



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

**ARRANGÖR**  
SEB

2014-07-09

# Innehållsförteckning

<b>INNEHÅLLSFÖRTECKNING</b>	<b>2</b>
<b>SAMMANFATTNING</b>	<b>5</b>
<b>SAMMANFATTNING</b>	<b>5</b>
<b>RISKFAKTORER</b>	<b>14</b>
<b>RISKER RELATERADE TILL SEB:s VERKSAMHET</b>	<b>14</b>
Det allmänekonomiska lägets påverkan på SEB:s verksamhet	14
Risker och riskkontroll	14
Risker förenade med hantering av tillgångar och skulder	15
Risker och osäkerhetsfaktorer	15
SEB är utsatt för kredit- och marknadsrisker, vilket kan ha en negativ effekt på SEB:s kreditvärdering och kapitalanskaffning	15
Marknadsrisk	16
Kreditrisk	16
Likviditetsrisk	17
Livförsäkringsrisk	17
Operationell risk	17
Konkurrens	18
Regelförändringar	18
Risker i det finansiella systemet	20
Informationsrisk	21
<b>RISKER FÖRENADE MED CERTIFIKAT OCH WARRANTER</b>	<b>21</b>
Risker gällande vissa konstruktioner av värdepapper	21
Risker avseende Instrument där slutlikviden är kopplad till utvecklingen av en underliggande tillgång	23
Risker gällande vanligt förekommande konstruktioner av Instrument	24
<b>BESKRIVNING AV SEB:S CERTIFIKAT- OCH WARRANTPROGRAM</b>	<b>26</b>
<b>Nedan följer en allmän beskrivning av de Certifikat och Warranter som kan komma att ges ut under Programmet.</b>	<b>27</b>
<b>ALLMÄN BESKRIVNING AV CERTIFIKAT OCH WARRANTER</b>	<b>27</b>
Beräkning av Slutlikvid	27
Inlösen	27
Förtida Inlösen (SEB)	28
Förtida Inlösen (Innehavare)	28

Framflyttande av Slutdagen	28
<b>CERTIFIKAT</b>	<b>28</b>
<b>STATUS</b>	<b>29</b>
<b>FÖRSÄLJNING</b>	<b>29</b>
Försäljning och tilldelning vid publika emissioner	29
Försäljning utan teckningsperiod	29
Samtycke	30
Prissättning	30
<b>UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD ELLER ANNAN MARKNADSPLATS</b>	<b>30</b>
<b>SKATTER, AVGIFTER MED MERA</b>	<b>30</b>
<b>KREDITVÄRDERING (RATING)</b>	<b>31</b>
<b>INFORMATION</b>	<b>31</b>
<b>GODKÄNNANDE OCH REGISTRERING</b>	<b>31</b>
<b>FÖRSÄKRAN AVSEENDE PROSPEKTET</b>	<b>32</b>
<b>ALLMÄNNA VILLKOR</b>	<b>33</b>
<b>MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR</b>	<b>45</b>
<b>SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)</b>	<b>61</b>
<b>ÖVERSIKT</b>	<b>61</b>
<b>SEB:S HISTORIA</b>	<b>61</b>
<b>SAMMANFATTANDE BESKRIVNING AV VERKSAMHETEN</b>	<b>62</b>
<b>ORGANISATIONSSTRUKTUR</b>	<b>63</b>
Kontorsrörelsen	63
Stora Företag & Institutioner (Merchant Banking)	63
Kapitalförvaltning och Liv	63
Baltikum	64
<b>FÖRVALTNING, LEDNING &amp; KONTROLLORGAN</b>	<b>65</b>
Verkställande ledning	65
Styrelseledamöter	67
Internrevision, compliance och riskkontroll	70
Revision	70
<b>AKTIEKAPITAL OCH AKTIEÄGARE</b>	<b>71</b>
<b>HISTORISK FINANSIELL INFORMATION</b>	<b>71</b>

<b>SEB: S MÅL OCH SYFTE</b>	<b>72</b>
<b>RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN</b>	<b>72</b>
<b>VÄSENTLIGA AVTAL</b>	<b>72</b>
<b>JURISDIKTION</b>	<b>72</b>
<b>VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I SEB:s FINANSIELLA STÄLLNING</b>	<b>72</b>
<b>INFORMATION OM TENDENSER</b>	<b>72</b>
<b>HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING</b>	<b>73</b>
<b>HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION</b>	<b>73</b>
<b>KONTAKTINFORMATION</b>	<b>74</b>
<b>ANNEX 1</b>	<b>75</b>

## SAMMANFATTNING

Sammanfattningen baseras på informationskrav enligt punkterna nedan. Dessa är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för aktuell typ av värdepapper och emittent finns luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av det aktuella informationskravet tillsammans med angivelsen "ej tillämpligt"

<b>AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR</b>			
<b>A.1</b>	<p>Sammanfattning bör betraktas som en introduktion till detta grundprospekt (Grundprospektet). Varje beslut om att investera i ett certifikat eller annat värdepapper emitterat under detta Grundprospekt ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet från investerarens sida. Vid väckande av talan vid domstol avseende uppgifterna i Grundprospektet kan den som är kärande i enlighet med EU:s medlemsstaters nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i certifikat eller annat värdepapper emitterat under detta Grundprospekt.</p>		
<b>A.2</b> <b>Finansiella mellanhänder</b>	<p>SEB ansvarar för innehållet i detta Grundprospekt. Ansvaret omfattar även om/när finansiella mellanhänder återförsäljer eller slutligt placerar värdepapper och har samtyckt till att nyttja prospektet.</p> <p>SEB har avtal med ett antal finansiella mellanhänder och Investerares underrättas härmed om att nyttjandet av detta Grundprospekt är i överensstämmelse med respektive avtal. SEB godkänner [lägg till namn på finansiell mellanhand] använder detta Grundprospekt vid erbjudanden av värdepapper emitterade av SEB.</p> <p>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.</p> <p>Vi [lägg till namn på finansiell mellanhand] bekräftar att SEB har gett oss tillåtelse att använda detta prospekt i samband med erbjudanden av värdepapper under detta program.</p> <p><b>En investerare som avser förvärva eller som förvärvar värdepapper i enlighet med detta Grundprospekt gör det i enlighet med de villkor och andra arrangemang som överenskommit mellan sådan förvärvare och aktuell mellanhand. Investerare måste kontakta relevant mellanhand för all väsentlig information gällande erbjudandet.</b></p>		
<b>AVSNITT B – EMITTENT</b>			
<b>B.1</b>	<table border="1"><tr><td><b>Registrerad firma och handelsbeteckning:</b></td><td>Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (org. nr. 502032-9081)</td></tr></table>	<b>Registrerad firma och handelsbeteckning:</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (org. nr. 502032-9081)
<b>Registrerad firma och handelsbeteckning:</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (org. nr. 502032-9081)		

<b>B.2</b>	<b>Säte, bolagsform och lagstiftning:</b>	SEB är ett publikt bankaktiebolag med säte i Stockholm och bedrivs under gällande aktiebolagslag samt svensk banklagstiftning.																					
<b>B.4b</b>	<b>Kända trender:</b>	Ej tillämplig. Det finns inga kända trender, osäkerheter, åtaganden eller händelser som antas ha en materiell effekt på SEB:s Grundprospekt.																					
<b>B.5</b>	<b>Koncernbeskrivning:</b>	<p>SEB är en nordeuropeisk finansiell koncern för företag, institutioner och privatpersoner, framför allt i Norden, Tyskland och de baltiska staterna.</p> <p>I Sverige och de baltiska länderna erbjuder SEB-koncernen rådgivning och ett brett utbud av finansiella tjänster. I Danmark, Finland, Norge och Tyskland har verksamheten en stark inriktning på ett fullserviceerbjudande till företagskunder och institutioner. SEB-koncernen har ett långsiktigt perspektiv i allt som görs och bidrar till att marknader och företag kan utvecklas. SEB-koncernen betjänar ca 2.900 stora företag och institutioner, 400.000 mindre och medelstora företag, mer än fyra miljoner privatpersoner. Per 31 mars 2014 uppgick SEB-koncernens totala tillgångar till 2.651 miljarder kronor.</p> <p>Per den 31 december 2013 uppgick SEB nettoresultat per årsbasis till 14,8 miljarder kronor och per den 31 mars 2014 uppgick SEB nettoresultat för det första kvartalet till 3,96 miljarder kronor.</p>																					
<b>B.9</b>	<b>Resultatprognos:</b>	Ej tillämpligt. SEB har inte lämnat någon resultatprognos.																					
<b>B.10</b>	<b>Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:</b>	Ej tillämpligt. Revisionsberättelsen innehåller inga anmärkningar.																					
<b>B.12</b>	<b>Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa:</b>	<p><b>Historisk finansiell Information</b></p> <p>Nedanstående resultaträkning och balansräkning i sammandrag från Bankens årsredovisning för 2012 och 2013 samt första kvartalet 2014 jämfört med första kvartalet 2013.</p> <p>Bankens årsredovisningar för 2012 och 2013, ger en komplett bild över Bankens tillgångar, skulder och finansiella ställning.</p> <p><b>SEB:s Resultat-och Balansräkning för åren 2012 och 2013 i sammandrag MSEK</b></p> <p><b>Resultaträkning</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2013</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Räntenetto</td> <td>18.827</td> <td>17.635</td> </tr> <tr> <td>Provisionsnetto</td> <td>14.664</td> <td>13.620</td> </tr> <tr> <td>Nettoresultat av finansiella transaktioner</td> <td>4.052</td> <td>4.579</td> </tr> <tr> <td>Livförsäkringsintäkter netto</td> <td>3.255</td> <td>3.428</td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter netto</td> <td>755</td> <td>- 439</td> </tr> <tr> <td><b>Intäkter</b></td> <td><b>41.553</b></td> <td><b>38.823</b></td> </tr> </tbody> </table>		2013	2012	Räntenetto	18.827	17.635	Provisionsnetto	14.664	13.620	Nettoresultat av finansiella transaktioner	4.052	4.579	Livförsäkringsintäkter netto	3.255	3.428	Övriga intäkter netto	755	- 439	<b>Intäkter</b>	<b>41.553</b>	<b>38.823</b>
	2013	2012																					
Räntenetto	18.827	17.635																					
Provisionsnetto	14.664	13.620																					
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4.052	4.579																					
Livförsäkringsintäkter netto	3.255	3.428																					
Övriga intäkter netto	755	- 439																					
<b>Intäkter</b>	<b>41.553</b>	<b>38.823</b>																					

Personalkostnader	-14.029	-14.596
Övriga kostnader	-6.299	-6.444
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1.959	-2.612
Omstruktureringskostnader		0
<b>Kostnader</b>	<b>-22.287</b>	<b>-23.652</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>19.266</b>	<b>15.171</b>
Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	16	1
Kreditförluster	-1.155	-937
Rörelseresultat	18.127	14.235
Skatt	-3.338	-2.093
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	14.789	12.142
Avvecklade verksamheter	-11	-488
Årets resultat	14.778	11.654

#### Balansräkning

	2013	2012
Utlåning till allmänheten	1.302.568	1.236.088
Övrig utlåning till centralbanker	9.661	17.718
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	173.950	191.445
Utlåning till kreditinstitut	102.623	126.023
Finansiella tillgångar till verkligt värde	776.624	725.938
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	48.903	50.599

Finansiella tillgångar som innehas till förfall	85	82
Övriga tillgångar	40.222	75.817
Summa tillgångar	2.484.834	2.453.456
In- och upplåning från allmänheten	849.475	862.260
Skulder till kreditinstitut	176.191	170.656
Emitterade värdepapper	713.990	661.851
Övriga skulder	68.106	96.349
Summa skulder	2.484.834	2.343.456

#### Nyckeltal

	2013	2012
K/I tal	0,54	0,61
Räntabilitet på eget kapital, %	13,11	11,52
Primärkapitalrelation, % enligt Basel II	14,50	14,50
Kapitaltäckningsgrad, % enligt Basel II	15,40	15,60

#### SEB:s Resultat- och Balansräkning för första kvartalet 2014 och 2013 i sammandrag MSEK

##### Resultaträkning

	1 kv 2014	1 kv 2013
Räntenetto	4.818	4.459
Provisionsnetto	3.728	3.247
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1.079	954
Livförsäkringsintäkter netto	818	882
Övriga intäkter netto	0	9



		<b>Summa Intäkter</b>	10.443	9.551
		Personalkostnader	-3.461	-3.556
		Övriga kostnader	-1.431	-1.581
		Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-446	-451
		Resultat före kreditförluster	5.105	3.963
		Kreditförluster	-258	-256
		Rörelseresultat	4.885	3.717
		Skatt	-971	-705
		Årets resultat från kvarvarande verksamheter	3.884	3.012
		Avvecklade verksamheter	0	0
		Årets resultat	3.884	3.012
		<b>Nyckeltal</b>		
			1 kv 2014	1 kv 2013
		K/I tal	0,51	0,59
		Räntabilitet på eget kapital, %	12,62	11,03
		Primärkapitalrelation, % enligt Basel II	17,60	10,82
		Kapitaltäckningsgrad, % enligt Basel II	18,70	11,20
		Inga väsentliga negativa förändringar i SEB:s framtidsutsikter, finansiella situation eller ställning på marknaden har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.		
<b>B.13</b>	<b>Händelser som påverkar solvens:</b>	Ej tillämpligt. Inga kända händelser som förväntas ha en väsentlig inverkan på bedömningen av SEB:s solvens har identifierats sedan den senaste finansiella rapporten.		
<b>B.14</b>	<b>Koncernberoende:</b>	Ej tillämpligt. SEB är inte beroende av andra företag inom koncernen.		
<b>B.15</b>	<b>Huvudsaklig verksamhet:</b>	I Sverige och de baltiska länderna erbjuder SEB-koncernen rådgivning och ett brett utbud av finansiella tjänster. I Danmark, Finland, Norge och Tyskland har verksamheten en stark inriktning på ett fullserviceerbjudande till företagskunder och 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 ett 20-tal länder runt om i världen. SEB-koncernen betjänar		

		2.700 stora företag och institutioner, 400.000 mindre och medelstora företag, mer än fyra miljoner privatpersoner
<b>B.16</b>	<b>Direkt eller indirekt ägande/kontroll:</b>	Ej tillämplig. SEB har inte vetskap om någon aktieägare eller någon grupp av aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar SEB.
<b>B.17</b>	<b>Kreditvärdighets-betyg:</b>	SEB har vi datum för detta Grundprospekts godkännande följande kreditbetyg:  Standard & Poor's; A+  Moody's; A1

<b>AVSNITT C - VÄRDEPAPPER</b>		
<b>C.1</b>	<b>Typ av värdepapper:</b>	Värdepapper emitterade i enlighet med detta Grundprospekt emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden, Euroclear Finland, Euroclear Danmark samt Euroclear Norge varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. ISIN för Lånet är [ ]
<b>C.2</b>	<b>Valuta:</b>	Svenska kronor (" <b>SEK</b> "), Danska kronor (" <b>DKK</b> "), Norska kronor (" <b>NOK</b> ") eller euro (" <b>EUR</b> "). Valutan för lånet är [ ]
<b>C.5</b>	<b>Eventuella överlåtelse- inskränkningar:</b>	Värdepapper emitterade under detta Grundprospekt är enligt sina villkor fritt överlåtbara.
<b>C.8</b>	<b>Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:</b>	Värdepapper emitterade under detta Grundprospekt emitteras som icke efterställda lån och kommer i händelse av SEB:s konkurs medföra rätt till betalning ur SEB:s tillgångar jämsides med SEB:s övriga icke säkerställda och icke efterställda nuvarande och framtida betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.
<b>C.9</b>	<b>Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning:</b>	Värdepapper emitterade under detta Grundprospekt är skuldförbindelser där återbetalningen är kopplad till en eller flera referensenheter eller underliggande tillgång. Emissionsdag [ ]  Underliggande tillgång [ ]  Referenstillgång [ ]  Slutdag [ ]  Slutlikviddag [ ]  Återbetalningskonstruktion [ ]  [Ej tillämpligt]
<b>C.10</b>	<b>Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:</b>	[Tillämpligt, se punkt C.9]  [Ej tillämpligt. Det finns inga derivatinslag i Certifikaten eller annat värdepapper emitterat under detta Grundprospekt.]
<b>C.11</b>	<b>Upptagande till handel:</b>	Ansökan om inregistrering på reglerad marknad kommer inges till NASDAQ OMX Stockholm eller NASDAQ OMX Helsinki eller annan reglerad marknad eller

		annan marknadsplats.
<b>C.15</b>	<b>Beskrivning av investeringen</b>	Tabellen nedan visar återbetalningen av värdepappret på [Slutdagen] [annat relevant datum].
<b>C.16</b>	<b>Stängnings- eller förfalldatum</b>	Förfalldagen är [ ] med hänsyn tagen till justeringar.
<b>C.17</b>	<b>Beskrivning avveckling mm</b>	Med hänsyn tagen till förtida inlösen eller återköp kommer varje värdepapper återbetalas på Slutdagen. [Ej tillämplig]
<b>C.18</b>	<b>Beskrivning avkastning</b>	Enligt C 9 ovan.
<b>C.19</b>	<b>Lösenpris etc</b>	[ ] [Ej tillämpligt]
<b>C.20</b>	<b>Beskrivning underliggande</b>	[Sätt in relevant underliggande tillgång eller referensenhet samt var information om dessa kan hittas]/[Ej tillämpligt]

## AVSNITT D – RISKER

<b>D.2</b>	<b>Huvudsakliga risker avseende SEB:</b>	<p>Vid köp av värdepapper är risken för investerare att SEB kan komma på obestånd eller på annat sätt inte ha möjlighet att fullfölja sina åtaganden avseende värdepappret emitterade under detta Grundprospekt. Det finns ett flertal faktorer som var för sig eller tillsammans kan resultera i att SEB blir oförmögen att uppfylla sina åtaganden. Det är inte möjligt att identifiera alla sådana faktorer eller att avgöra vilka faktorer som är mest sannolika att uppstå, eftersom SEB inte kan vara medveten om alla relevanta omständigheter. Vissa faktorer som för närvarande inte anses vara väsentliga kan bli materiella till följd av förekomst av händelser utanför SEB:s kontroll. SEB har identifierat ett antal faktorer som väsentligt kan påverka dess verksamhet och förmåga att göra betalningar enligt värdepapper emitterade under detta Grundprospekt. Dessa faktorer inkluderar;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• SEB:s verksamhet och resultat påverkas väsentligt av förhållandena på de globala finansmarknaderna och av globala ekonomiska omständigheter;</li> <li>• SEB är exponerat för risken för ökade kreditförluster;</li> <li>• SEB är exponerat för sjunkande fastighetsvärden och att säkerheterna för bostäder och kommersiella fastigheter sjunker;</li> <li>• SEB är föremål för risken att likviditet inte alltid är lättillgänglig;</li> <li>• SEB:s upplåningskostnader och dess tillgång till kapitalmarknaderna beror till stor del på dess kreditbetyg;</li> <li>• SEB kan påverkas negativt av sämre kreditkvalitet hos andra finansiella institutioner och motparter;</li> <li>• SEB kan komma att bli föremål för ökade kapitalkrav på grund av regelförändringar, och kan därför behöva ytterligare kapital i framtiden på grund av försämrade ekonomiska förhållanden</li> <li>• volatilitet hos räntor har påverkat och kommer att fortsätta att påverka SEB:s verksamhet;</li> <li>• SEB är exponerat för valutarisk, och en devalvering av någon valuta kan ha en negativ effekt på SEB:s tillgångar, inklusive låneportföljen, och dess resultat;</li> <li>• SEB regleras av ett stort utbud av bank-, försäkrings- och finansiella lagar och förordningar, vilka kan ha en negativ effekt på SEB:s verksamhet;</li> <li>• SEB agerar på konkurrensutsatta marknader som kan konsolidera ytterligare,</li> </ul>
------------	--	---

		<p>vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på bolagets ekonomiska ställning och resultat;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• intressekonflikter samt bedrägliga handlingar kan inverka negativt på SEB;</li> <li>• SEB:s livförsäkringsverksamhet är utsatt för risker innebär sjunkande marknadsvärden på tillgångar relaterade till fondförsäkring och traditionell försäkringsrörelse;</li> <li>• bedrägeri, kreditförluster och misskötsel, liksom regulatoriska förändringar, påverkar SEB:s kortverksamhet;</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>• IT-och andra system som SEB är beroende av kan bli obrukbara av olika skäl som kan vara utanför SEB:s kontroll. SEB är också föremål störningar på sådana system;</li> <li>• För att kunna konkurrera är SEB beroende av att kunna behålla nyckelpersoner., SEB kanske inte kan behålla eller rekrytera nyckelpersoner;</li> <li>• SEB kan bli föremål för stridsåtgärder från sina anställda i samband med kollektiva förhandlingar;</li> <li>• förändringar i SEB:s redovisningsprinciper eller i redovisningsstandard kan påverka den finansiella ställning och resultatet;</li> <li>• SEB:s redovisningsprinciper är avgörande för hur SEB rapporterar sin finansiella ställning och resultat.</li> <li>• eventuella nedskrivningsbehov av goodwill och andra immateriella tillgångar skulle kunna ha en negativ effekt på SEB: s finansiella ställning och resultat;</li> <li>• SEB kan vara skyldigt att göra avsättningar för sina pensionsåtaganden, om värdet av tillgångarna i pensionsfonderna inte räcker för att täcka eventuella åtaganden;</li> <li>• SEB är utsatt för risk för förändringar i skattelagstiftningen.</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>• SEB är utsatt för risker relaterade till penningtvätt, i synnerhet i sin verksamhet på tillväxtmarknader;</li> <li>• SEB är föremål för en rad olika regulatoriska risker som ett resultat av sin verksamhet på tillväxtmarknader;</li> <li>• SEB kan åsamkas betydande kostnader för att utveckla och marknadsföra nya produkter och tjänster; och</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>• eventuella nedskrivningsbehov av goodwill och andra immateriella tillgångar skulle kunna ha en negativ effekt på SEB:s finansiella ställning och resultat.</li> </ul>
<p><b>D.3</b></p>	<p><b>Huvudsakliga risker avseende värdepapperen:</b></p>	<p>Nedan benämns riskfaktorer relaterade till värdepapper emitterade under detta Grundprospektutgivna. Riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse.</p> <p>marknaden kan vara mycket volatil;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• återbetalning kan ske vid en annan tidpunkt eller i en annan valuta än väntat;</li> <li>• investerare kan förlora hela eller en väsentlig del av sin investering.</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>• tidpunkten för förändringar i priset eller nivån för en underliggande tillgång kan påverka den faktiska avkastningen för investerarna, även om det genomsnittliga priset är förenlig med deras förväntningar.</li> </ul> <p>Hävstångseffekter kan få oväntat resultat jämfört med en placering utan hävstång. Fordringshavare har inte någon säkerhet i SEB:s tillgångar under löptiden (i händelse av SEB:s konkurs kommer Fordringshavare att vara oprioriterade borgenärer).</p> <p>Vissa risker är hänförliga till omständigheter utanför SEB:s kontroll, såsom soliditeten i systemet för clearing och avveckling samt den ekonomiska situationen och ekonomiska utvecklingen i Sverige eller omvärlden.</p> <p>Ansvar för bedömningen och utfallet av en investering i värdepapper emitterade under detta Grundprospekt vilar på investeraren. Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten</p>

		av en investering.
--	--	--------------------

<b>AVSNITT E – ERBJUDANDE</b>		
<b>E.2b</b>	<b>Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:</b>	Certifikat och Warrant-programmet utgör en del av SEB:s löpande rörelse.
<b>E.3</b>	<b>Erbjudandets villkor:</b>	<p>Då värdepapper emitterade under detta Grundprospekt kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelserna. Priset fastställs för varje transaktion genom överenskommelse mellan köpare och säljare.</p> <p><b>Emissionsspecifik sammanfattning:</b></p> <p>[Denna värdepappersemission erbjuds i [ ]]. [Ej tillämpligt]</p> <p>Värdepapperens emissionspris är: [ ] [Ej tillämpligt]</p> <p>Erbjudandepreis: [ ] [Ej tillämpligt]</p> <p>Villkor för erbjudandet: [ ] [Ej tillämpligt]</p> <p>Upplysningar om teckningförfarandet: [ ] [Ej tillämpligt]</p> <p>Minimala och maximala teckningsbelopp: [ ] [Ej tillämpligt]</p> <p>Metoder och tidsfrist för betalning och leverans av värdepapperen: [ ] [Ej tillämpligt]</p> <p>Tidpunkt då resultatet resultatet av erbjudandet kommer att offentliggöras: [ ] [Ej tillämpligt]</p> <p>Förfarande för meddelande till investerarna om vilket belopp som har tilldelats och uppgift om huruvida handeln kan inledas innan detta har meddelats: [ ] [Ej tillämpligt]</p> <p>Namn och adress(er), i den mån Banken känner till dem, till placerarna i de olika länder där erbjudandet görs; [ ] [Ej tillämpligt]</p>
<b>E.4</b>	<b>Intressen och intressekonflikter:</b>	Återförsäljare kan betalas arvode i förhållande till emission av värdepapper inom ramen för programmet.
<b>E.7</b>	<b>Kostnader för investeraren:</b>	[ ] [Ej tillämpligt]

## Risikfaktorer

Nedan beskrivs riskfaktorer som kan komma att påverka SEB:s möjligheter att fullgöra sina förpliktelser i samband med utgivande av Certifikat. De risker som beskrivs är dels risker relaterade till SEB och SEB:s verksamhet, dels risker förenade med Certifikat utgivna under Certifikat och Warrant-programmet. Utöver vad som beskrivs nedan kan dock andra faktorer utgöra risker vid betalning av ränta, kapital eller andra belopp avseende Certifikat och SEB garanterar inte att den beskrivning som görs nedan är uttömmande. Varje investerare bör ta del av hela Grundprospektet, Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor och göra en riskbedömning, antingen själv eller med hjälp av en rådgivare, inför beslut om placering i Certifikat.

### **RISKER RELATERADE TILL SEB:s VERKSAMHET**

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

#### **Det allmänekonomiska lägets påverkan på SEB:s verksamhet**

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

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

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

Det allmänna ekonomiska klimatets förändringar och affärsklimatets följder för låntagares och motparters kreditvärdighet kan påverka deras möjlighet att återbetala lån och andra skulder som låntagare och andra motparter är skyldiga SEB. Sedan utgången av 2007 har vi upplevt extrem volatilitet och extrem oro på de globala kapital- och kreditmarknaderna. Volatiliteten och oron nådde andra halvåret 2008 exempellösa nivåer, i synnerhet efter Lehman Brothers konkurs i september 2008. Under senare tid har en viss återhämtning skett på ett flertal av de marknader där SEB är verksamt men vissa länders statsfinanser har fortfarande stora problem vilket påverkar det finansiella klimatet. Ett flertal länder i Europa såsom Grekland, Italien, Irland, Portugal, Spanien och Cypern har påverkats negativt av de ändrade finansiella förutsättningarna och kämpar med stora budgetunderskott. De svaga statsfinanserna och störningarna på kapitalmarknaderna bidrog till räddningspaket till blanda annat Grekland, Irland och Portugal. Problemen hos vissa europeiska länder har lett till diskussion om vad som händer om dessa länder inte kan betala sina skulder och ett eventuellt uppbrott av den gemensamma valutaunionen. SEB:s rörelseresultat kan påverkats negativt av dessa förhållanden. På många av de marknader som SEB agerar på upplevdes en nedgång i ekonomin, ökad arbetslöshet och en minskning i värdet på tillgångar under denna tid. Detta är faktorer som påverkar SEB på ett flertal sätt i form av minskad efterfrågan på vissa typer av lån och andra produkter och tjänster som SEB erbjuder, ökade kostnader på kapital samt svårigheter att värdera ett flertal av SEB:s finansiella instrument mm.

### **Risker och riskkontroll**

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

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

Med riskkontroll menas alla aktiviteter för att mäta, rapportera och följa upp risker, oberoende från de risktagande enheterna. Om någon av riskerna beskrivna nedan inträffar kan det påverka SEB:s möjlighet att infria sina åtaganden i Certifikat utgivna under detta prospekt.

### **Risker förenade med hantering av tillgångar och skulder**

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

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

Vid avsaknad av bra kvalitet på SEB:s finansfunktion eller felaktig och bristfällig hantering av denna kan SEB åsamkas stor skada som kan påverka SEB:s möjlighet att bedriva verksamheten på ett effektivt sätt och äventyra återbetalningen av Certifikat.

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

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

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

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

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

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

I den utsträckning som de instrument och strategier som SEB använder för att genom riskhantering eller i övrigt hantera sin exponering mot marknads- eller kreditrisker är överksamma, kan SEB kanske inte effektivt begränsa sin riskexponering på vissa marknader eller mot särskilda typer av risker (såsom i synnerhet de

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

### **Marknadsrisk**

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

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

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

### **Kreditrisk**

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

SEB utvärderar kontinuerligt sin låneportfölj och de senaste åren har arbetet med att analysera kreditrisk intensifierats. Osäkerheten kring den ekonomiska återhämtningen innebär dock att säkra uppskattningar om storleken på framtida kreditförluster inte låter sig göras.



## **Likviditetsrisk**

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

## **Livförsäkringsrisk**

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

## **Operationell risk**

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

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

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

SEB kan bli föremål för stridsåtgärder av dess anställda i samband med kollektivavtalsförhandlingar. Per den 31 december 2011 var ungefär två tredjedelar av SEB:s anställda medlemmar i fackföreningar. SEB rådgör med sina anställda och berörda fackföreningar om löner, arbetsmetoder och anställningsvillkor. Även om meningsskiljaktigheter mellan SEB och dess anställda tidigare har lösts genom förhandlingar finns det inga garantier för att SEB:s medarbetare inte skulle tillgripa stridsåtgärder. SEB:s konkurrenskraft kan också påverkas av kostnader relaterade till förhandlingar avseende arbetsmarknadsfrågor.

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

## **Konkurrens**

SEB är föremål för betydande konkurrens på de marknader där Banken verkar. Konkurrensen kan öka i vissa eller samtliga SEB:s marknader till följd av förändringar i lagar myndighetsbeslut, tekniska faktorer eller andra faktorer. Ökad konkurrens kan leda till SEB för att förlora affärer eller tvingas att prissätta produkter och tjänster till mindre fördelaktiga villkor, eller på annat sätt ha en negativ påverkan på SEB:s verksamhet, finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter.

Konsolidering, delvis på grund av den finansiella krisen, bland banker i USA och i vissa europeiska länder har förändrat konkurrensläge för banker och andra finansiella institut. Denna konsolidering kan komma att inträffa i SEB:s huvudmarknader, däribland Sverige, och kan öka konkurrenstrycket på SEB. Förutom effekterna av konsolidering, ökat statligt ägande av, och engagemang däri, i den finansiella sektorn i allmänhet kan påverka konkurrenssituationen på SEB:s huvudsakliga marknader. För närvarande är det dock svårt att förutsäga vilka effekter den ökande statligt ägande och engagemang kommer att få eller hur det kommer att skilja sig från land till land. Trots att SEB anser att dess verksamhet är väl lämpade att konkurrera effektivt i en sådan miljö, kan SEB uppleva starkare konkurrens om kunderna såsom företagskunder, institutionella kunder och privatkunder. SEB kan också få ökad press på vinstmarginaler eller prispress på andra av sina produkter och tjänster, om till exempel konkurrenter försöker att bygga upp sin marknadsandel. Detta kan skada SEB:s förmåga att bibehålla eller öka lönsamheten. Under 2013 upplevde SEB större konkurrens i segmentet för de stora företags- och finansinstitut där de internationella banker som hade retirerat från Sverige i efterdyningarna av den globala finanskrisen har börjat återvända. Dessa och andra förändringar i konkurrensmiljön kan påverka SEB:s verksamhet, finansiella ställning, resultat, likviditet, marknader och framtidsutsikter.

## **Regelförändringar**

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

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

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

Reglering och tillsyn av det globala finansiella systemet är fortfarande en prioriterad fråga för regeringar och överstatliga organisationer till en följd av den finansiella krisen. På internationell nivå, har ett antal initiativ genomförts som ökar kapitalkraven, ökar kvantiteten och kvaliteten på kapitalet, samt att höja likviditetsnivåer i banksektorn. Bland dessa finns ett antal specifika åtgärder som föreslagits av Baselkommittén för banktillsyn (Baselkommittén) och nu genomförs av EU för att skärpa reglerna. Förslagen inkluderar även strängare regler för Tier 1 hybrid värdepapper, OTC-derivat och stora exponeringar samt högre kapitalkrav för värdepapperisering och innehav i handelslagret.

Baselkommittén utfärdade omfattande reformåtgärder i december 2010 (Basel III). Syftet med ramverket är att förbättra banksektorns förmåga att hantera kriser till följd av finansiell och ekonomisk stress, förbättra riskhanteringen och styrning och stärka bankernas öppenhet och informationsgivning. Ramverket höjer både kvalitet och kvantitet av kapitalbasen och ökar kapitalkraven för vissa positioner. Minimikraven för kapital underbyggs av en skuldsättningsgrad som fungerar som en backspärr till det uppmätta riskbaserade kapitalet. Utöver de minimikrav, finns det också buffertkrav i form av både en kapitalkonserveringsbuffert, en kontracyklisk kapitalbuffert och buffertar för systemviktiga banker. Ramverket införs också krav på internationellt harmoniserade minimi för likviditetsrisk. Förslaget om nivån på den kontracykliska kapitalbufferten är nu ute på remiss. Nivån som föreslås är 1 procent.

EU:s myndigheter stödde arbetet i Baselkommittén och ett nytt lagstiftningspaket (sk CRD IV) har genomförts enligt Basel III från 1 januari 2014. Trots att delar av de viktiga delarna genomförts i Sverige har lagstiftningspaketet försenats och förväntas inte träda i kraft förrän 1 augusti 2014.

Allt sedan den globala finanskrisen började 2008 och de ökade låneförluster och försämringar av värdet på tillgångar som finansinstitut drabbades av som en följd, har regeringar i många europeiska länder (däribland Sverige) höjt eller meddelat att de kommer att höja minimikapitalkraven för banker med säte i dessa länder så de blir högre än de ökade kapitalkraven i regelverken Basel III och CRD IV som diskuterats ovan. I november 2011 offentliggjorde den svenska regeringen, Finansinspektionen och Riksbanken ett gemensamt förslag (Nya kapitalkrav på svenska banker) om att kapitaltäckningskravet i kärnprimärkapital (CET1) för de svenska storbankerna ska vara minst 10 procent från och med 2013 och 12 procent från och med 2015, beräknat utifrån kapitalkravsregelverken Basel III och CRD IV utan övergångsregler. Trots att SEB har uppfyllt CRD IV i den mån det varit möjligt från 1 januari 2013, i enlighet med det offentliggjorda förslaget, så finns det ingen garanti för att SEB:s kapitalåtgärder kommer att förbli desamma som de föreslagna åtgärderna som SEB har uppfyllt, innan CRD IV har antagits fullt ut av Sverige.

I maj 2013 införde Finansinspektionen ett riskviktsgolv på 15 procent för svenska bolån och meddelade den 8 maj 2014 att det kommer att höjas till 25 procent. Finansinspektionen meddelade också den 8 maj 2014 att den kommer att införa överenskommelsen från november 2011 så att de svenska storbankerna ska hålla en systemriskbuffert på 3 procent i kärnprimärkapital från den 1 januari 2015, och ytterligare 2 procent i kärnprimärkapital för systemrisk inom ramen för det svenska regelverket pelare 2 ("Pelare 2"). Finansinspektionen kan också komma att ställa ytterligare kärnprimärkapitalkrav på SEB enligt Pelare 2. Finansinspektionen anser att det kontracykliska kapitalbuffertkravet bör aktiveras i Sverige med tanke på den aktuella ekonomiska situationen, och förslaget kommer att gå ut på remiss innan nivån på bufferten fastställs. Om dessa åtgärder införs kan det leda till ännu fler kärnprimärkapitalkrav på SEB.

#### Resolution av systemviktiga finansinstitut

I oktober 2011 offentliggjorde rådet för finansiell stabilitet (FSB) en rad viktiga punkter för effektiv resolution av finansinstitut, som omfattade rekommendationer att myndigheterna bör ha tillgång till skuldinstrument för att täcka förluster ("bail-in", dvs nedskrivning eller konvertering av skulder) gentemot vissa av bankens borgenärer vid en resolution. I maj 2014 antog Europeiska unionens råd ett direktiv om återhämtning och resolution av banker (se nedan). Enligt Krishanteringsdirektivet eller BRRD kräver EU bland annat att banker håller en miniminivå på skulder som kan omfattas av skuldnedskrivning och tillåter att myndigheterna skriver ned eller konverterar efterställda skulder vid den tidpunkt då institutet inte längre är bärkraftigt och även vissa äldre osäkrade skulder för EU-banker om det utfärdande institutet rekonstrueras. Krishanteringsdirektivet ska tillämpas i medlemsstaterna från den 1 januari 2015, med undantag för det allmänna skuldnedskrivningsverktyget som tillämpas från den 1 januari 2016. Mer information om krishanteringsdirektivet: "Europeiska unionens råd har antagit ett direktiv om återhämtning och resolution av banker för att möjliggöra en rad åtgärder mot kreditinstitut och värdepappersföretag som riskerar att falla. När direktivet genomförs eller någon åtgärd i det vidtas kan detta i hög grad påverka värdet på alla slags skuldförbindelser".

I november 2011 offentliggjorde FSB en rad åtgärder för att komma tillrätta med systemrelaterade och moraliska risker knutna till systemviktiga finansinstitut (SIFIs). I publikationen räknade FSB upp en första grupp på 29 globalt systemviktiga banker (G-SIBs), med hjälp av metoder som tagits fram av

Baselkommittén. Listan över globalt systemviktiga banker ska uppdateras i november varje år, och det krävs att de banker som finns med på 2014 års lista håller extra kapital (i form av kärnprimärkapital) utöver vad som krävs i Basel III-reglerna. På den senaste listan som publicerades i november 2013 klassificerades inte SEB som en systemviktig bank av FSB, men det är möjligt att den kan komma att göra det i framtiden. I oktober 2012 tog dessutom FSB och Baselkommittén fram ett regelverk för att hantera nationella systemviktiga banker (D-SIBs). Banker som utpekats som nationella systemviktiga banker måste också hålla extra kapital. Finansinspektionen har utpekat SEB som en nationell systemviktig bank och den kommer att omfattas av de extra kapitalkrav från Finansinspektionen som beskrivs ovan.

Av dessa skäl 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 alls tillgängligt. Det är omöjligt för SEB att förutspå vilka lagar och regler som den kan omfattas av i framtiden eller korrekt bedöma vilka effekter eventuella ändringar av nuvarande lagstiftning kan ha på dess verksamhet, produkter och tjänster och värdet på dess tillgångar. Om SEB till exempel måste göra extra avsättningar, öka sina reserver eller sitt kapital, lämna eller förändra vissa verksamheter till följd av initiativ för att stärka bankernas kapitaltäckning kan detta få negativa effekter på dess resultat och finansiella ställning.

### **Risker i det finansiella systemet**

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

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

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

Enligt den lag som antogs i oktober 2008 erbjöds statligt stöd till svenska kreditinstitut. Det svenska statsstödsprogrammet ger också den svenska staten rätten att, bland annat, tvångsinlösa aktier i ett institut som erbjudits stöd under stödprogrammet om institutet haft så allvarliga ekonomiska svårigheter att det finns en risk för allvarliga störningar i det svenska finansiella systemet under förutsättning att: (i) det avtal om statsstöd som den svenska staten föreslagit för institutet eller dess aktieägare inte har ansetts oskäligt av Prövningsnämnden eller (ii) (i fall då avtal om statsstöd redan är ingått) institutet eller dess aktieägare har

underlåtit att uppfylla sina väsentliga förpliktelser enligt avtalet, eller (iii) institutets kapitalbas inte uppgår till en fjärdedel av det kapital som krävs, beräknad enligt lag (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar.

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

### **Informationsrisk**

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

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

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

### **RISKER FÖRENADE MED 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.

Utöver de risker som framgår nedan kan ytterligare risker för ett visst instrument framgå av slutliga villkor (Slutliga Villkor) för detta instrument.

### **Risker gällande 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 skall betalas att förstöras;
- (vi) tidpunkterna för förändringar av beräkningsgrunder kan påverka investerarnas faktiska avkastning även om den genomsnittliga nivån ligger i överensstämmelse med deras förväntningar. I allmänhet gäller att ju tidigare en påverkande förändring inträffar desto större blir effekten på avkastningen; och
- (vii) 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.

- (viii) 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.

### **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 skall 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. Även om dessa produkter kan ha likartade namn kan de vara konstruerade på olika sätt. Investeraren bör därför uppmärksamma att jämförbarheten mellan olika Certifikat och Warranter, inklusive prissättningen av dessa, ofta är begränsad. För att få en helhetsbild av erbjudandet bör investeraren innan en investering sker, ta del av Prospektet 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. Specifika risker framgår bland annat av Slutliga Villkor.

## 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 SEB Merchant Banking. Instrumenten är utgivna i enlighet med tillämpliga bestämmelser i aktiebolagslag (2005:551) och lag (1991:980) om handel med finansiella instrument.

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 skall här till bilagda Allmänna Villkor gälla. Därjämte skall 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.

SEB kan komma att ge ut Instrument där avkastningen är beroende av ett eller flera index som är sammanställda och beräknade av SEB eller någon av SEB utsedd. Dessa index är;

*SEB Risk Control Index Series* är en familj av index som mäter utvecklingen för en regelbaserad investeringsstrategi som syftar till att kontrollera nivån på volatiliteten. Strategin justerar exponeringen för en underliggande tillgång som bygger på förändringar i sin realiserade volatilitet. Om volatiliteten i den underliggande tillgången ökar, minskar exponeringen och om volatiliteten ökar minskar, exponeringen. Syftet med strategin är att den realiserade volatiliteten i indexet till ungefär lika ett fördefinierat riskmål.

*SEB FX G10 Carry Index Series* är ett index som mäter utvecklingen för en regelbaserad investeringsstrategi som syftar till att dra nytta av den potentiella bristen på täckt ränteparitet. Indexet syftar till att dra nytta av ränteskillnaderna mellan de förmodligen mest lönsamma par av världens stora valutor vid tillfället. Valet av beståndsdelarna sker på strikt kvantitativ grund, vid fördefinierade datum som säkerställer den helt regelbaserad beräkning av indexvärdet.

*SEB FX Scorecard Index Series* är ett index som mäter utvecklingen för en lång-kort investeringsstrategi. SEB FX Scorecard har utvecklats av SEB Research för att skapa jämförbarhet mellan valutor genom att rangordna dem mot olika faktorer. För att skapa ett riktmärke för index är SEB FX Scorecard förvandlat till en hypotetisk FX portfölj enligt en fördefinierad uppsättning regler. Vikterna i portföljen uppdateras varje månad. Indexet syftar till att följa upp resultatet av denna portfölj.

*SEB FX G10 Monetary Policy Index Series* är ett index som mäter utvecklingen för en regelbaserad investeringsstrategi baserad på marknadernas penningpolitiska förväntningar. Dessa förväntningar definieras som förändringar i två års swapräntor för varje valuta i indexet.

*SEB Commodity Dynamic Roll Index Series* är en familj av jämförelseindex som täcker alla de stora råvarusektorerna. Indexens sektor består av delindex, vilket i sin tur, var och en representerar en rullande position i råvaruterminer.

*SEB Commodity Indices* är ett index som mäter utvecklingen för en korg av råvaror. Varje råvara representeras av ett terminsbaserat index. Indexet ombalanseras kvartalsvis till en fördefinierad uppsättning vikter. För indexet finns det vissa begränsningar vad gäller högsta vikt för en enskild eller ett par av råvaror.

SEB Single Commodity Index Series är en familj av index som mäter avkastningen på en lång position i råvaruterminer och som rullas på en regelbunden basis.

Information om respektive index och indexregler finns på [www.seb.se/cert](http://www.seb.se/cert)

Instrument utgivna under Certifikat- och Warrantprogram kan erbjudas till privatpersoner och professionella investerare.

## **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 exempelvis index, aktier, råvaror, fonder, valutor, räntor, obligationer, terminer eller kombinationer av dessa.

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.

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.

### **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"), Euroclear Finland Oy ("APK"), VP SECURITIES A/S ("VP") eller VPS ASA ("VPS") (var och ett benämnda "Avveckling-clearinginstitut", tillsammans benämnda "Avveckling-clearinginstitutionen") 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, APK, VP eller VPS erhållna internationella numret för identifiering, "ISIN" (International Securities Identification Number).

## **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**

SEB har avtal med ett antal finansiella mellanhänder och Investerares underrättas härmed om att nyttjandet av detta Grundprospekt är i överensstämmelse med respektive avtal. Den emissionsspecifika sammanfattningen och Slutliga Villkor kommer att kompletteras med relevant finansiell mellanhand och relevant teckningsperiod.

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

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

SEB:s utsedda finansiella mellanhänder kommer att bekräfta var gång att SEB har gett tillåtelse att använda detta Grundprospekt i samband med erbjudanden av värdepapper under detta program.

**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. Investerares måste kontakta relevant finansiell mellanhand för all väsentlig information gällande erbjudandet. Den finansiella mellanhanden kommer vid var emissionstillfälle att bekräfta att dess nyttjande står i överensstämmelse med samtycket och dess villkor.**

### **Prissättning**

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

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, VPS:s respektive APK:s system.

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

Instrument utgivna under detta Program kan, när så anges, vara upptagna till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats under löptiden. Köp och försäljning av Instrument sker då över aktuell reglerad marknad 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.

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).

### **SKATTER, AVGIFTER MED MERA**

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

Instrumenten under Programmet behandlas skattemässigt som finansiella instrument. Försäljning, lösen eller annan avyttring av Certifikat och Warranter medför beskattning enligt kapitalvinstreglerna. Kapitalvinst

alternativt kapitalförlust beräknas generellt såsom skillnaden mellan försäljningspriset, efter avdrag för försäljningsomkostnader, och omkostnadsbeloppet för Instrumentet. Vid beräkning av omkostnadsbeloppet används normalt den så kallade genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för ett finansiellt instrument utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för Certifikat och Warranter av samma slag och sort.

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

## **FATCA**

USA har infört skattelagstiftning, Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA"), som innebär att svenska staten ingått en preliminär överenskommelse med skattemyndigheterna i USA om bland annat rapportering och skatteavdrag beträffande SEB:s mellanhavanden med vissa rättssubjekt, framförallt sådana med anknytning till USA. När en sådan överenskommelse slutgiltigt avtalas kan detta innebära en förpliktelse för SEB att under vissa omständigheter göra avdrag för skatt till USA vid utbetalning avseende Certifikat, vilket innebär att de belopp som Fordringshavaren ska erhålla i enlighet med villkoren för Certifikat blir lägre än annars.

## **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. Vid datumet för publicering av detta Grundprospekt har SEB rating A+ från Standard & Poor's och A1 från Moody's.

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

Om SEB:s kreditvärdering sänks kan detta komma att påverka SEB:s förmåga att klara av sina åtaganden under detta program.

## **INFORMATION**

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

## **GODKÄNNANDE OCH REGISTRERING**

Detta prospekt har den 9 juli 2014 erhållit Finansinspektionens godkännande och registrering för utgivande av certifikat och warranter under en period om tolv månader från godkännandet, i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG av den 4 november 2003 om de prospekt som skall offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller ta upp till handel och om ändring av direktiv 2001/34/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt direktiv 2003/71/EG, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU, i den mån de implementerats, "Prospektdirektivet") och 24 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Det erinras om att godkännande och registrering av Finansinspektionen inte innebär någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

## **FÖRSÄKRAN AVSEENDE PROSPEKTET**

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

SEB ansvarar för innehållet i detta Grundprospekt. Ansvaret omfattar även om/när finansiella mellanhänder återförsäljer eller slutligt placerar värdepapper och har samtyckt till att nyttja prospektet.

SEB har avtal med ett antal finansiella mellanhänder och Investerarare underrättas härmed om att nyttjandet av detta Grundprospekt är i överensstämmelse med respektive avtal. SEB godkänner [lägg till namn på finansiell mellanhand] använder detta Grundprospekt vid erbjudanden av värdepapper emitterade av SEB.

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.

Vi [lägg till namn på finansiell mellanhand] bekräftar att SEB har gett oss tillåtelse att använda detta prospekt i samband med erbjudanden av värdepapper under detta program.



# 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.

**"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 referenskälla 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;

<b>"Instrument"</b>	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;
<b>"Emissionsdag"</b>	Avser den dag då Instrumentet emitteras enligt relevanta Slutliga Villkor;
<b>"Förtidsförfallohändelse"</b>	Avser en i Slutliga Villkor specificerad händelse som medför att Slutdag infaller;
<b>"Fastställelseperiod för Barriärhändelse"</b>	Avser den period då (i) Underliggande Tillgångs Värde, eller (ii) annan, i relevanta Slutliga Villkor specificerad, tillgångs värde, jämförs mot Barriärnivå;
<b>"Fastställelseperiod för Slutkurs"</b>	Avser den period då Slutkurs fastställs enligt Slutliga Villkor;
<b>"Fastställelseperiod Slutvärde"</b>	Avser den period då Slutvärdet fastställs enligt Slutliga Villkor;
<b>"Fixed Best"</b>	Avser att avkastningen med avseende på vissa av de Underliggande Tillgångarna i en korg av tillgångar får ett förutbestämt värde;
<b>"Finansieringsnivå"</b>	Avser nivå som representerar ackumulerad kostnad för ett Certifikat eller en Warrant vidare specificerad i formel för beräkning av Certifikatets- eller Warrantens Värde;
<b>"Fysisk slutavräkning"</b>	Avser att Innehavare på Slutlikviddagen erhåller leverans som motprestation till betalning av Lösenkurs av i Slutliga Villkor specificerade finansiella instrument eller Underliggande Tillgång;
<b>"Förtida Inlösendag"</b>	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;
<b>"Golv"</b>	Avser undre gräns för Slutvärde;
<b>"Handelstimmar"</b>	Avser de timmar då Referenskälla har öppet och Marknadsavbrott ej föreligger;
<b>"Hedgingavbrott"</b>	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;
<b>"Hävstång"</b>	Avser Instrumentets exponering mot Underliggande Tillgång, uttryckt som antal gånger;
<b>"Instrument"</b>	Avser värdepapper utgivna under detta Grundprospekt;

<b>"Individual cap"</b>	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;
<b>"Initial Hävstång"</b>	Avser Hävstång på Emissionsdagen;
<b>"Initial Värderingsdag"</b>	Avser den första dag då Instrumentets värde beräknas;
<b>"Justering av Certifikatets eller Warrants Värde"</b>	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;
<b>"Justerad Slutdag"</b>	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;
<b>"Justeringar vid Marknadsavbrott"</b>	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;
<b>"Omräkning"</b>	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).

### **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

"Kontant slutavräkning"	det lämpligt. 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;
"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.

### **Terminskontrakt**

Upphörande av eller inskränkning i handeln med Terminskontrakt 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 Terminskontrakt 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 Terminskontrakt 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 referenskillan 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 1. Officiell Stängning, det vill säga den officiella

stängningskursen för Underliggande Tillgång noterad på Marknadsplats vilken är angiven som Referenskälla;  
2. Fixing, det vill säga kurs som beräknas och publiceras på Referenskälla; och  
3. Värderingstid, det vill säga notering av Underliggande Tillgång på Referenskälla vid tid som anges i Slutliga Villkor.

<b>"Multiplikator"</b>	Avser deltagandegrad som används för beräkning av Instrumentets värde, vidare specificerad i Slutliga Villkor;
<b>"NAV"</b>	Avser Net Asset Value, det vill säga fonds andelsvärde;
<b>"Noteringsdag"</b>	Avser den dag då Instrumentet kommer tas upp till handel på den i Slutliga Villkor specificerade marknadsplatsen;
<b>"Ombalanseringsdag"</b>	Avser Värderingsdag(ar) i enlighet med Slutliga Villkor;
<b>"Open-End"</b>	Avser att Instrumentet inte har någon fastställd Slutdag på Emissionsdagen utan kommer meddelas senare i enlighet med Slutliga Villkor;
<b>"Referenskurs"</b>	Avser kurs för Underliggande Tillgång eller Korg Komponent beräknad i enlighet med Slutliga Villkor;
<b>"Referenskälla"</b>	Avser den eller de reglerade marknader, handelsplatsformar och liknande där enligt SEB:s bedömning Underliggande Tillgång vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras;
<b>"Rullningsdag"</b>	Avser de dagar som anges i Slutliga Villkor;
<b>"Räntebas"</b>	Avser referensränta som anges i Slutliga Villkor;
<b>"Räntebasmarginal"</b>	Avser den marginal som adderas till eller dras från Räntebasen som det anges i Slutliga Villkor;
<b>"Sista Noteringsdag"</b>	Avser den sista dagen Instrumentet kommer att vara noterad på den i Slutliga Villkor specificerade marknadsplatsen;
<b>"Slutdag"</b>	Avser dag som anges i Slutliga Villkor;
<b>"Slutkurs"</b>	Avser den kurs som anges i Slutliga Villkor;
<b>"Slutlig Värderingsdag"</b>	Avser den eller de dagar då Stängningskurs på Underliggande Tillgång beräknas;
<b>"Slutlikvid"</b>	Avser det belopp eller det antal finansiella instrument som skall erläggas till Innehavare på Slutlikviddagen;
<b>"Slutlikviddag"</b>	Avser det antal Bankdagar efter Slutdagen då Slutlikvid skall erläggas enligt relevanta Slutliga Villkor;
<b>"Slutvärde"</b>	Avser det värde som anges i Slutliga Villkor;
<b>"Startkurs"</b>	Avser den kurs som anges i Slutliga Villkor;
<b>"Stop loss"</b>	Avser en i Slutliga Villkor specificerad händelse som medför att

<b>"Stängningskurs"</b>	Slutdag infaller; Avser värdet av Underliggande Tillgång vid den Slutliga Värderingsdagen som det anges i Slutliga Villkor;
<b>"Tak"</b>	Avser övre gräns för Slutvärde;
<b>"Underliggande Tillgång"</b>	Avser tillgång specificerad i Slutliga Villkor;
<b>"Underliggande Tillgångs Värde"</b>	Avser värde för Underliggande Tillgång som anges i Slutliga Villkor;
<b>"Utdelning"</b>	Avser utdelning som anges i Slutliga Villkor;
<b>"Utdelningsdag"</b>	Avser dag då SEB betalar Utdelningen till Innehavare;
<b>"Volatility target/volatility cap"</b>	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;
<b>"Värderingsdag"</b>	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;
<b>"Värderingstidpunkt"</b>	Avser den tidpunkt då Underliggande Tillgångs värde beräknas enligt relevanta Slutliga Villkor;
<b>"Växelkurs"</b>	Avser den växelkurs som anges i Slutliga Villkor;
<b>"Kontoförande Institut"</b>	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;
<b>"DKK"</b>	Danska kronor;
<b>"EUR"</b>	Euro;
<b>"NOK"</b>	Norska kronor;
<b>"SEK"</b>	Svenska kronor;
<b>"APK"</b>	Euroclear Finland Oy med adress PB 1110, 00101 Helsingfors, Finland, telefon +358 20 770 6000;
<b>"ECSWE"</b>	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 <sup>1</sup> med adress P.O. Box 4040, DK-2300 Copenhagen S, Danmark, telefon +4358 8888;
"VPS"	VPS ASA med adress VPS ASA, Postboks 4, 0051 Oslo, Norge, telefon +47 22 63 53 00;
"VP-konto"	Värdepapperskonto där respektive Innehavares innehav av Instrument är registrerat;
"Avveckling-clearinginstitut" "Central Värdepappersförvarare"	Relevant ECSWE, APK, VP och VPS;
"STIBOR"	Den räntesats som (1) kl 11.00 <b>Central European Time</b> (CET) 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 Oslo erbjuder för utlåning av DKK 100.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Köpenhamn;

"Valuta"	SEK, EUR, DKK, NOK eller annan Valuta som specificeras i Slutliga Villkor.
"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-clearinginstituts 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 t o m 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 eller en veckas EURIBOR för Instrument utgivna i EUR, under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR, EURIBOR, CIBOR och NIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar.
- 6.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för SEB respektive relevant Avveckling-clearinginstitut som avses i punkt 10, skall dröjsmålsränta beräknas utan tillägg av två procentenheter.

## **7. MEDDELANDEN**

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

## **8. 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 OMX Stockholm AB, ("OMX") 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  
"

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

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

NASDAQ OMX København 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.

Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 9 juli 2014

# 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 9 juli 2014 för rubricerat program ("Allmänna Villkor"), jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller av grundprospektet avseende SEB:s Certifikat- och Warrantprogram offentliggjort den [●] 2014 ("Grundprospektet") [jämte tillägg av den [ ], den [ ] och den [ ]] jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för Certifikat- och Warrantprogrammet i enlighet med direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "Prospektdirektivet") för Certifikat- och Warrantprogrammet. 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*] och har utarbetats enligt artikel 5.4 i Prospekt-direktivet. En sammanfattning av den enskilda emissionen av Instrument genom vilken Lån upptas finns bifogad till dessa Slutliga Villkor.

Fullständig information om SEB och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, vid var tid, publicerade tillägg till Grundprospektet och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet och tillägg därtill finns att tillgå på [www.seb.se](http://www.seb.se).

- |   |   |  |
|---|---|--|
| 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  | [ ]  |
| 3 | Valuta  | [NOR] [SEK] [DKK] [EUR]  |
| 4 | Teckningsperiod   | [ ] [Ej tillämpligt]   |
| 5 | [Minsta] [och] [högsta] [ ] [Ej tillämpligt]<br>tecknings[belopp][post] |  |
| 6 | Emissionsdag  | [ ]  |
| 7 | Totalt antal emitterade Instrument                                      | [ ] stycken  |
| 8 | Status  | Ej efterställt   |
| 9 | Kreditvärderingsintyg   | [Kreditvärderingsintyg, rating] [Ej tillämpligt]   |

10 Upptagande till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats

[NASDAQ OMX Stockholm AB] [Oslo Børs ASA] [NASDAQ OMX Helsinki Oy] [NASDAQ OMX Köpenhamn A/S] [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]

11 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)
- (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 [www.seb.se/strukt](http://www.seb.se/strukt).] Certifikatets Värde beräknas enligt formel som återfinns under rubriken Annex 1.] [Ange annat sätt att fastställa Slutvärde på]
- (ix) Underliggande Tillgång [specificera [Index], [Aktie], [Råvara], [Valuta], [Fond] eller [Annan Tillgång] [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".]  
 eller  
 [Annat]
- (xi) Hävstång [ ] [Ej tillämpligt] (om ej tillämpligt raderas underrubrikerna i denna punkt)
- (a) Initial Hävstång [Specificera] [Ej tillämpligt]
- (b) Maximal Hävstång [ ] [Ej tillämpligt]
- (c) Minimal Hävstång [ ] [Ej tillämpligt]
- (xii) 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]

(xiii) Fastställelseperiod för Barriärhändelse

[ ]

(xiv) Räntebas

[ ] [Ej tillämpligt]

(a) Räntebasmarginal

[Räntebasmarginal<sub>CCY</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] (*specificeras*)

(xv) 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] (*specificeras*) (*om tillämpligt specificeras avgifterna*)

(xvi) Certifikatets Värde

(*formel från Annex 1 för beräkning av Certifikatets Värde specificeras*)

(xvii) Justering av Certifikatets Värde

[Enligt Allmänna Villkor]  
[Annat]  
[Ej tillämpligt]

(xviii) Underliggande Tillgångs Värde

(*formel för beräkning av Underliggande Tillgångens Värde specificeras*)  
[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]

(xix) Information om Underliggande Tillgången samt specifika risker kopplade till Underliggande Tillgången samt dess historiska utveckling samt volatilitet

(*information om Certifikatet samt eventuella specifika risker med Certifikatet, om sådana ej tidigare förklarats i Prospektet, specificeras*)  
[Ej tillämpligt]

(xx) Värderingsdag

[Enligt Allmänna Villkor]



		[Annat] [Ej tillämpligt]		
(xxi)	Publiceringsdag för Certifikatets Värde	[Varje Värderingsdag] [Annat] [Ej tillämpligt]		
(xxii)	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]		
(xxiii)	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]		
(xxiv)	Ombalanseringsdag	[ ] [Ej tillämpligt]		
(xxv)	Startkurs Startvärde	[ ] [Ej tillämpligt]		
(xxvi)	Metod för fastställande av Startkurs	[Enligt Allmänna Villkor] [Annat] [Ej tillämpligt]		
(xxvii)	Metod för fastställande av Stängningskurs	[Enligt Allmänna Villkor] [Annat] [Ej tillämpligt]		
(xxviii)	Korg	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]	Underliggande Tillgång	[Reuterkod] [Bloombergkod]      Vikt
(xxix)	Kredithändelse	[Ange Kredithändelser]		
(xxx)	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]		
12	<b>VILLKOR RELATERADE TILL WARRANTER</b>	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt raderas)		
	(i) Beräkningsagent:	[SEB][ ]		
	(ii) Typ av Warrant	[Köp warrant] [Säljwarrant]		
	(iii) Underliggande Tillgång	[Aktie] [Depåbevis] [ETF] [Fond] [Index] [Korg] [Obligation] [Råvara] [Ränta] [Terminskontrakt] [Växelkurs] [Annat]		

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

- (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:] [ ]
- (c) Emittent av Underliggande Tillgång [ ]
- (d) ISIN-kod för Underliggande Tillgång [ ]
- (e) Ytterligare information om Underliggande Tillgång [ ]
- (iv) Likviddag [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
- (v) Fastställsedag/ar Slutvärde för [ ] [Ej tillämplig]
- (vi) Fastställseperiod Slutvärde för [ ] [Ej tillämplig]
- (vii) Fastställseperiod Slutkurs för [ ] [Ej tillämplig]
- (viii) Löptid [ ]
- (ix) Lösenförfarande SEB genomför automatisk kontant slutavräkning
- (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 Fastställseperiod 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	<p>[Köp warrant] Om Slutkurs x Växelkurs &gt; Lösenkurs (Slutkurs x Växelkurs – Lösenkurs) x Multiplikator Annars noll</p> <p>[Sälj warrant] Om Slutkurs x Växelkurs &lt; Lösenkurs (Lösenkurs – Slutkurs x Växelkurs) x Multiplikator Annars noll</p> <p>b. Warrant med lösenkurs i Underliggande Tillgångs valuta</p> <p>[Köp warrant] Om Slutkurs &gt; Lösenkurs (Slutkurs – Lösenkurs) x Multiplikator x Växelkurs Annars noll</p> <p>[Sälj warrant] Om Slutkurs &lt; Lösenkurs (Lösenkurs – Slutkurs) x Multiplikator x Växelkurs Annars noll</p>
(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.
13 VILLKOR RELATERADE TILL TURBOWARRANTER	[Ej tillämpligt] [Tillämpligt] [Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt raderas)
(i) Beräkningsagent	[SEB] [ ]
(ii) Typ av Turbowarrant	[Köpturbowarrant] [Sälturbowarrant]
(iii) Underliggande Tillgång	[Aktie] [Depåbevis] [ETF] [Fond] [Index] [Korg] [Obligation] [Råvara] [Ränta] [Terminskontrakt] [Växelkurs] [Annan tillgång] (Ej tillämpliga punkter 5(i)-(v) strykes)
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.] [ ]

- 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** [ Om Förtidsförfallhändelse inträffat, [ ] Handelstimmar från tidpunkt då Förtidsförfallhändelse inträffat ]
- (ix) **Fastställelseperiod för Slutvärde/Fastställeledag /ar för Slutvärde** [ Om Förtidsförfallhändelse inte inträffat, [datum] – [datum]] [ ]
- (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

(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]

14 VILLKOR RELATERADE TILL  
MINIFUTURE

[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]  
(Om ej tillämpligt raderas)

(i) Beräkningsagent

[SEB] [ ]

(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 (*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] [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.] (*tillämpliga villkor specificeras*) 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 [www.seb.se/mini](http://www.seb.se/mini).] 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** [specificera [Index], [Aktie], [Termiskontrakt], [Råvara], [Valuta], [Fond] eller [Annan Tillgång] [Referensenhet] eller en Korg av dessa.  
[Ej tillämpligt]
- (xi) **Rullningsdag** [ ] [Ej tillämpligt]
- (xii) **Kontraktsmånad** [ ] [Ej tillämpligt]
- (xiii) **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 Stop loss inträffat, av SEB vid den tidpunkt SEB anser det lämpligt. Växelkurs (i) publiceras bl a på Bloomberg-sidan "WMCO".]  
*eller*  
[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]
- (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]<br>[Annat]<br>[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 <a href="mailto:sdcertifikat@seb.se">sdcertifikat@seb.se</a> .]<br>[Ej tillämpligt]<br>[Annat]<br>[Formel från Annex 1] |
| (xxi) Information om Underliggande Tillgången samt specifika risker kopplade till Underliggande Tillgången samt dess historiska utveckling samt volatilitet | <i>(information om Mini Future samt eventuella specifika risker med Mini Future, om sådana ej tidigare förklarats i Prospektet, specificeras)</i><br>[Ej tillämpligt]   |
| (xxii) Värderingsdag  | [Enligt Allmänna Villkor]<br>[Annat]<br>[Ej tillämpligt]  |
| (xxiii) Publiceringsdag för Mini Futures Värde  | [Varje Värderingsdag]<br>[Annat]<br>[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.]<br>[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.]<br><br>[Ej tillämpligt]   |
| (xxvi) Ombalanseringsdag  | [ ] [Ej tillämpligt]  |
| (xxvii) Startkurs   | [ ] [Ej tillämpligt]  |
| (xxviii) Metod för fastställande av Startkurs för   | [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]  |



## Underliggande Tillgång

(xxix) Metod för fastställande av Stängningskurs för Underliggande Tillgång

[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]

(xxx) Korg

[Tillämpligt]  
[Ej tillämpligt]

Underliggande  
Tillgång

[Reuterkod]  
[Bloombergkod]

Vikt

(xxxii) Specifik risk relaterad till beräkning av Slutlikvid

*(eventuella specifika risker med beräkning av Slutlikvid specificeras om dessa ej framgår av Prospektet, såtillvida dessa inte kräver att ett tillägg till Prospektet upprättas.)* [Ej tillämpligt]

(xxxiii) 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]

## FÖRTIDA INLÖSEN

15 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)

16 Förtida inlösenmöjlighet för SEB

[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]  
(Om ej tillämpligt raderas )

(i) Villkor för Förtida Inlösen för SEB

[Se 7 (i)] [ ]

17 Förtida inlösenmöjlighet för Innehavare

[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]  
(Om ej tillämpligt raderas 27(i))

(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], [Terminskontrakt], [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]  
[Annat]  
[Ej tillämpligt]
- 20 **Justeringar till följd av Marknadsavbrott eller andra händelser** [Enligt Allmänna Villkor]  
[Annat]  
[Ej tillämpligt]
- 21 **Omräkning** [Enligt Allmänna Villkor]  
[Annat]  
[Ej tillämpligt]
- 22 **Hedgingavbrott** [Enligt Allmänna Villkor]  
[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]  
[Annat]  
[Ej tillämpligt]
- 24 **Central värdepappersförvarare:** [Euroclear Sweden AB / APK].
- 25 **Betalnings- och depåombud:** (i) för Certifikat emitterade i Euroclear Sweden  
Ej tillämpligt;  
  
(ii) för Certifikat emitterade i relevant APK, VP och VPS APK.

- 26 Utgivande Institut: SEB
- 27 Finansiell mellanhand/Distribution: [firma][adress(er)]  
[Distributör och marknadsförare av denna emission är *[infoga extern distributör och adress]*.]
- 28 Annan begränsning av samtycke till användning av Prospektet: [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 Investorerare [ ]
- 32 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.]
- 33 Emissionslikvidens användning [ ]
- 34 Intressen hos fysisk eller juridiska personer som är inblandade i emissionen [ ]
- 35 Rättigheter/begränsningar som sammanhänger med värdepapparen Instrumeneten 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.
- 36 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]

### 37 Information

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

[Ej tillämpligt]

### 38 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 Prospektet] som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om SEB har offentliggjorts.

Stockholm den [ ]

**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**

# Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

## ÖVERSIKT

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) med organisationsnummer: 502032-9081 är moderbolag i en ledande nordisk finansiell koncern ("SEB-koncernen"), med huvudkontor och säte i Stockholm, Sverige. Som relationsbank verkar SEB-koncernen alltid för att skapa värde för kunderna. I Sverige och de baltiska länderna erbjuder SEB-koncernen rådgivning och ett brett utbud av finansiella tjänster. I Danmark, Finland, Norge och Tyskland har verksamheten en stark inriktning på ett fullserviceerbjudande till företagskunder och 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 ett 20-tal länder runt om i världen. SEB-koncernen betjänar 2.900 stora företag och institutioner, 400.000 mindre och medelstora företag, mer än fyra miljoner privatpersoner och har cirka 16.000 anställda. Per den 31 mars 2014 uppgick SEB-koncernens totala tillgångar till 2.651 miljarder kronor. Per den 31 december 2014 uppgick SEB:s nettovinst till 14,80 miljarder kronor och per den 31 mars 2014 uppgick SEB:s nettovinst till 3,90 miljarder kronor

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

## SEB:S HISTORIA

SEB bildades i Sverige 1972 genom en sammanslagning av Stockholms Enskilda Bank och Skandinaviska Banken. Stockholms Enskilda Bank grundades 1856 av André Oscar Wallenberg som Stockholms första privata bank. Skandinaviska Banken startade sin verksamhet 1864.

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

Genom andra strategiska förvärv, till exempel av Diners Club Nordic (1994), fondkommissionärsfirman Gyllenbergs i Finland (1997), Orkla Finans i Norge (2000), Europay (varumärket Eurocard) i Norge (2002), Eurocard i Danmark (2004), Codan Pension, numera SEB Pension, i Danmark (2004), Privatbanken i Norge (2005), det lettiska livförsäkringsbolaget Balta Life (2005) och det finska leasingbolaget ABB Credit Oy (2005), KAM Group Limited (Key Asset Management) (2008) har SEB-koncernen ytterligare konsoliderat sin position inom Norden och i Baltikum. 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 kronor. I juni 2012 slutfördes försäljningen av kontorsrörelsen i Ukraina.

Som ett resultat av dessa och andra företagstransaktioner har SEB utvecklats från att vara en huvudsakligen svensk bank i mitten på 1990-talet till en ledande nordisk finansiell koncern, 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 en klart ledande ställning bland storföretag och kapitalstarka privatpersoner med höga marknadsandelar inom exempelvis valutahandel, börshandel, cash management, private banking, kapitalförvaltning, fondförsäkring och kort. I

Danmark, Norge och Finland har SEB en stark ställning inom utvalda områden, till exempel kort, kapitalförvaltning och investment banking. I Tyskland och Ukraina består SEB-koncernens verksamhet - efter avyttringarna av dess kontorsrörelse - av merchant banking-aktiviteter och kapitalförvaltning. Under 2011 öppnade SEB ett kontor i Hong Kong där verksamheten består av merchant banking-aktiviteter och kapitalförvaltning.

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

## **SAMMANFATTANDE BESKRIVNING AV VERKSAMHETEN**

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

De långsiktiga finansiella målen för 2013-2015 är följande avseende utdelning, kapitaltäckning och räntabilitet. De är: (i) att utdelningen per aktie ska vara 40 procent eller mer av vinst per aktie varje år, (ii) att upprätthålla en kärnprimärkapitalrelation (Basel III) på 13 procent, och (iii) att skapa en konkurrenskraftig avkastning på kapitalet. Det betyder att Banken strävar efter att nå en lönsamhet på 15 procent.

### **Kapitaltäckning**

SEB är en finansiell koncern som omfattar bolag med bank-, finans-, värdepappers- och försäkringsrörelse. Reglerna om kapitalkrav gäller för varje enskilt bolag inom 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 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. Vid slutet av 2013 var kärnprimärkapitalrelationen 17,8 procent, exklusive övergångsregler (15,1). De riskvägda tillgångarna (RWA) räknat enligt Basel II uppgick till 564 miljarder kronor (586). Justerat för myndigheternas övergångsregler för Basel II, rapporterade SEB riskvägda tillgångar på 917 miljarder kronor (879) och en kärnprimärkapitalrelation på 11,0 procent (10,1). Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel III beräknades till 15,0 procent (13,1). De riskvägda tillgångarna enligt Basel III uppgick till 598 miljarder kronor (632).

### **Anpassning till ett nytt 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. I november 2011 offentliggjorde den svenska regeringen, Finansinspektionen och Riksbanken ett gemensamt förslag om att kapitaltäckningskravet i kärnprimärkapital (CET1) för de svenska storbankerna ska vara minst 10 procent från och med 2013 och 12 procent från och med 2015, beräknat utifrån kapitalkravsregelverken Basel III och CRD IV utan övergångsregler. Trots att förslaget har skjutits upp medan CRD IV officiellt genomförs i Sverige, vilket väntas vara helt klart den 1 juli 2014, har några svenska storbanker redan antagit en kapitaltäckningsgrad på minst 10 procent sedan den 1 januari 2013. Den 31 mars 2014 bedömdes SEB:s kapitaltäckningsgrad med fullt genomfört Basel III-regelverk ligga på 15,7 procent. SEB anser att eftersom man har byggt upp anseende kapitalbuffertar under de senaste tre åren kan banken nu fokusera på att optimera sin kapitalbas så snart tidtabellen för att genomföra CRD IV i Sverige har slagits fast.

Finansinspektionen har infört en egen version av den likviditetstäckningsgrad som ursprungligen föreslogs i Basel III ("**svensk likviditetstäckningsgrad**") och de svenska bankerna har varit tvungna att uppfylla denna likviditetstäckningsgrad från den 1 januari 2013. Svensk likviditetstäckningsgrad är strängare än den som

ursprungligen föreslogs i Basel III på tre punkter. För det första måste svenska banker följa kravet på svensk likviditetstäckningsgrad inte enbart totalt sett (vilket är kravet i Basel III), utan även i euro och US-dollar. För det andra måste svenska banker konstant ligga över graden och inte bara kvartalsvis som i det nuvarande förslaget till Basel III, och för det tredje fanns det ingen övergångsperiod när den svenska likviditetstäckningsgraden började gälla den 1 januari 2013.

## Osäker bankmarknad

Bankmarknaden är fortsatt osäker och kräver fortfarande en stark och bärkraftig grund för att SEB ska kunna fortsätta sitt strategiska arbete. Nyckeln till framgång är den flexibilitet som krävs för att stärka eller dämpa tillväxten efter behov i kombination med kapacitet och fokus att genomföra strategin. För att ytterligare stärka SEB:s bärkraftighet intensifierades arbetet för en konkurrenskraftig och effektiv kostnadsbas under 2011. För 2013 var SEB:s mål att sänka sina totala driftskostnader under 22,5 miljarder kronor jämfört med målet för 2012 på under 23 miljarder och 2011 under 24 miljarder. 2011 var SEB:s totala driftskostnader 23,5 miljarder kronor. 2012 var de totala driftskostnaderna exklusive engångsposter 22,9 miljarder kronor, med nedskrivningar för IT-relaterade engångsposter låg de totala driftskostnaderna för 2012 på 23,7 miljarder kronor. 2013 var SEB:s totala driftskostnader 22,3 miljarder kronor. Målet för 2014 och 2015 är att hålla driftskostnaderna under 22,5 miljarder.

SEB:s styrelse har offentliggjort de finansiella målen för SEB:s verksamhet inom fem andra områden enligt följande:

- betala en årlig utdelning på 40 procent eller mer av vinsten per aktie,
- hålla en svensk likviditetstäckningsgrad på över 100 procent,
- ha kreditbetyg som ger tillgång till attraktiv finansiering och ger SEB en position som bärkraftig part på finansmarknaden, och
- generera en avkastning på kapital som är attraktiv jämfört med konkurrenterna och långsiktigt bör uppgå till 15 procent.

SEB avser att fastställa ett mål på kapitaltäckningsgrad när Basel III och CRD IV är fullt genomförda i Sverige samt kraven i Pelare 2 har fastställts och övriga lagstadgade bestämmelser såsom krav på skuldsättningsgrad har genomförts.

SEB kommer att revidera dessa mål kontinuerligt. Målen kanske inte kommer att uppfyllas

## ORGANISATIONSTRUKTUR

SEB:s verksamhet bedrivs inom följande fyra divisioner:

### Kontorsrörelsen

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

### Stora Företag & Institutioner (Merchant Banking)

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

### Kapitalförvaltning och Liv

Efter sammanslagning av två divisioner i april 2013 skapades denna division som erbjuder alla typer av kapitalförvaltnings- och rådgivningstjänster samt all livförsäkringsverksamhet inom SEB. Produktutbudet omfattar aktier, räntor, private equity, fastighets- och hedgefonder samt liv- och fondförsäkringar.

**Baltikum**

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



## FÖRVALTNING, LEDNING & KONTROLLORGAN

### Verkställande ledning

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

<b>Namn</b>	<b>Position, andra uppdrag samt bakgrund</b>
Annika Falkengren	<p>VD och koncernchef sedan 2005.</p> <p><i>Andra uppdrag:</i> Ordförande i Svenska Bankföreningen. Ledamot i Securitas. Ledamot i Munich Reinsurance Company och Volkswagen.</p> <p><i>Bakgrund:</i> Trainee i SEB 1987. Trading &amp; Capital Markets 1988–2000; Utnämnd till global chef för Fixed Income 1995, global chef för Trading 1997 och chef för Merchant Banking 2000. Chef för division Stora företag &amp; Institutioner och vice VD i SEB 2001– 2005 samt ställföreträdande koncernchef 2004–2005.</p>
Johan Andersson	<p>Chef Risk Officer sedan 2010.</p> <p><i>Bakgrund:</i> Haft olika befattningar inom Stora Företag &amp; Institutioner i Stockholm, New York och London 1980-1994. Verksam inom den centrala kreditfunktionen sedan 1995, ställföreträdande koncernkreditchef 2000-2003. Chef för SEB:s centrala risk- och kreditfunktion 2004-2010.</p>
Jan Erik Back	<p>Vice VD, ekonomi- och finansdirektör i SEB sedan 2008</p> <p><i>Bakgrund:</i> Kom till SEB från Vattenfall, där han var förste vice VD och finansdirektör. Tidigare olika befattningar inom finansfunktionen i Handelsbanken 1986-1998, samt bland annat ekonomi- och finansdirektör i Skandia.</p>
Magnus Carlsson	<p>Vice VD, chef för division Stora företag &amp; Institutioner (Merchant Banking) sedan 2005.</p> <p><i>Bakgrund:</i> Verksam inom Bank of Nova Scotia 1980-1993 och innehade flera ledande befattningar i London. 1993 började han på SEB, där han bland annat varit chef för Project &amp; Structured Finance, chef för Corporate Banking och senare ställföreträdande chef för Merchant Banking. 2005 utnämndes han till chef för division Merchant Banking samt vice VD i SEB.</p>
Viveka Hirdman-Ryrberg	<p>Informationsdirektör sedan 2009.</p> <p><i>Bakgrund:</i> Konsult hos Coopers &amp; Lybrand 1987-1990 Analytiker och förvaltare inom SEB:s division Kapitalförvaltning 1990-1994. SEB:s första privatekonom 1994-2000. Chef för Produkter SEB Trygg-Liv 2001-2004. Press- och informationschef 2004-2006. Rådgivare och chef VD-kansliet 2007-2009.</p>
Martin Johansson	<p>Chef för Business Support sedan 2011.</p> <p><i>Bakgrund:</i> Citigroup 1987-2005, först vid Citibank i Sverige 1987, sedan i olika befattningar runt om i världen, bland annat som landchef i Portugal (1999-2002) och Kanada (2002-2005). Dessförinnan tre år i Indonesien som ansvarig för Corporate Banking och Corporate Finance och fyra år i Brasilien som Senior Banker. 2005-2009 chef för Client Relationship Management inom SEB:s division Stora Företag &amp; Institutioner. Chef för Baltic divisionen mellan 2009 och 2011</p>

- Anders Johnsson                      Chef för division Kapitalförvaltning och Liv sedan 2013.  
*Bakgrund:* Götabanken 1981–84. Innehavt olika positioner inom SEB, inom valutahandeln 1984-1999, chef för aktiehandel, strategi och analys samt privatkunder inom Private Banking 1999-2003. Global chef för Trading & Capital Markets inom Stora Företag & Institutioner 2003-2010 Chef för Kapitalförvaltning 2010-2013.
- Ulf Peterson                            Chef för Group Human Resources sedan 2010.  
*Bakgrund:* Kontorschef för SEB Uppsala 1992-1995; kreditchef, Region Norr 1995-1996, biträdande regionchef, Region Norr 1997: kreditchef, Region Öst 1998; biträdande regionchef region Öst 1999. Affärsområdeschef för Operations 2000-2002 och global chef för Private Banking 2002-2006. Global personalchef för kontorsrörelsen 2007-2010.
- Mats Torstendahl                    Vice VD, chef för division Kontorsrörelsen sedan 2009.  
*Bakgrund:* Började i ABB 1985. Flyttade till Östgöta Enskilda Bank, där han bland annat var kontorschef i Stockholm 1996-2000. Utsedd till vice VD i Danske Bank, Sverige 2001. Förste vice VD och chef för Danske Bank i Sverige samt ledamot Danske Banks verkställande ledning 2004-2008.

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

## Styrelseledamöter

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

<b>Namn</b>	<b>Position, andra uppdrag samt bakgrund</b>
Marcus Wallenberg	<p>Ordförande</p> <p>Vice ordförande i styrelsens Risk and Capital Committee.</p> <p>Vice ordförande i styrelsens Audit and Compliance Committee</p> <p>Vice ordförande i styrelsens Remuneration and Human Resources Committee.</p> <p><i>Andra uppdrag:</i> Ordförande i Saab, Electrolux LKAB och Foundation Asset Management Sweden AB. Ledamot i AstraZeneca, Stora Enso, EQT Holdings AB, Temasek Holding samt Knut och Alice Wallenbergs stiftelse.</p> <p><i>Bakgrund:</i> Citibank i New York, Deutsche Bank i Tyskland, S G Warburg Co i London och Citicorp i Hongkong 1980–1984. SEB 1985–1990. Stora Feldmühle i Tyskland 1990–1993. Vice VD Investor 1993–1999, verkställande direktör och koncernchef 1999–2005.</p>
Urban Jansson	<p>Vice ordförande</p> <p>Ledamot</p> <p>Ordförande i styrelsens Risk and Capital Committee.</p> <p><i>Andra uppdrag:</i> Ordförande i EAB AB, HMS Networks. Vice ordförande i Svedbergs i Dalstorp. Ledamot i Clas Ohlson och Lindéngruppen.</p> <p><i>Bakgrund:</i> SEB 1966–1984, från 1972 i flera ledande befattningar. 1984–1990 VD och koncernchef i HNJ Intressenter (tidigare ett dotterbolag till Incentive-koncernen) 1990 utnämnd till vice VD i Incentive-koncernen. 1992–1998 VD och koncernchef för AB Ratos. Från 1998 flera styrelseuppdrag.</p>
Jacob Wallenberg	<p>Vice ordförande.</p> <p><i>Andra uppdrag:</i> Ordförande i Investor. Vice ordförande i Atlas Copco och SAS och Telefonaktiebolaget LM Ericsson. Ledamot i ABB, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, the Coca-Cola Company och Handelshögskolan i Stockholm.</p> <p><i>Bakgrund:</i> JP Morgan 1981–1982. Hambros Bank 1983. SEB 1984–1990, först i London, därefter i olika befattningar på SEB i Singapore, Hongkong och främst i Sverige. 1990–1992 vice VD i Investor. 1993 åter till SEB; 1997 utnämnd till VD och koncernchef för SEB-koncernen och 1998 till styrelseledamot.</p>
Johan H. Andresen	<p>Ledamot.</p>

Ledamot i styrelsens Audit and Compliance Committee.

*Andra uppdrag:* Ägare till och koncernchef i Ferd, Norge. Ledamot i Junior Achievement Young Enterprise Europe, Junior Achievement Young Enterprise Norway och Norwegian Microfinance Initiative (NMI). Han är även ledamot i Corporate Partners Advisory Board vid BI Norwegian School of Management.

*Bakgrund:* International Paper Co. 1989–1991. Partner i Ferd 1993–1998, ägare till Ferd sedan 1998 samt koncernchef sedan 2000. Ferd är ett av Norges största privatägda investmentbolag och verksamt på både den industriella och den finansiella marknaden.

Signhild Arnegård Hansen

Ledamot.

*Andra uppdrag:* Ordförande i SLC-Group, Svenska LantChips, Utah Chips Corporation och Timbro/Stiftelsen Fritt Näringsliv. Vice ordförande i Svensk-Amerikanska Handelskammaren. Ledamot i Svensk-Amerikanska Handelskammaren i New York, Business Sweden och Institutet för Näringslivsforskning, King Carl XVI Gustaf's Foundation for Young Leadership, Magnora AB och Dagens Industri AB.

*Bakgrund:* Verkställande direktör i det familjeägda bolaget Svenska LantChips från starten 1992 till 2006. Ordförande i Svensk Näringsliv 2007–2010.

Samir Brikho

Ledamot

*Andra uppdrag:* VD för AMEC plc., UK.  
Ordförande i Step Change Charity and World Economic Forum Disaster Resource partnership.  
Co-Chairman of the UK-United Arab Emirates Business Counsel och the UK-ROK CEO Forum.  
Ledamot i the United Kingdom-Japan 21st Century Group. Medlem i Advisory Boards of Stena AB, LIFE Lebanon and School of Oriental and African Studies. Grundande medlem av Palestine International Business Forum. In February 2010, Samir Brikho was appointed as a UK Business Ambassador.

*Bakgrund:* Bred internationell erfarenhet från företagande och företagsledning, särskilt i den industriella sektorn. Ledande positioner inom ABB:s internationella verksamheter i Schweiz, Tyskland, Frankrike, Saudiarabien och Dubai, bland annat som divisionschef och VD för betydande dotterbolag, även medlem av ledningsgruppen (Group Executive Committee) för ABB Ltd., Schweiz.

Winnie Fok

Ledamot

*Andra uppdrag:* Ledamot i Volvo Car Corporation, G4S plc. och Kemira Oyi. Rådgivare till Foundation Administration Management Sweden AB.

*Bakgrund:* Bred erfarenhet av finansieringsverksamhet, särskilt genom mångårigt engagemang i riskkapitalverksamhet med fokus på Kina och andra asiatiska marknader. Auktoriserad revisor i Australien och Hong Kong, medlem av Institute of Chartered Accountants in England and Wales. Under åren 2010 – 2012 industriell rådgivare och Senior Advisor till Investor AB och Husqvarna AB. CEO och Senior Partner för EQT Partners Asia Limited och

	<p>chef för CEF New Asia Partners Limited.</p>
Birgitta Kantola	<p>Ledamot</p> <p>Ordförande i styrelsens Audit and Compliance Committee.</p> <p><i>Andra uppdrag:</i> Ledamot i StoraEnso och Nobina.</p> <p><i>Bakgrund:</i> Bred erfarenhet av bank och finanssektorn, bland annat från Nordiska Investeringsbanken 1980–1986 och 1988–1995, från 1991 som vice VD och finanschef. Vice VD och finansdirektör i International Finance Corporation 1995–2000. Vice VD i Ålandsbanken i Finland 2001.</p>
Tomas Nicolin	<p>Ledamot.</p> <p>Ordförande i styrelsens Remuneration and Human Resources Committee.</p> <p><i>Andra uppdrag:</i> Ledamot i Nordstjernen, Axel och Margaret Ax:son Johnsons Stiftelse, Centrum för Rättvisa och Stiftelsen Institutet för Näringslivsforskning, Timbro/Stiftelsen Fritt Näringsliv and Sällskapet Vänner till Pauvres Honteux. Medlem i Investeringskommittén för NIAM:s fastig hetsfond.</p> <p><i>Bakgrund:</i> Bred erfarenhet av finanssektorn, bland annat som verkställande direktör i Alecta, Tredje AP-fonden och E. Öhman J:or Fondkommission samt från en ledande befattning inom Handels banken.</p>
Sven Nyman	<p>Ledamot</p> <p>Ledamot i styrelsens Remuneration and Human Resources Committee</p> <p><i>Andra uppdrag:</i> VD för och grundare av RAM Rational Asset Mangement AB och RAM ONE AB. Ledamot i Consilio International AB, Nobelstiftelsens investeringskommitté, Handelshögskoleföreningen i Stockholm och Handelshögskolan i Stockholm.</p> <p><i>Bakgrund:</i> Mångårig erfarenhet från finansiell verksamhet. Olika ledande befattningar inom Investor AB:s internationella och svenska verksamheter. VD för och grundare av Lancelot Asset Management AB och VD för Arbitech AB. Har varit verksam som finansanalytiker och portföljförvaltare.</p>
Jesper Ovesen	<p>Ledamot</p> <p>Ledamot i styrelsens Risk and Capital Committee.</p> <p><i>Andra uppdrag:</i> ordförande i Nokia Siemens Networks. Ledamot i Orkla ASA.</p> <p><i>Bakgrund:</i> Price Waterhouse 1979–1989. Vice VD och så småningom koncernchef i Baltica Bank A/S 1989–1994. 1994–1998 vice VD och finanschef på Novo Nordisk A/S. 1998–2002 finans direktör på Danske Bank A/S, 2003–2006 finansdirektör LEGO Holding A/S, VD för Kirkbi A/S 2007. 2008-2011 finansdirektör i TDC A/S.</p>
Annika Falkengren	<p>Ledamot.</p> <p>Ledamot i styrelsens Risk and Capital Committee.</p>

*Andra uppdrag:* Ordförande i Svenska Bankföreningen. Ledamot i Securitas, Ledamot i Securitas, Munich Reinsurance Company och Volkswagen.

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

*Av anställda utsedda ledamöter*

Pernilla Pålman och Magdalena Olofsson

*Av anställda utsedda suppleanter*

Maria Lindblad och Håkan Westerberg

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

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

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

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

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

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

### **Revision**

SEB:s revisorer, PricewaterhouseCoopers, utsågs av SEB:s aktieägare vid bolagsstämman 2014 för perioden till och med ordinarie bolagsstämman 2015.

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

SEB:s revisorer för verksamhetsåren 2011, 2012 och 2013 har varit PricewaterhouseCoopers med Peter Clemedtson som huvudansvarig för år 2011 och Peter Nyllinge för år 2012 och 2013.

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

SEB:s koncernredovisning har upprättats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed. För verksamhetsåren 2011-2013 har dessa årsredovisningshandlingar reviderats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed av SEB:s revisorer och rena revisionsberättelser över dem har inlämnats. SEB:s revisorer har inga väsentliga intressen i SEB.

SEB följer även svensk kod för bolagsstyrning.'

## AKTIEKAPITAL OCH AKTIEÄGARE

SEB:s aktiekapital uppgick vid utgången av 2013 till 21.942.000.000 Mkr uppdelat på 2.194.200.000 aktier.

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

De fem största aktieägarna per den 30 april 2014.

30 april 2014	Kapital %	Röster
Investor AB	20,79	20,83
Trygg Stiftelsen	6,63	6,70
Alecta	5,42	5,48
Swedbank Robur fonder	4,61	4,66
AMF Insurance & Funds	3,12	3,15

## HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Historisk finansiell information för 2013 återfinns i elektroniskt format på SEB:s hemsida <http://www.sebgroup.com>. Övrig information kan erhållas av SEB, Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm.

- Förvaltningsberättelse, s. 18-67 som innefattar; Finansiell koncernöversikt, s.18, divisioner och affärsstod, s. 26-36, samt Risk-, likviditets- och kapitalhantering, s. 36-48;
- SEB:s aktiekapital och aktieägare, s. 16;
- Bolagsstyrningsrapport, s. 49;
- Resultaträkning, s. 68;
- Balansräkning, s. 69;
- Förändring i eget kapital, s. 70;
- Kassaflödesanalys, s. 71;
- Redovisningsprinciper och Noter, s. 72-147 (utgör not 1);
- Femårsöversikt, s. 148-149;
- Förslag till vinstdisposition, s. 150; samt
- Revisionsberättelse, s. 151.

För SEB:s kvartalsrapport(er) 2013 hänvisas till:

- SEB:s delårsrapport för januari-mars 2013; samt
- Fact Book för perioden januari - mars 2013.

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser hänvisas till:

- SEB:s årsredovisning 2012, (revisionsberättelse återfinns på s. 151.)
- SEB:s årsredovisning 2011.

## **SEB: S MÅL OCH SYFTE**

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

## **RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH SKILJEFÖRFARANDE**

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

## **VÄSENTLIGA AVTAL**

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

## **JURISDIKTION**

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

## **VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I SEB:s FINANSIELLA STÄLLNING**

Sedan den senaste publiceringen av reviderad finansiell information har det inte skett någon sådan (positiv eller negativ) väsentlig förändring som påverkat SEB:s finansiella ställning eller dess framtidsutsikter.

## **INFORMATION OM TENDENSER**

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



## Handlingar införlivade genom hänvisning

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

Följande information som har offentliggjorts tidigare och som har getts in till Finansinspektionen i samband med ansökan om godkännande av detta Grundprospekt och ska införlivas genom hänvisning och utgöra en del av detta Grundprospekt. De delar av följande dokument som inte införlivas genom hänvisning är inte del av Grundprospektet och innehåller information som finns i andra delar av Grundprospektet eller som inte bedöms vara relevant.

- SEB:s årsredovisning för år 2013 ingår i sin helhet som del av detta Grundprospekt.

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser hänvisas till:

- SEB:s revisionsberättelse 2011, (återfinns på sid 151 i årsredovisningen); samt
- SEB:s årsredovisning 2012, (revisionsberättelse återfinns på sid 151).

För SEB:s delårsrapport(er) 2014 hänvisas till:

- SEB:s delårsrapport för januari - mars 2014; samt
- Fact Book för perioden januari - mars 2014

## Handlingar tillgängliga för inspektion

Nedan angivna handlingar finns tillgängliga för inspektion elektroniskt på SEB:s hemsida eller i pappersform på SEB:s kontor på Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm, Sverige:

- SEB:s bolagsordning;
- SEB:s revisionsberättelse 2011
- SEB:s årsredovisning 2012
- SEB:s årsredovisning för år 2013;
- SEB:s delårsrapport för januari - mars 2014; samt
- Fact Book för perioden januari - mars 2014.

## Kontaktinformation

### EMITTENT

**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**

Adress: Kungsträdgårdsgatan 8  
SE-106 40 Stockholm

Telefon: +46 8 763 80 00

Telefax: +46 8 611 37 17

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

### ARRANGÖR

**Merchant Banking, Skandinaviska Enskilda  
Banken AB (publ)**

Adress: Kungsträdgårdsgatan 8  
SE-106 40 Stockholm

Telefon: +46 8 506 232 19

+46 8 506 232 20

+46 8 506 232 21

Telefax: +46 8 763 83 80

Hemsida: [www.seb.se\mb](http://www.seb.se\mb)

# Annex 1

## Formler för Certifikatets Värde

Om inte annat anges nedan skall 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 föregående 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-1</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</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> Hävstång > 0
	=	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> Hävstång < 0

### 2. Bull/Bear Index/Termin

<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<sup>t</sup><sub>t-1</sub></b>	=	Underliggande Tillgångs Värde på föregående Värderingsdag, avseende Underliggande Tillgång på dag <i>t</i>

### 3. 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 • Ränteperiod <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

**UndT<sub>rb</sub>** = Underliggande Tillgångs Värde på föregående Ombalanseringsdag

**Växelkurs<sub>rb</sub>** = Växelkurs på föregående Ombalanseringsdag

#### 4. Long/Short Fx

**CV<sub>t</sub>** =  $CV_{t-1} \cdot (1 - \text{Avgift} \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1}) + VF_t$

där

**VF<sub>t</sub>** =  $\text{AntalCCY2}_{t-1} \cdot ((1 + F_{t-1}^{\text{CCY2}}) \cdot \text{UndT}_{t-1} - \text{UndT}_t) + F_{t-1}^{\text{CCY1}} \cdot \text{AntalCCY1}_{t-1}$

**AntalCCY1<sub>t</sub>** =  $\text{AntalCCY2}_{t-1} \cdot F_{t-1}^{\text{CCY2}} \cdot \text{UndT}_t + \text{AntalCCY1}_{t-1} \cdot (1 + F_{t-1}^{\text{CCY1}}) - \text{Avgift} \cdot \text{ränteperiod} \cdot CV_{t-1}$

Initial  
Hävstång < 0

**AntalCCY2<sub>t</sub>** =  $\text{AntalCCY2}_0$

**F<sub>t-1</sub><sup>CCY1</sup>** =  $(\text{Räntebas}_{t-1}^{\text{CCY1}} - \text{Räntebasmarginal}^{\text{CCY1}}) \cdot \text{ränteperiod}$

**F<sub>t-1</sub><sup>CCY2</sup>** =  $(\text{Räntebas}_{t-1}^{\text{CCY2}} + \text{Räntebasmarginal}^{\text{CCY2}}) \cdot \text{ränteperiod}$

**AntalCCY1<sub>t</sub>** =  $\text{AntalCCY1}_0$

Initial  
Hävstång > 0

**F<sub>t-1</sub><sup>CCY1</sup>** =  $(\text{Räntebas}_{t-1}^{\text{CCY1}} + \text{Räntebasmarginal}^{\text{CCY1}}) \cdot \text{ränteperiod}$

**F<sub>t-1</sub><sup>CCY2</sup>** =  $(\text{Räntebas}_{t-1}^{\text{CCY2}} - \text{Räntebasmarginal}^{\text{CCY2}}) \cdot \text{ränteperiod}$

**AntalCCY2<sub>t</sub>** =  $\text{AntalCCY2}_{t-1} \cdot (1 + F_{t-1}^{\text{CCY2}}) + (\text{AntalCCY1}_{t-1} \cdot F_{t-1}^{\text{CCY1}} - \text{Avgift} \cdot \text{ränteperiod} \cdot CV_{t-1}) / \text{UndT}_t$

#### 5. Long/Short Index

**CV<sub>t</sub>** =  $CV_{t-1} \cdot (1 - \text{Avgift} \cdot \text{ränteperiod}) + F_{t-1} + VF_t$

där

**VF<sub>t</sub>** =  $\text{AntalUnd}_{t-1} \cdot (\text{UndT}_{t-1} - \text{UndT}_t)$

**F<sub>t-1</sub>** =  $\text{AntalVAL} \cdot (\text{Räntebas}_{t-1} + \text{Räntebasmarginal}) \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1}$

**AntalUnd<sub>t</sub>** =  $\text{AntalUnd}_{t-1} + (F_{t-1} - CV_{t-1} \cdot \text{Avgift} \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1}) / \text{UndT}_t$

**AntalUnd<sub>0</sub>** =  $CV_0 \cdot \text{Initial Hävstång} / \text{UndT}_0$

**AntalVAL** =  $CV_0 \cdot (1 - \text{Initial Hävstång})$

#### 6. Long/Short Fx Compo

**CV<sub>t</sub>** =  $\text{AntalCCY1}_{t-1} \cdot F_{t-1}^{\text{CCY1}} / \text{UndT}_t + \text{Växelkurs}_t + \text{AntalCCY2}_{t-1} \cdot F_{t-1}^{\text{CCY2}} \cdot \text{Växelkurs}_t + CV_{t-1} \cdot F_{t-1}^{\text{CCY3}}$

där

**F<sub>t-1</sub><sup>CCY1</sup>** =  $(1 + (\text{Räntebas}_{t-1}^{\text{CCY1}} - \text{Räntebasmarginal}^{\text{CCY1}}) \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1}) \cdot (1 - \text{Avgift} \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1})$

**F<sub>t-1</sub><sup>CCY2</sup>** =  $(1 + (\text{Räntebas}_{t-1}^{\text{CCY2}} + \text{Räntebasmarginal}^{\text{CCY2}}) \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1}) \cdot (1 - \text{Avgift} \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1})$

**F<sub>t-1</sub><sup>CCY3</sup>** =  $(1 + (\text{Räntebas}_{t-1}^{\text{CC3}} - \text{Räntebasmarginal}^{\text{CC3}}) \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1}) \cdot (1 - \text{Avgift} \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1})$

**AntalCCY1<sub>t</sub>** =  $\text{AntalCCY1}_0 \cdot F_0^{\text{CCY1}} \cdot \dots \cdot F_{t-1}^{\text{CCY1}}$

**AntalCCY2<sub>t</sub>** =  $-\text{AntalCCY1}_t / \text{UndT}_t$

**AntalCCY1<sub>0</sub>** =  $CV_0 \cdot \text{Initial hävstång} / \text{Växelkurs}_0 \cdot \text{UndT}_0$

#### 7. Maxcertifikat

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

#### 8. Mini Future

a. Mini Future med lösenkurs i instrumentets valuta

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

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

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

där

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

$$\text{Finansieringsnivå}_{t-1} = \text{Finansieringsnivå på föregående Värderingsdag}$$

## 9. CERTIFIKAT 1

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

där

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

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

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,

$A_i$  = Antal enheter av för Korg Komponent, på relevant Värderingsdag,

$FX_i$  = Växelkurs för Korg Komponent på relevant Värderingsdag för Korg Komponent,.

$N$  = Antal Komponenter i Korgen