_10\\_july\\_2019.pdf](https://webapp.sebgroup.com/mb/mblib.nsf/alldocsbyunid/499F1D0D9345757AC12586A4004F94F/$FILE/certifikat_and_warrant_programme_10_july_2019.pdf)) införlivat i detta Grundprospekt genom hänvisning.

Om endast vissa delar av ett dokument har införlivats genom hänvisning är de delar som inte införlivats antingen inte relevanta för investeraren eller omfattas av andra delar av prospektet.

## Kontaktuppgifter

### Emittent

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)  
Adress: Kungsträdgårdsgatan 8  
SE-106 40 Stockholm  
Telefon: +46 8 506 234 55  
+46 8 506 230 54  
Hemsida: [www.seb.se](http://www.seb.se)

### Arrangör

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)  
Stora Företag och Finansiella Institutioner  
Adress: Kungsträdgårdsgatan 8  
SE-106 40 Stockholm  
Telefon: +46 8 506 232 19  
+46 8 506 232 20  
+46 8 506 232 21  
Hemsida: [www.sebgroup.com](http://www.sebgroup.com)

# Formelsamling

## Formler för Certifikatets Värde

Om inte annat anges nedan ska definitionerna i Allmänna Villkor gälla

### Variabeldefinitioner

<b>CV<sub>t</sub></b>	=	Certifikatets Värde på relevant Värderingsdag <i>t</i>
<b>CV<sub>t-1</sub></b>	=	Certifikatets Värde på föregående Värderingsdag <i>t-1</i>
<b>CV<sub>0</sub></b>	=	Certifikatets Värde på Initial Värderingsdag
<b>Finansieringsnivå<sub>t</sub></b>	=	Finansieringsnivå på relevant Värderingsdag <i>t</i>
<b>Finansieringsnivå<sub>t-1</sub></b>	=	Finansieringsnivå på föregående Värderingsdag <i>t-1</i>
<b>Multiplikator<sub>t</sub></b>	=	Multiplikator på föregående Värderingsdag <i>t</i>
<b>Räntebas<sup>i</sup><sub>t-1</sub></b>	=	Räntebas <i>i</i> på föregående Värderingsdag <i>t-1</i>
<b>Ränteperiod<sub>t-1</sub></b>	=	Avser en period från och med föregående Värderingsdag till relevant Värderingsdag, uttryckt som antal dagar / 360
<b>Ränteper365<sub>t-1</sub></b>	=	Avser en period från och med föregående Värderingsdag till relevant Värderingsdag, uttryckt som antal dagar / 365
<b>UndT<sub>t</sub></b>	=	Underliggande Tillgångs värde på relevant Värderingsdag <i>t</i>
<b>UndT<sub>t-1</sub></b>	=	Underliggande Tillgångs värde på föregående Värderingsdag <i>t-1</i>
<b>Växelkurs<sub>t</sub></b>	=	Växelkurs på relevant Värderingsdag <i>t</i>
<b>Växelkurs<sub>t-1</sub></b>	=	Växelkurs på föregående Värderingsdag <i>t-1</i>

### 1. Bull/Bear FX

<b>CV<sub>t</sub></b>	=	CV <sub>t-1</sub> + VF <sub>t</sub> + F <sub>t-1</sub>
<b>där</b>		
<b>VF<sub>t</sub></b>	=	CV <sub>t-1</sub> • (UndT <sub>t</sub> /UndT <sub>t-1</sub> - 1) • Hävstång
<b>F<sub>t-1</sub></b>	=	CV <sub>t-1</sub> • ( (1-Hävstång) • (Räntebas <sup>CCY1</sup> <sub>t-1</sub> + Räntebasmarginal) + Hävstång • (Räntebas <sup>CCY2</sup> <sub>t-1</sub> - Räntebasmarginal) - Avgift) • Ränteperiod <sub>t-1</sub> <span style="float: right;">Hävstång &gt; 0</span>
	=	CV <sub>t-1</sub> • ( (1-Hävstång) • (Räntebas <sup>A</sup> <sub>t-1</sub> - Räntebasmarginal) + Hävstång • (Räntebas <sup>B</sup> <sub>t-1</sub> + Räntebasmarginal) - Avgift) • Ränteperiod <sub>t-1</sub> <span style="float: right;">Hävstång &lt; 0</span>

### 2. 1:1/ Bear x1 Index/Termin/Aktie

<b>CV<sub>t</sub></b>	=	(CV <sub>t-1</sub> + VF <sub>t</sub> + F <sub>t-1</sub> ) • Växelkurs <sub>t</sub> / Växelkurs <sub>t-1</sub>
<b>där</b>		
<b>VF<sub>t</sub></b>	=	CV <sub>t-1</sub> • (UndT <sub>t</sub> / UndT <sub>t-1</sub> - 1) • Hävstång
<b>F<sub>t-1</sub></b>	=	CV <sub>t-1</sub> • (Räntebas <sub>t-1</sub> - Räntebasmarginal - Avgift) • Ränteperiod <sub>t-1</sub>
<b>UndT<sub>t-1</sub></b>	=	Underliggande Tillgångs Värde på föregående Värderingsdag, avseende Underliggande Tillgång på dag <i>t</i>

### 3. Bull/Bear Index/Termin/Aktie

<b>CV<sub>t</sub></b>	=	(CV <sub>t-1</sub> + VF <sub>t</sub> + F <sub>t-1</sub> ) • Växelkurs <sub>t</sub> / Växelkurs <sub>t-1</sub>
<b>där</b>		



<b>VF<sub>t</sub></b>	=	CV <sub>t-1</sub> • (UndT <sub>t</sub> / UndT <sub>t-1</sub> - 1) • Hävstång
<b>F<sub>t-1</sub></b>	=	CV <sub>t-1</sub> • (Räntebas <sub>t-1</sub> – (Hävstång_Abs – 1) • Räntebasmarginal - Avgift) • Ränateperiod <sub>t-1</sub>
<b>UndT<sub>t-1</sub></b>	=	Underliggande Tillgångs Värde på föregående Värderingsdag, avseende Underliggande Tillgång på dag t

#### 4. Bull/Bear variabel ombalansering

<b>CV<sub>t</sub></b>	=	CV <sub>rb</sub> • (1 + Hävstång • (UndT <sub>t</sub> /UndT <sub>rb</sub> - 1) - Avgift • Ränateperiod <sub>t-1</sub> ) • Växelkurs <sub>t</sub> / Växelkurs <sub>rb</sub>
<b>där</b>		
<b>CV<sub>rb</sub></b>	=	Certifikatets värde på föregående Ombalanseringsdag
<b>UndT<sub>rb</sub></b>	=	Underliggande Tillgångs Värde på föregående Ombalanseringsdag
<b>Växelkurs<sub>rb</sub></b>	=	Växelkurs på föregående Ombalanseringsdag

#### 5. Long/Short Fx

<b>CV<sub>t</sub></b>	=	CV <sub>t-1</sub> • (1 - Avgift • Ränateperiod <sub>t-1</sub> ) + VF <sub>t</sub>	
<b>där</b>			
<b>VF<sub>t</sub></b>	=	AntalCCY2 <sub>t-1</sub> • ((1 + F <sub>t-1</sub> <sup>CCY2</sup> ) • UndT <sub>t</sub> - UndT <sub>t-1</sub> ) + F <sub>t-1</sub> <sup>CCY1</sup> • AntalCCY1 <sub>t-1</sub>	
<b>AntalCCY1<sub>t</sub></b>	=	AntalCCY2 <sub>t-1</sub> • F <sub>t-1</sub> <sup>CCY2</sup> • UndT <sub>t</sub> + AntalCCY1 <sub>t-1</sub> • (1 + F <sub>t-1</sub> <sup>CCY1</sup> ) - Avgift • ränateperiod • CV <sub>t-1</sub>	Initial Hävstång < 0
<b>AntalCCY2<sub>t</sub></b>	=	AntalCCY2 <sub>0</sub>	
<b>F<sub>t-1</sub><sup>CCY1</sup></b>	=	(Räntebas <sub>t-1</sub> <sup>CCY1</sup> - Räntebasmarginal <sup>CCY1</sup> ) • ränateperiod	
<b>F<sub>t-1</sub><sup>CCY2</sup></b>	=	(Räntebas <sub>t-1</sub> <sup>CCY2</sup> + Räntebasmarginal <sup>CCY2</sup> ) • ränateperiod	
<b>AntalCCY1<sub>t</sub></b>	=	AntalCCY1 <sub>0</sub>	Initial Hävstång > 0
<b>F<sub>t-1</sub><sup>CCY1</sup></b>	=	(Räntebas <sub>t-1</sub> <sup>CCY1</sup> + Räntebasmarginal <sup>CCY1</sup> ) • ränateperiod	
<b>F<sub>t-1</sub><sup>CCY2</sup></b>	=	(Räntebas <sub>t-1</sub> <sup>CCY2</sup> - Räntebasmarginal <sup>CCY2</sup> ) • ränateperiod	
<b>AntalCCY2<sub>t</sub></b>	=	AntalCCY2 <sub>t-1</sub> • (1 + F <sub>t-1</sub> <sup>CCY2</sup> ) + (AntalCCY1 <sub>t-1</sub> • F <sub>t-1</sub> <sup>CCY1</sup> - Avgift • ränateperiod • CV <sub>t-1</sub> ) / UndT <sub>t</sub>	

#### 6. Long/Short Index

<b>CV<sub>t</sub></b>	=	CV <sub>t-1</sub> • (1 - Avgift • ränateperiod) + F <sub>t-1</sub> + VF <sub>t</sub>
<b>där</b>		
<b>VF<sub>t</sub></b>	=	AntalUnd <sub>t-1</sub> • (UndT <sub>t</sub> - UndT <sub>t-1</sub> )
<b>F<sub>t-1</sub></b>	=	AntalVAL • (Räntebas <sub>t-1</sub> + Räntebasmarginal) • Ränateperiod <sub>t-1</sub>
<b>AntalUnd<sub>t</sub></b>	=	AntalUnd <sub>t-1</sub> + (F <sub>t-1</sub> - CV <sub>t-1</sub> • Avgift • Ränateperiod <sub>t-1</sub> ) / UndT <sub>t</sub>
<b>AntalUnd<sub>0</sub></b>	=	CV <sub>0</sub> • Initial Hävstång / UndT <sub>0</sub>
<b>AntalVAL</b>	=	CV <sub>0</sub> • (1- Initial Hävstång)

#### 7. Long/Short Fx Compo

<b>CV<sub>t</sub></b>	=	AntalCCY1 <sub>t-1</sub> • F <sub>t-1</sub> <sup>CCY1</sup> /UndT <sub>t</sub> • Växelkurs <sub>t</sub> + AntalCCY2 <sub>t-1</sub> • F <sub>t-1</sub> <sup>CCY2</sup> • Växelkurs <sub>t</sub> + CV <sub>t-1</sub> • F <sub>t-1</sub> <sup>CCY3</sup>
<b>där</b>		

$$\begin{aligned}
F_{t-1}^{CCY1} &= (1 + (\text{Räntebas}_{t-1}^{CCY1} - \text{Räntebasmarginal}^{CCY1}) \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1}) \cdot (1 - \text{Avgift} \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1}) \\
F_{t-1}^{CCY2} &= (1 + (\text{Räntebas}_{t-1}^{CCY2} + \text{Räntebasmarginal}^{CCY2}) \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1}) \cdot (1 - \text{Avgift} \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1}) \\
F_{t-1}^{CCY3} &= (1 + (\text{Räntebas}_{t-1}^{CC3} - \text{Räntebasmarginal}^{CC3}) \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1}) \cdot (1 - \text{Avgift} \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1}) \\
\text{AntalCCY1}_t &= \text{AntalCCY1}_0 \cdot F_0^{CCY1} \cdot \dots \cdot F_{t-1}^{CCY1} \\
\text{AntalCCY2}_t &= - \text{AntalCCY1}_t / \text{UndT}_t \\
\text{AntalCCY1}_0 &= \text{CV}_0 \cdot \text{Initial hävstång} / \text{Växelkurs}_0 \cdot \text{UndT}_0
\end{aligned}$$

## 8. Maxcertifikat

$$\text{CV}_t = \text{Min}(\text{Slutkurs}, \text{Maxnivå}) \cdot \text{Multiplikator}_{t-1} \cdot \text{Växelkurs}_t$$

## 9. Mini Future

### a. Mini Future med lösenkurs i instrumentets valuta

$$\begin{aligned}
\text{CV}_t &= (\text{UndT}_t \cdot \text{Växelkurs}_t - \text{Finansieringsnivå}_t) \cdot \text{Multiplikator}_{t-1} && \text{Mini Long} \\
&= (\text{Finansieringsnivå}_t - \text{UndT}_t \cdot \text{Växelkurs}_t) \cdot \text{Multiplikator}_{t-1} && \text{Mini Short}
\end{aligned}$$

### b. Mini Future med lösenkurs i underliggande tillgångs valuta

$$\begin{aligned}
\text{CV}_t &= (\text{UndT}_t - \text{Finansieringsnivå}_t) \cdot \text{Växelkurs}_t \cdot \text{Multiplikator}_{t-1} && \text{Mini Long} \\
&= (\text{Finansieringsnivå}_t - \text{UndT}_t) \cdot \text{Växelkurs}_t \cdot \text{Multiplikator}_{t-1} && \text{Mini Short}
\end{aligned}$$

där

$$\begin{aligned}
\text{Finansieringsnivå}_t &= \text{Finansieringsnivå}_{t-1} \cdot (1 + (\text{Avgift} - \text{Räntebas}_{t-1}^{CCY1} + \text{Räntebas}_{t-1}^{CCY2} + \text{Räntebasmarginal})) \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1} && \text{Mini Long} \\
&= \text{Finansieringsnivå}_{t-1} \cdot (1 - (\text{Avgift} - \text{Räntebas}_{t-1}^{CCY1} + \text{Räntebas}_{t-1}^{CCY2} + \text{Räntebasmarginal})) \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1} && \text{Mini Short} \\
\text{Finansieringsnivå}_{t-1} &= \text{Finansieringsnivå på föregående Värderingsdag}
\end{aligned}$$

---

## 10. Mini Terminer

$$\begin{aligned}
&&&&&& \text{Avser typ:} \\
\text{CV}_t &= (\text{UndT}_t \cdot \text{Växelkurs}_t - \text{Finansieringsnivå}_t) \cdot \text{Multiplikator} && \text{Köp} \\
&= (\text{Finansieringsnivå}_t - \text{UndT}_t \cdot \text{Växelkurs}_t) \cdot \text{Multiplikator} && \text{Sälj} \\
\text{Finansieringsnivå}_t &= \text{Finansieringsnivå}_{t-1} \cdot (1 + \text{Finansieringsmarginal} \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1}) && \text{Köp} \\
&= \text{Finansieringsnivå}_{t-1} \cdot (1 - \text{Finansieringsmarginal} \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1}) && \text{Sälj}
\end{aligned}$$

	Finansieringsmargin
	al
	• Ränateperiod <sub>t-1</sub> )
Finansieringsnivå <sub>t-1</sub>	= Finansieringsnivå på föregående Värderingsdag
Finansieringsnivå <sub>0</sub>	= Initial Finansieringsnivå
UndT <sub>t</sub>	= Underliggande Tillgångs Värde på relevant Värderingsdag t
Växelkurs <sub>t</sub>	= Växelkurs på relevant Värderingsdag t
Ränate period <sub>t-1</sub>	= Avser en period från och med föregående Värderingsdag till relevant Värderingsdag t, uttryckt som antal dagar / 360
Multiplikator	= 1,0

---

## 11. CERTIFIKAT 1

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

där

$$VF_t = CV_{t-1} \cdot ( UndT_t / UndT_{t-1} - 1 ) \cdot \text{Hävstång},$$

$$F_{t-1} = CV_{t-1} \cdot (\text{Räntefaktor} \cdot (\text{Ränatebas}_{t-1} - \text{Ränatebas marginal}) - \text{Avgift}) \cdot \text{Ränateperiod}_{t-1},$$


---

Om Underliggande Tillgång är angivet som Korg i Slutliga Villkor används följande formel för att beräkna Underliggande Tillgångs Värde enligt:

$$UndT_t = \left( \frac{Korg_t - Korg_{t-1}}{D_t} \right) + UndT_{t-1}$$

där

$$UndT_0 = \text{Startvärde för Underliggande Tillgång},$$

$$Korg_t = \text{Korgens värde på relevant Värderingsdag},$$

$$Korg_t = \text{Korgens värde på föregående Värderingsdag},$$

$$Korg_0 = \text{Startvärde för Korg},$$

$$D_t = \text{Korg Denominator på relevant Värderingsdag},$$

Korgens värde på relevant Värderingsdag beräknas enligt:

$$Korg_t = \sum_{i=0}^{i=N} (Px_i \cdot A_i \cdot FX_i)$$

där

$Px_i$  = Referenskurs för Korg Komponent på relevant Värderingsdag för Korg Komponent<sub>i</sub>,

$A_i$  = Antal enheter av för Korg Komponent<sub>i</sub>, på relevant Värderingsdag,

$FX_i$  = Växelkurs för Korg Komponent på relevant Värderingsdag för Korg Komponent<sub>i</sub>,

$N$  = Antal Komponenter i Korgen

## 12. Bull/Bear ej daglig ombalansering

$CV_t$  =  $(CV_{t-1} + VF_t + F_{t-1}) \cdot \text{Växelkurs}_t / \text{Växelkurs}_{t-1}$

där

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

$F_{t-1}$  =  $CV_{t-1} \cdot (\text{Räntebas}_{t-1} - (\text{Hävstång\_Abs} - 1) \cdot \text{Räntebasmarginal} - \text{Avgift}) \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1}$

$CV_{rb}$  = Certifikatets värde på föregående ombalanseringsdag.

$\text{Und}T_{rb}$  = Underliggande tillgångs värde på föregående ombalanseringsdag.

## 13. Spreadcertifikat

$CV_t$  =  $CV_{rb} + F_t + VF_t \cdot (\text{Växelkurs}_{t,a} / \text{Växelkurs}_{rb,a}) / (\text{Växelkurs}_{t,b} / \text{Växelkurs}_{rb,b})$

där

$VF_t$  =  $CV_{rb} \cdot [((\text{Und}T_{t,a} - \text{Und}T_{rb,a}) / \text{Und}T_{rb,a}) - ((\text{Und}T_{t,b} - \text{Und}T_{rb,b}) / \text{Und}T_{rb,b})] \cdot \text{Hävstång}$

$F_t$  =  $CV_{rb} \cdot (\text{Räntebas}_{rb} - (\text{Hävstång\_Abs}) \cdot \text{Räntebasmarginal} - \text{Avgift} + \text{Hävstång} \cdot (\text{Räntebas}_{rb,a} - \text{Räntebas}_{rb,b})) \cdot \text{Ränteperiod}_{rb}$

$CV_t$  = Certifikatets värde på relevant Värderingsdag

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

$CV_0$  = Startvärde

$CV_{rb}$  = Certifikatets värde på föregående ombalanseringsdag.

$\text{Und}T_{t,a}$  = Underliggande Tillgång a:s Värde på relevant Värderingsdag t

$\text{Und}T_{t-1,a}$  = Underliggande Tillgång a:s Värde på föregående Värderingsdag, avseende Underliggande Tillgång a på dag t

$\text{Und}T_{t,b}$  = Underliggande Tillgång b:s Värde på relevant Värderingsdag t

<b>UndT<sub>t-1,b</sub></b>	= Underliggande Tillgång b:s Värde på föregående Värderingsdag, avseende Underliggande Tillgång b på dag t
<b>UndT<sub>rb,a</sub></b>	= Underliggande Tillgång a:s värde på föregående ombalanseringsdag.
<b>UndT<sub>rb,b</sub></b>	= Underliggande Tillgång b:s värde på föregående ombalanseringsdag.
<b>Växelkurs<sub>t,a</sub></b>	= Växelkurs avseende Underliggande Tillgång a på relevant Värderingsdag
<b>Växelkurs<sub>t-1,a</sub></b>	= Växelkurs avseende Underliggande Tillgång a på föregående Värderingsdag
<b>Växelkurs<sub>t,b</sub></b>	= Växelkurs avseende Underliggande Tillgång b på relevant Värderingsdag
<b>Växelkurs<sub>t-1,b</sub></b>	= Växelkurs avseende Underliggande Tillgång b på föregående Värderingsdag
<b>Räntebas<sub>t-1</sub></b>	= Räntebas på föregående Värderingsdag
<b>Hävstång_Abs</b>	= Absolutbelopp av Hävstång
<b>Räntebas<sub>t-1,a</sub></b>	= Räntebas avseende Underliggande Tillgång a på föregående Värderingsdag
<b>Räntebas<sub>t-1,b</sub></b>	= Räntebas avseende Underliggande Tillgång b på föregående Värderingsdag

#### 14. CERTIFIKAT Kupong

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

där

$$VF_t = CV_{t-1} \cdot ( UndT_t / UndT_{t-1} - 1 ) \cdot \text{Hävstång},$$

$$F_{t-1} = CV_{t-1} \cdot ( \text{Räntefaktor} \cdot ( \text{Räntebas}_{t-1} - \text{Räntebasmarginal} ) - \text{Avgift} ) \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1},$$

$$Kup_{t-1} = ( KupBas_{t-1} \cdot KupRta / KupFrk ) \cdot KupDag_t$$

$$KupBas_{t-1} = \text{Kupongbas}$$

$$KupRta = \text{Kupongränta}$$

$$KupDag_t = 1 \text{ om Kupongdag, annars } 0$$

$$KupFrk = \text{Antal Kupongutbetalningsdagar per år}$$

Om Underliggande Tillgång är angivet som Korg i Slutliga Villkor används följande formel för att beräkna Underliggande Tillgångs Värde enligt:

$$UndT_t = \left( \frac{Korg_t - Korg_{t-1}}{D_t} \right) + UndT_{t-1}$$

där

- $UndT_0$  = Startvärde för Underliggande Tillgång,  
 $Korg_t$  = Korgens värde på relevant Värderingsdag,  
 $Korg_{t-1}$  = Korgens värde på föregående Värderingsdag,  
 $Korg_0$  = Startvärde för Korg,  
 $D_t$  = Korg Denominator på relevant Värderingsdag,

Korgens värde på relevant Värderingsdag beräknas enligt:

$$Korg_t = \sum_{i=0}^{i=N} (Px_i \cdot A_i \cdot FX_i)$$

där

- $Px_i$  = Referenskurs för Korg Komponent på relevant Värderingsdag för Korg Komponent,  
 $A_i$  = Antal enheter av för Korg Komponent<sub>i</sub>, på relevant Värderingsdag,  
 $FX_i$  = Växelkurs för Korg Komponent på relevant Värderingsdag för Korg Komponent<sub>i</sub>,  
 $N$  = Antal Komponenter i Korgen