



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

**ARRANGÖR**  
SEB

11 september 2018

## Viktig Information

Detta prospekt ("**Grundprospektet**") avser Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (org. nr. 502032-9081). ("**SEB eller Banken**") program för utgivning av instrument i svenska kronor ("**SEK**") eller i euro ("**EUR**") med varierande löptid och i ett nominellt belopp som kan överstiga eller understiga EUR 100.000 (eller motsvarande belopp i SEK). Prospektet är upprättat i enlighet med rådets direktiv 2003/71/EG ("**Prospektdirektivet**") och prospektförordningen 809/2004/EG och har den [ ] 2018 godkänts och registrerats av Finansinspektionen med stöd av 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument ("**LHF**"). Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i Grundprospektet är riktiga eller fullständiga. Grundprospektet äger giltighet t.o.m. 12 maj 2018. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Grundprospektet granskats eller reviderats av SEB:s revisor.

Som en del av detta Grundprospekt ingår även de handlingar som införlivas genom hänvisning. Utöver detta ska övriga tillägg till Grundprospektet som SEB kan komma att göra samt de specifika slutliga villkor ("**Slutliga Villkor**") som upprättats för genomförd emission läsas som en del av och tillsammans med detta Grundprospekt.

Under detta Grundprospekt kan SEB i enlighet med artikel 5.2 (ii) eller 5.4 av Prospektdirektivet. SEB kan också emittera Instrument som är undantagna från Prospektreglerna. Slutliga Villkor för respektive värdepapper kommer att utvisa vilken form av emission som är tillämplig.

SEB har inte vidtagit några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige med mindre än att Grundprospektet under Grundprospektets giltighetstid passerar till relevant jurisdiktion genom Finansinspektionens försorg.

I andra medlemsländer inom Europeisk ekonomiska samarbetsområdet ("**EES**") som har implementerat Prospektdirektivet kan ett erbjudande av Instrument endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd i medlemslandet. Erbjudande av Instrument riktar sig följaktligen inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som SEB vidtagit under svensk rätt. Grundprospektet samt Slutliga Villkor får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd.

Inga Instrument som omfattas av Grundprospektet får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i U.S. Securities Act 1933 ("**Securities Act**"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller erbjudanden enligt detta Grundprospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av Instrument i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar detta Grundprospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

I andra medlemsländer inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("**EES**") som har implementerat Prospektdirektivet kan ett erbjudande av värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd i medlemslandet. Erbjudande av värdepapper riktar sig följaktligen inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som SEB vidtagit under svensk rätt. Grundprospektet samt Slutliga Villkor får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd.

Med anledning av varje producentens produktgodkännandeprocess kan målmarknadsbedömningen för värdepapper resultera i att: (i) målmarknaden för värdepapper är jämbördiga motparter, icke-professionella och professionella kunder enligt EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, ("**MiFID II**"); samt (ii) alla distributionskanaler av värdepapper till jämbördiga motparter, icke-professionella och professionella kunder är lämpliga. Varje person som erbjuder, säljer eller rekommenderar värdepapper ("**Distributörer**") ska beakta producentens målmarknad; dock är en Distributör som regleras av MiFID II ansvarig för att göra sin egen målmarknadsbedömning för värdepapper (antingen genom att tillämpa eller förfina producentens målmarknadsbedömning) och fastställa lämpliga distributionskanaler.

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

# Innehållsförteckning

<b>VIKTIG INFORMATION</b>	<b>2</b>
<b>INNEHÅLLSFÖRTECKNING</b>	<b>3</b>
<b>SAMMANFATTNING</b>	<b>4</b>
<b>SAMMANFATTNING</b>	<b>4</b>
<b>RISKFAKTORER</b>	<b>15</b>
<b>ÖVERVÄGANDEN INFÖR INVESTERING</b>	<b>30</b>
<b>BESKRIVNING AV SEB:S CERTIFIKAT- OCH WARRANTPROGRAM</b>	<b>31</b>
<b>ALLMÄNNA VILLKOR</b>	<b>47</b>
<b>MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR</b>	<b>60</b>
<b>SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)</b>	<b>77</b>
<b>HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING</b>	<b>89</b>
<b>HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION</b>	<b>90</b>
<b>KONTAKTUPPGIFTER</b>	<b>91</b>
<b>FORMELSAMLING</b>	<b>92</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"

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR	
<b>A.1</b>	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.
<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 Grundprospektet.</p> <p>SEB har avtal med ett antal finansiella mellanhänder och Investerarare underrättas härmed om att nyttjandet av detta Grundprospekt är i överensstämmelse med respektive avtal.</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 Grundprospekt i samband med erbjudanden av värdepapper under detta program och vårt nyttjande står i överensstämmelse med samtycket och dess villkor.</p> <p>SEB godkänner samtidigt att ovan nämnt godkännande gäller under erbjudandets teckningsperiod dvs [infoga datum].]</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 finansiellmellanhand. Investerarare måste kontakta relevant finansiellmellanhand för all väsentlig information gällande erbjudandet.</b></p>

AVSNITT B – EMITTENT		
<b>B.1</b>	<b>Registrerad firma och handelsbeteckning:</b>	Bankens registrerade firma är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (org. nr. 502032-9081). Bankens handelsbeteckning är "SEB".

<b>B.2</b>	<b>Säte, bolagsform och lagstiftning:</b>	SEB, är ett publikt bankaktiebolag bildat i Sverige med säte i Stockholm och bedrivs under gällande svensk aktiebolagslag samt svensk banklagstiftning.																																																		
<b>B.4b</b>	<b>Kända trender:</b>	<i>Ej tillämpligt.</i> Det finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar, eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på SEB:s affärsutsikter, och de branscher där SEB är verksam, under det innevarande räkenskapsåret.																																																		
<b>B.5</b>	<b>Koncernbeskrivning:</b>	SEB är moderbolag i en nordeuropeisk finansiell koncern för företag, institutioner och privatpersoner, framför allt i Norden, Tyskland och de baltiska staterna. SEB har ett flertal dotterföretag.																																																		
<b>B.9</b>	<b>Resultatprognos:</b>	<i>Ej tillämpligt.</i> SEB har inte lämnat någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat i Grundprospektet.																																																		
<b>B.10</b>	<b>Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:</b>	<i>Ej tillämpligt.</i> Revisionsberättelserna för 2017 och 2016 innehåller inga anmärkningar från Bankens revisor.																																																		
<b>B.12</b>	Utvald historisk finansiell information:	<p><b>Utvald historisk finansiell information</b></p> <p>I följande uppställning nedan presenteras den utvalda historiska finansiella informationen för Banken avseende räkenskapsåren 1 januari - 31 december 2017 och 1 januari - 31 december 2016 som är hämtade från Bankens reviderade årsredovisningar. SEB:s årsredovisningar för 2017 och 2016 har reviderats av Bankens revisor. Vidare presenteras Bankens delårsinformation för perioden 1 januari – 30 juni 2018, med finansiella jämförelsesiffror för motsvarande period 2017, som är hämtade från Bankens offentliggjorda delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2018. Delårsrapporten för andra kvartalet 2018 har varit föremål för översiktlig granskning av SEB:s revisor.</p> <p>Bankens koncernredovisning har upprättas i enlighet med internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), och tolkningar av dessa standarder så som de antagits av EU. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt tillhörande uttalanden, UFR.</p> <p><b>SEB-Koncernens resultaträkning i sammandrag</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(MSEK)</th> <th>1 jan – 30 juni 2018</th> <th>1 jan – 30 juni 2017</th> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Räntenetto</td> <td>10 488</td> <td>9 628</td> <td>19 893</td> <td>18 738</td> </tr> <tr> <td>Provisionsnetto</td> <td>9005</td> <td>8920</td> <td>17 725</td> <td>16 628</td> </tr> <tr> <td>Nettoresultat av finansiella transaktioner</td> <td>3062</td> <td>3523</td> <td>6 880</td> <td>7 056</td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter, netto</td> <td>136</td> <td>499</td> <td>1 112</td> <td>829</td> </tr> <tr> <td><b>Summa intäkter</b></td> <td><b>22 690</b></td> <td><b>22 570</b></td> <td><b>45 609</b></td> <td><b>43 251</b></td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-7064</td> <td>-7123</td> <td>-14 025</td> <td>-14 422</td> </tr> <tr> <td>Övriga kostnader</td> <td>-3529</td> <td>-3398</td> <td>-6 947</td> <td>-6 619</td> </tr> <tr> <td>Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar</td> <td>-364</td> <td>-387</td> <td>-964</td> <td>-771</td> </tr> <tr> <td><b>Summa kostnader</b></td> <td><b>-10 957</b></td> <td><b>-10 909</b></td> <td><b>-21 936</b></td> <td><b>-21 812</b></td> </tr> </tbody> </table>	(MSEK)	1 jan – 30 juni 2018	1 jan – 30 juni 2017	2017	2016	Räntenetto	10 488	9 628	19 893	18 738	Provisionsnetto	9005	8920	17 725	16 628	Nettoresultat av finansiella transaktioner	3062	3523	6 880	7 056	Övriga intäkter, netto	136	499	1 112	829	<b>Summa intäkter</b>	<b>22 690</b>	<b>22 570</b>	<b>45 609</b>	<b>43 251</b>	Personalkostnader	-7064	-7123	-14 025	-14 422	Övriga kostnader	-3529	-3398	-6 947	-6 619	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-364	-387	-964	-771	<b>Summa kostnader</b>	<b>-10 957</b>	<b>-10 909</b>	<b>-21 936</b>	<b>-21 812</b>
(MSEK)	1 jan – 30 juni 2018	1 jan – 30 juni 2017	2017	2016																																																
Räntenetto	10 488	9 628	19 893	18 738																																																
Provisionsnetto	9005	8920	17 725	16 628																																																
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3062	3523	6 880	7 056																																																
Övriga intäkter, netto	136	499	1 112	829																																																
<b>Summa intäkter</b>	<b>22 690</b>	<b>22 570</b>	<b>45 609</b>	<b>43 251</b>																																																
Personalkostnader	-7064	-7123	-14 025	-14 422																																																
Övriga kostnader	-3529	-3398	-6 947	-6 619																																																
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-364	-387	-964	-771																																																
<b>Summa kostnader</b>	<b>-10 957</b>	<b>-10 909</b>	<b>-21 936</b>	<b>-21 812</b>																																																

<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>11 733</b>	<b>11 661</b>	<b>23 672</b>	<b>21 439</b>
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	21	-72	-162	-150
Kreditförluster, netto	-	-419	-808	-993
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	5 256	5 510	22 655	20 296
<b>Rörelseresultat</b>	<b>11 424</b>	<b>11 171</b>	<b>20 806</b>	<b>14 867</b>
Skatt	-1911	-2392	-4 562	-4 249
<b>Nettoresultat</b>	<b>14 019</b>	<b>8 779</b>	<b>16 244</b>	<b>10 618</b>

### SEB-koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	30 juni 2018	31 dec 2017	31 dec 2016
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	302 064	177 222	151 076
Övrigt utlåning till centralbanker	13 089	12 778	66 730
Utlåning till kreditinstitut	59 250	38 717	50 521
Utlåning till allmänheten	1 654 460	1 486 765	1 453 019
Räntebärande värdepapper	234 176	169 269	Omklassificera
Egetkapitalinstrument	58 604	59 204	Omklassificera
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	295 762	283 420	Omklassificera
Derivat	142 568	104 868	Omklassificera
Övriga tillgångar	57 888	224 664	Omklassificera
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 817 862</b>	<b>2 556 908</b>	<b>2 620 640</b>
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	145 519	95 489	119 864
In- och upplåning från allmänheten	1 202 453	1 032 048	962 023
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	296 697	284 291	Omklassificera
Skulder till försäkringstagarna	20 889	18 911	Omklassificera
Emitterade värdepapper	745 371	614 033	Omklassificera
Korta positioner	41 681	24 985	Omklassificera
Derivat	119 139	85 434	Omklassificera
Övriga finansiella skulder	4 398	3 894	Omklassificera
Övriga skulder	102 142	256 585	Omklassificera
<b>Summa skulder</b>	<b>2 678 290</b>	<b>2 415 671</b>	<b>2 479 670</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>139 573</b>	<b>141 237</b>	<b>140 970</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>2 817 862</b>	<b>2 556 908</b>	<b>2 620 640</b>

## SEB-Koncernens nyckeltal

I nedan tabell presenteras SEB-Koncernens nyckeltal. Om inte annat anges består SEB-Koncernens nyckeltal av alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) som är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS) eller i EU:s kapitalkravsdirektiv (CRD IV)/ kapitalkravsförordning (CRR). Alternativa nyckeltal används av SEB när det är relevant för att följa upp och beskriva SEB:s finansiella situation och för att ge ytterligare relevant information och verktyg för att möjliggöra en analys av SEB:s finansiella utveckling. Alternativa nyckeltal som beskriver nettoresultat per aktie före utspädning, nettoresultat per aktie efter utspädning, substansvärde per aktie, eget kapital per aktie, räntabilitet på eget kapital, räntabilitet på totala tillgångar och räntabilitet på riskexponeringsbelopp ger relevant information om SEB:s resultat i relation till olika investeringsmått. K/I-talet ger information om SEB:s kostnadseffektivitet. Alternativa nyckeltal som baseras på utlåning ger information om reserveringar i relation till kreditrisk. Alla dessa mått kan skilja sig från liknande nyckeltal som presenteras av andra företag. Nyckeltalen som presenteras nedan är inte reviderade.

	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2017	2017	2016
Räntabilitet på eget kapital, %	20,52	12,80	11,70	7,80
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster <sup>1</sup> , %	13,93	12,73	12,86	11,30
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,98	0,62	0,57	0,37
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	4,53	2,87	2,64	Ej beräknat
K/I-tal	0,48	0,48	0,48	Ej beräknat
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	6:48	4:05	7:47	4:88
Vägt antal aktier <sup>2</sup> , miljoner	2165	2168	2 178	2 178
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	6:44	4:03	7:44	4:85
Vägt antal aktier efter utspädning <sup>3</sup> , miljoner	2177	2179	2 178	2 188
Förväntad kreditförlustnivå, %	0,03	-	-	Ej beräknat
Kreditförlustnivå, %	-	0,06	0,05	0,07
Likviditetstäckningsgrad <sup>4</sup> enligt Basel III, %	136	120	145	168
Riskexponeringsbelopp enligt Basel III, MSEK	637 037	616 523	610 819	609 959
Riskexponeringsbelopp uttryckt som kapitalkrav enligt Basel III, MSEK	50 963	49 322	48 866	48 797
Kärnprimärkapitalrelation enligt Basel III, %	19,3	18,9	19,4	18,8
Primärkapitalrelation enligt Basel III, %	21,7	22,1	21,6	21,2
Total kapitalrelation enligt	24,7	25,7	24,2	24,8

<sup>1</sup> Jämförelsestörande poster inkluderar ersättningen från Visa Inc. vad gäller förvärvet av Visa Europe, flytten av den tyska verksamheten och en ned- och bortskrivning av immateriella IT-tillgångar i fjärde kvartalet 2017.

<sup>2</sup> Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 27 125 923 A-aktier för de långsiktiga aktieprogrammen per den 31 december 2017. Under 2018 har SEB återköpt 3 600 000 aktier och 1 777 297 aktier har sålts. Per den 30 juni 2018 ägde SEB således 28 948 626 A-aktier till ett marknadsvärde av 2 531 MSEK.

<sup>3</sup> Beräknad utspädning baserad på ett bedömt ekonomiskt värde för de långsiktiga incitamentsprogrammen.

<sup>4</sup> Beräknad i enlighet med var tid gällande regler.

Basel III, %				
Bruttosoliditetsgrad enligt Basel III, %	4,7	5,0	5,2	5,1

Nyckeltal	Definition
Räntabilitet på eget kapital	Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt <sup>5</sup> eget kapital.
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster	Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt eget kapital. Jämförelsestörande poster inkluderar ersättningen från Visa Inc. vad gäller förvärvet av Visa Europe, flytten av den tyska verksamheten och en ned- och bortskrivning av immateriella IT-tillgångar i fjärde kvartalet 2017.
Räntabilitet på totala tillgångar	Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittlig balansomslutning.
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp	Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt riskexponeringsbelopp.
K/I tal	Summa rörelsekostnader dividerat med summa rörelseintäkter.
Nettoresultat per aktie före utspädning	Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt <sup>6</sup> antal aktier före utspädning.
Nettoresultat per aktie efter utspädning	Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt <sup>7</sup> antal aktier efter utspädning.
Förväntad kreditförlustnivå	Förväntade kreditförluster, netto, i relation till ingående balans för skuldinstrument, utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut som redovisas till upplupet anskaffningsvärde samt finansiella garantier och lånelöften, justerat för reserver för förväntade kreditförlustreserver.
Kreditförlustnivå	Kreditförluster, netto, i relation till summan av ingående balans för utlåning till allmänheten, utlåning till kreditinstitut samt kreditgarantier efter avdrag för specifika reserver, gruppvisa reserver och reserver för poster utanför balansräkningen.
Likviditetstäckningsgrad	Högkvalitativa likvida tillgångar i relation till ett beräknat nettolikviditetsutflöde under de kommande 30 kalenderdagarna.
Risikexponeringsbelopp	Tillgångar och åtaganden utanför balansräkningen, riskvägda enligt kapitaltäckningsreglerna för kreditrisk och marknadsrisk.

<sup>5</sup> Ackumulerat genomsnitt från årets början, beräknat på månadsbasis.

<sup>6</sup> Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis.

<sup>7</sup> Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis.



		<p>Operativa risker beräknas och uttrycks som riskexponeringsbelopp. Riskexponeringsbelopp beräknas endast för den konsoliderade situationen, det vill säga exklusive försäkringsverksamheten, och för poster som har dragits av från kapitalbasen.</p> <p>Uttryckt som kapitalkrav</p> <p>Kapitalkrav 8% av riskexponeringsbeloppet enligt EU:s kapitalkravsförordning.</p> <p>Kärnprimärkapitalrelation</p> <p>Kärnprimärkapital dividerat med riskexponeringsbelopp.</p> <p>Primärkapitalrelation</p> <p>Primärkapital dividerat med riskexponeringsbelopp.</p> <p>Total kapitalrelation</p> <p>Kapitalbasen dividerat med riskexponeringsbelopp.</p> <p>Bruttosoliditetsgrad</p> <p>Primärkapitalet dividerat balansomslutningen plus vissa poster utanför balansräkningen omräknade med konverteringsfaktorer definierade i standardmetoden.</p> <p>Inga väsentliga negativa förändringar i SEB:s framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes. Inga väsentliga förändringar i SEB:s finansiella situation eller ställning på marknaden har ägt rum sedan den senaste oreviderade delårsrapporten offentliggjordes.</p>
<b>B.13</b>	<b>Händelser som påverkar solvens:</b>	<i>Ej tillämpligt.</i> Det finns inga kända nya händelser specifika för Banken som kan ha en väsentlig inverkan på bedömningen av Bankens solvens.
<b>B.14</b>	<b>Koncernberoende:</b>	<i>Ej tillämpligt.</i> SEB är inte beroende av andra företag inom SEB-Koncernen.
<b>B.15</b>	<b>Huvudsaklig verksamhet:</b>	<p>SEB-Koncernens verksamhet är indelad i tre kundorienterade divisioner samt en division för samtliga kunder.</p> <p>SEB omorganiserade sin verksamhetsstruktur med effekt från den 1 januari 2016 i syfte att närmare anpassa den till SEB-Koncernens kundsegment ("<b>Omorganisationen</b>"). Den nya strukturen omfattar tre kundorienterade divisioner samt en division för samtliga kunder. De kundorienterade divisionerna följer nedan.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Stora företag och finansiella institutioner</i> – erbjuder wholesale banking samt investment bank-tjänster till stora företag och institutionella kunder, försäljning av förvaldade tillgångar samt investerartjänster till institutionella kunder i SEB:s huvudmarknader. Divisionen omfattar två separata affärsområden: Stora företag och finansiella institutioner (tidigare Merchant Banking-divisionen), samt verksamheten för institutionella kunder som tidigare låg under divisionen Kapitalförvaltning (vilken har upplösts);</li> <li>• <i>Företag och privatkunder</i> – erbjuder finansiella tjänster och rådgivning till privatpersoner och små och medelstora företag i Sverige, samt korttjänster i Norden (tidigare Retail Banking-divisionen). Divisionen omfattar även banktjänster för privatkunder som tidigare ingick i divisionen Kapitalförvaltning; samt</li> <li>• <i>Baltikum</i> – erbjuder banktjänster för privatpersoner, små och medelstora företag samt institutioner (såsom trading, kapitalmarknad och transaktionstjänster) i Estland, Lettland och Litauen. Resultat som genereras av strukturerad finansiering, kapitalförvaltning och life services i dessa länder redovisas under divisionerna Stora företag och finansiella institutioner respektive Liv och Investment Management.</li> </ul>

		Den separata kundsupportdivisionen Liv och Investment Management omfattar två separata affärsområden: den tidigare divisionen Liv och Investment Management-delen som tidigare låg under divisionen Kapitalförvaltning. Den nya divisionen erbjuder SEB-Koncernens samtliga kundsegment pensionstjänster och 19 försäkringsprodukter och förvaltar även SEB:s fonder.
<b>B.16</b>	<b>Direkt eller indirekt ägande/kontroll:</b>	<i>Ej tillämplig.</i> Såvitt SEB känner till finns ingen aktieägare eller någon grupp av aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar SEB.
<b>B.17</b>	<b>Kreditvärdighetsbetyg:</b>	SEB har per dagen för Grundprospektet erhållit kreditbetyget A+ från Standard & Poors, betyget Aa3 från Moody's samt AA- från Fitch. Värdepapper emitterade under Certifikat- och Warrantprogrammet kan erhålla kreditvärdighetsbetyg (rating), eller emitteras utan rating, från någon av ovan nämnda kreditvärderingsinstitut. Detta innebär inte att en sådan tranche får samma rating som Banken har erhållit.  Ett kreditvärdighetsbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet.  [Kreditvärderingsbetyg/rating][Ej tillämplig]

<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 och Euroclear Danmark varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.  Instrumentet är: [Certifikat, Warranter, Turbowarranter eller Minifuture]  ISIN; [ ]
<b>C.2</b>	<b>Valuta:</b>	Valuta; [Svenska kronor ("SEK"), Danska kronor ("DKK"), Norska kronor ("NOK") eller euro (EUR).]
<b>C.5</b>	<b>Eventuella överlåtelse- inskränkningar:</b>	Distribution av detta Grundprospekt och försäljning av värdepapper kan i vissa länder vara begränsade av lag. Värdepapper utgivna 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 emitteras som icke efterställda värdepapper 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. Svensk lag och jurisdiktion är tillämplig på värdepapperen.
<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] [ ]

<b>C.10</b>	<b>Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:</b>	[information om räntebetalning som baseras på derivatinslag infogas här] [Emissionsdag] [ ] [Underliggande tillgång] [ ] [Referenstillgång] [ ] [Slutdag] [ ] [Slutlikviddag] [ ] [Återbetalningskonstruktion] [Emissionsdag] [ ]  [Ej tillämpligt. Det finns inga derivatinslag i Certifikaten eller annat värdepapper emitterat under detta Grundprospekt.]
<b>C.11</b>	<b>Upptagande till handel:</b>	Värdepappren [kan komma/ kommer] att inregistreras på reglerad marknad på [Nasdaq Stockholm]] eller annan reglerad marknad eller annan marknadsplats.  [Ej tillämpligt]
<b>C.15</b>	<b>Beskrivning av investeringen</b>	[Tabellen nedan visar återbetalningen av värdepappret på [Slutdagen] [annat relevant datum].  [infoga tabell]  [Med sämst tänkbara utfall kan återbetalning bli [noll] om [ ].]
<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 tillämpligt]
<b>C.18</b>	<b>Beskrivning avkastning</b>	[Beskrivning av avkastning infogas här.]  [Ej tillämpligt]
<b>C.19</b>	<b>Lösenpris etc</b>	[ ]  [Ej tillämpligt]
<b>C.20</b>	<b>Beskrivning av 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</b>	Vid köp av värdepapper utgivna under detta Grundprospekt är risken för investerare att SEB kan komma på obestånd eller på annat sätt inte ha möjlighet att fullfölja sina
------------	----------------------------	---

	<p><b>avseende SEB:</b></p>	<p>åtaganden avseende värdepapperna. Det finns ett flertal faktorer som var för sig eller tillsammans kan resultera i att SEB blir oförmögen att göra betalningar avseende värdepappren. Det är inte möjligt att identifiera alla sådana faktorer eller att avgöra vilka faktorer som är mest sannolika att inträffa, 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 händelser utanför SEB:s kontroll. SEB har identifierat ett antal faktorer som väsentligt kan komma att påverka dess verksamhet och förmåga att göra betalningar enligt värdepapperna. Dessa faktorer inkluderar:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• SEB:s verksamhet, intäkter och resultat påverkas i betydande grad av globala och regionala förhållanden på finansmarknaden samt av globala och regionala ekonomiska omständigheter;</li> <li>• SEB är exponerad för risken att fallande fastighetspriser medför att ställda säkerheter blir otillräckliga;</li> <li>• Negativa och volatila räntesatser har, och kommer fortsättningsvis, att påverka SEB:s verksamhet och rörelseresultat;</li> <li>• SEB är exponerad för valutaväxlingsrisk, och en devalvering eller värdeminskning av någon valuta som SEB hanterar kan få en väsentlig negativ inverkan på SEB:s tillgångar, inklusive dess låneportfölj och rörelseresultat;</li> <li>• SEB är exponerad för förändringar i det verkliga värdet av dess innehav av finansiella instrument och en nedgång av dess handelsintäkter;</li> <li>• SEB verkar i konkurrensutsatta marknader, vilket kan leda till negativa effekter på SEB:s finansiella ställning och rörelseresultat;</li> <li>• SEB är exponerad för kredit- och marknadsrisk, vilket kan ha en negativ effekt på SEB:s kreditvärdering och kapitalanskaffning;</li> <li>• Risker i det finansiella systemet kan leda till likviditetsproblem, förluster och betalningssvårigheter samt i förlängningen ökade krav och kostnader;</li> <li>• Risker och osäkerhetsfaktorer hänförliga till bankverksamhet, till exempel upprätthållande av trovärdighet gentemot kund, det makroekonomiska läget och utvecklingen av detsamma samt konkurrenskraft och utveckling av SEB:s produkter och tjänster, riskerar att påverka SEB:s verksamhet;</li> <li>• SEB är, och kommer fortsättningsvis vara, föremål för ökade kapitalkrav och förändringar avseende kapitalisering, och SEB kan komma att behöva ytterligare kapital i framtiden, vilket kan vara svårt att erhålla.</li> <li>• Krishanteringsdirektivet innehåller regler som ger Riksgälden rätt att försätta en systemviktig bank, som bedöms vara eller snart komma på obestånd, i resolution. Detta kan innebära att Riksgälden tar kontroll över Banken och kan inleda ett rekonstruktionsförfarande. Under rekonstruktionsprocessen har Riksgälden vidsträckta befogenheter och har bland annat rätt att avyttra Bankens tillgångar och att skriva ner Bankens skulder, vilket kan inkludera värdepapper som är utgivna under Grundprospektet, eller konvertera dessa till instrument som utgör eget kapital. För en investerare i värdepapper kan detta således innebära att värdet på ett värdepapper kan skrivas ner helt eller delvis och därmed också att återbetalningsbeloppet minskas i motsvarande mån. I ett rekonstruktionsförfarande har betalningsåtagandens rangordning betydelse för utfallet och Riksgälden har även rätt att ändra villkor för utgivna skuldinstrument. Återbetalning kan fördröjas till exempel vid överföring av tillgångar till en bryggbank eller vid försäljning av verksamhet. Investerare har rätt till ersättning om utfallet vid resolution är mindre gynnsam än vid ett vanligt insolvensförfarande.</li> <li>• Förändringar av räntor, råvarupriser, valuta- och aktiekurser inklusive</li> </ul>
--	-----------------------------	---

		<p>prisrisk i samband med avyttring av tillgångar eller stängning av positioner, samt ränte- och valutarisker kan få en betydande inverkan på SEB:s verksamhet och finansiella ställning;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Förluster som uppstår till följd av att en motpart inte fullgör sina åtaganden gentemot SEB, till exempel fordringar på företag, banker, offentliga institutioner och privatpersoner;</li> <li>• SEB:s likviditet kan försämrats och även uppfattningen att SEB är utsatt för likviditetsproblem kan orsaka betydande skada och negativt påverka SEB:s möjlighet att till exempel sälja tillgångar till kommersiellt önskvärda priser eller överhuvudtaget;</li> <li>• Livförsäkringsrisker, till exempel förluster på grund av beräknade övervärden samt förskjutningar i dödstalen kan leda till ökade kostnader och förpliktelser för SEB;</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 vilket kan få negativa effekter på dess resultat och finansiella ställning;</li> <li>• SEB agerar på konkurrensutsatta marknader och ökad konkurrens kan leda till att SEB förlorar affärer eller tvingas prissätta sina produkter och tjänster till mindre fördelaktiga villkor; och</li> </ul>
D.3	<p><b>Huvudsakliga risker avseende värdepapperen:</b></p>	<p>Nedan benämns riskfaktorer relaterade till värdepapper emitterade under detta Grundprospekt. Riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse.</p> <p>[• återbetalning kan ske vid en annan tidpunkt eller i en annan valuta än väntat.];</p> <p>[•Förtida inlösen minskar sannolikt marknadsvärdet på 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.]</p> <p>[•SEB kan emittera Certifikat och Warranter där det investerade beloppet och avkastningen är beroende på utvecklingen av och priset på en [aktie] [en korg av aktier] index [en korg av index] [fond] [en korg av fonder], [råvara] [korg av råvaror] [termin] [korg av terminer] [valuta] [korg av valutor] [vars slutlikvid bestäms genom hänvisning till ett eller fler underliggande index, till förändringar i en eller flera underliggande aktier eller råvarupriser, i växelkurser, terminer] vilket innebär att risken är kopplad till förändringar i priset och vald avkastningsstruktur]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• investerare kan förlora hela eller en väsentlig del av sin investering.</li> <li>• tidpunkten för förändringar i priset eller nivån för en underliggande tillgång kan påverka den faktiska avkastningen för investerarna,</li> <li>• Betalning av Instrumentet och/eller avkastning kan ske vid en annan tidpunkt eller i en annan valuta än väntat</li> <li>•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).</li> <li>•Samtliga ovan beskrivna risker kan, om de var och en inträffar under värdepapprets löptid, komma att påverka utfallet av investeringen eller dess beräkningsgrunder negativt i förhållande till de förutsättningarna och beräkningsgrunder som var tillämpliga när värdepappret förvärvades.</li> </ul> <p>Vissa risker är hänförliga till omständigheter utanför SEB:s kontroll och ansvaret vilar på varje Investerare att göra en bedömning av förväntat utfall av en investering i värdepapper emitterade under detta Grundprospekt. Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering.</p>

D.6	<b>Varning där det anges om investerare kan förlora hela eller delar av en investering</b>	[Ej tillämpligt] [Återbetalning av investerat belopp är beroende av utvecklingen av Underliggande Tillgång [eller Referensenheter.] Innehavare riskerar därmed att förlora hela eller delar av det investerade beloppet.]
-----	--	---

<b>AVSNITT E – ERBJUDANDE</b>		
E.2b	<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 skuldfinansiering.
E.3	<b>Erbjudandets villkor:</b>	<p>Under programmet kan värdepappren erbjudas till allmänheten i Sverige och Danmark och sådana ytterligare länder som prospektet blivit passporterat till.</p> <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 resultaten 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>
E.4	<b>Intressen och intressekonflikter:</b>	[Återförsäljare kan betalas arvode i förhållande till emission av värdepapper inom ramen för programmet.]  [Ej tillämpligt]
E.7	<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 nedan är dels risker relaterade till 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. 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 OCH BRANSCH**

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 värdepapper falla i pris jämfört med investerat belopp.

### **SEB:s verksamhet, intäkter och resultat påverkas i betydande grad av globala och regionala förhållanden på finansmarknaden samt av globala och regionala ekonomiska omständigheter.**

En betydande riskfaktor som riskerar att påverka SEB:s resultat och finansiella ställning är den makroekonomiska miljön. Om den nationella eller globala ekonomin, eller marknadsförutsättningarna i övrigt, utvecklas negativt riskerar det att påverka SEB på ett antal sätt, till exempel genom minskad efterfrågan för vissa lån eller andra produkter eller tjänster som erbjuds av SEB, ökad kostnad för finansiering, minskade ränte- eller andra intäkter, volatilitet i SEBs finansiella instrument, stora och/eller ökade nedskrivningar av goodwill och lån. Realisering av samtliga eller enstaka av dessa faktorer har tidigare resulterat i minskad lönsamhet, vilket även kan komma att ske i framtiden.

Vidare har ökade krav för protektionism, fortsatt osäkerhet avseende den geopolitiska utveckling samt den nuvarande administrationen i USA ökat, eller i vart fall bidragit till, att behålla osäkerhet i de finansiella marknaderna. Dessa faktorer kan komma att ytterligare påverkas av risker kopplade till trovärdigheten avseende riksbankens penningmarknadsåtgärder samt solvensproblem bland såväl banker som länder, vilket kan komma att orsaka negativa finansiella reaktioner i närtid. Svag makroekonomisk utveckling kan vidare komma att negativt påverka räntemarginaler, kreditkvaliteten och låneportföljens tillväxt såväl som fastighetspriser samt fastigheter som hålls som säkerhet för lån, vilket kan leda stora och förnyade nedskrivningar. Eftersom en betydande andel av SEB:s rörelseintäkter kommer från divisionen Stora företag och finansiella institutioner är SEB:s särskilt exponerad mot risker avseende svag ekonomisk och finansiell aktivitet och lågkonjunktur på kapitalmarknaderna i allmänhet.

Även om de nordiska länderna, och Sverige i synnerhet, har påverkats mindre i jämförelse med andra europeiska länder under de senaste tre åren finns en risk att det gynnsamma finansiella klimatet i Sverige eller övriga nordiska länder inte bibehålls. SEB-Koncernens verksamhet i Sverige står för en betydande andel av SEB:s rörelseintäkter och övriga nordiska länder (Danmark, Finland och Norge) är också viktiga för SEB-Koncernens lönsamhet. En icke oväsentlig nedgång i fastighetspriser eller en återgång till en svag och ett negativt ekonomiskt klimat i Sverige, övriga nordiska länder, eller på andra marknader där SEB är verksam, kan få en väsentlig negativ inverkan på SEB:s rörelseresultat, verksamhet, finansiella ställning, likviditet och/eller framtidsutsikter. Volatila råvarupriser, inklusive gas och olja, har haft, och förväntas fortsättningsvis ha, en negativ inverkan på vissa industrisegment i Europa samt i Norge, en av SEBs kärnmarknader. Den pågående omstruktureringen av olje- och gasindustrin i Nordsjön riskerar att påverka vissa segment bland SEB:s företags- och institutionella kunder.

Enligt en rapport från Finansinspektionen, "Stabiliteten i det finansiella systemet", daterad 29 november 2017 ("Novemberrapporten") har den svenska hushållssektorns totala skuld, i förhållande till hushållens disponibla inkomster, nästan fördubblats de senaste 20 åren. Ökningen av hushållens skulder minskade avsevärt under 2010, men har gradvis börjar stiga sedan början av 2014. Under de senaste tre åren har bostadspriserna ökat med 30 procent. Bostadsmarknaden svalnade något under andra halvåret 2017 och

den takt som bostadspriserna ökade har avtagit. Hushåll agerar mer försiktigt vid köp av bostad och utbudet av bostäder har ökat snabbt efter sommaren, i stor utsträckning på grund av att det finns ett stort antal nybyggda bostäder till salu. Finansinspektionens införande av amorteringskravet för högt skuldsatta hushåll uppskattas av Finansinspektionen ha minskat bostadspriserna med 3 procent jämfört med vad de annars skulle ha varit 2017. Förhållandena på bostadsmarknaden kan förändras snabbt och bostadspriserna kan justeras nedåt. Finansinspektionen anser att risken för en stor nedgång i bostadspriserna fortfarande är förhöjd. Finansinspektionen anser att de makroekonomiska riskerna associerade med hushållens skuldsättning är förhöjda och introducerade därför i mars 2018 ett striktare amorteringskrav som tar sikte på hushåll med hög skuld-till-inkomst kvot. En kraftig nedgång i bostadspriserna eller en återgång till svag eller negativ ekonomisk tillväxt i Sverige, de andra nordiska länderna eller i någon av de andra marknaderna som SEB agerar i, skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på SEB:s rörelseresultat, verksamhet, finansiella ställning, likviditet och/eller framtidsutsikter påverkas negativt.

Karaktären av samtliga risker och osäkerheter som SEB är exponerad för till följd av den globala ekonomiska utvecklingen kan inte förutses och många av dessa risker ligger utanför SEB:s kontroll. SEB kan inte lämna några garantier avseende framtida ekonomiska förhållanden på någon marknad eller avseende fortsatt ekonomisk tillväxt på någon av SEB:s marknader. Om de ekonomiska förhållandena på någon av SEB:s huvudmarknader skulle försämrats eller stagnera, om något europeiskt land skulle genomgå en stadsskuldskris, eller vid betydande volatilitet eller nedgång i ekonomin i EU till följd av de osäkerheter som är förknippade med Storbritanniens utträde från EU, deflationstryck i Europa eller ändringar i amerikansk utrikespolitik kan SEB:s rörelseresultat, verksamhet, finansiella ställning, likviditet och/eller framtidsutsikter påverkas negativt.

En betydande ökning vad avser storleken på SEB:s kreditförluster kan få en väsentlig negativ inverkan på SEB:s finansiella ställning och rörelseresultat. Utrymmet för kreditförluster är bland annat beräknat på SEB:s analys av nuvarande och historiska nivåer för återbetalning av lån samt låneförvaltning, dess kunders återbetalningskapacitet och värdering av underliggande tillgångar, samt ett antal andra antaganden. Dessa analyser och antaganden kan visa sig vara felaktiga eller ofullständiga och speglar inte nödvändigtvis det faktiska utfallet. SEB:s kan följaktligen komma att vidkännas minskad lönsamhet och större kreditförluster till följd därav. SEB:s verksamhet kan även påverkas av förändringar i värdet av de säkerheter som ställs för lån, och antaganden som legat till grund för värdering av dessa kan visa sig vara felaktig.

### **SEB är exponerad för risken att fallande fastighetspriser medför att ställda säkerheter blir otillräckliga.**

Per den 31 mars 2018 uppgick SEB:s totala utlåning till SEK 2 277 miljarder, varav (i) bolån till hushållen uppgick till 24 procent, eller SEK 542 miljarder (varav SEK 479 miljarder, eller 21 procent, avsåg bolån i Sverige) och (ii) utlåning till fastighetsförvaltning uppgick till 16 procent, eller SEK 354 miljarder (varav SEK 186 miljarder, eller 8 procent av den totala utlåningen, avsåg kommersiella fastigheter, SEK 107 miljarder, eller 5 procent av den totala utlåningen, avsåg utlåning till bostadsfastigheter och SEK 61 miljarder, eller 3 procent av den totala utlåningen, avsåg utlåning till bostadsrättsföreningar).

SEB tillämpar en kassaflödesbaserad utlåningspolicy som fokuserar på kundernas återbetalningskapacitet vid lånetillfället. Denna policy tillämpas även för utlåning där fastigheter ställs som säkerhet. En konjunkturnedgång med fallande bostadspriser, lägre konsumtion och ökad arbetslöshet i Norden, Baltikum eller Tyskland riskerar att påverka SEB:s utlåning negativt, och kan komma att generera ökade nedskrivningsbehov, vilket i sin tur skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på SEB:s finansiella ställning och rörelseresultat. Vidare kan, i synnerhet med beaktande av de relativt höga prisökningarna för bostäder i Sverige sen 1990-talet samt den snabba tillväxten i den genomsnittliga skuldnivån hos hushållen, effekterna av fallande fastighetspriser påverka ekonomin i stort och således även bidra till att en större andel av låntagarna inte kan återbetala sina lån samt bidra till ökade nedskrivningsbehov för konsumtionslån. Därutöver kan fallande fastighetspriser i Sverige få en väsentlig negativ inverkan på SEB:s möjligheter att emittera säkerställda obligationer, vilket är en av SEB:s viktigaste finansieringskällor, och i förlängningen dess finansiella ställning, likviditet och framtidsutsikter.



## **Negativa och volatila räntesatser har, och kommer fortsättningsvis, att påverka SEB:s verksamhet och rörelseresultat.**

SEB förlitar sig generellt på insättningar, vilka utgör en betydande andel av SEB:s tillgångar. Denna finansiering är fördelaktig för SEB på grund av de relativt låga räntorna, i synnerhet under rådande marknadsförhållanden. SEB:s nettoräntemarginal, som utgörs av skillnaden mellan avkastningen på dess räntebärande tillgångar och kostnaden för dess räntebärande skulder i procent av räntebärande tillgångar, varierar beroende på rådande räntesatser och är en viktig faktor att bestämma SEB:s lönsamhet. Nettoräntemarginalen varierar beroende på rådande räntenivåer och tenderar att bli låg i en lågräntemiljö, som varit fallet de senaste åren. Fortsatt låga eller ytterligare reducerade räntenivåer, eller en komprimering av delat mellan in- och utlåningsräntan, kan leda till för SEB minskade nettoränteintäkter och nettoräntemarginaler.

Räntenivån påverkas av ett antal faktorer som ligger utanför SEB:s kontroll, inklusive skattemässiga och penningpolitiska åtgärder från regeringar och centralbanker i de jurisdiktioner där SEB är verksam, vilka även är svåra att förutse. Åtgärder från centralbanker har lett till historiskt låga räntenivåer och räntenivåerna har de senaste åren varit låga i SEB:s huvudsakliga marknader (och negativ i Sverige sedan februari 2015). Den svenska riksbankens reporänta har, på grund av låg inflation, gradvis sänkts från 1,00 procent under 2013 till den per dagen för Grundprospektet rådande nivå om -0,50 procent. Den sjunkande reporäntan har negativt påverkat SEB:s

- insättningsmarginaler;
- avkastning på överskottslikviditet som placeras hos den svenska riksbanken;
- avkastning på dess likviditetsobligationsportfölj och trading- och obligationsportföljer för klienter; och
- avgifter på SEB:s penningmarknadsfonder, eftersom volymerna för dessa fonder minskar till följd av låg eller ingen avkastning och inte placeras i andra fonder hos SEB.

Om den negativa räntemiljön i Sverige och Eurozonen fortsätter under en längre tid kommer befintliga utmaningar som är förknippade med SEB:s motvilja att överföra konsekvenserna av negativa räntor till dess privat- och företagskunder att förvärras och fortsätta att påverka SEB:s nettoränteintäkter negativt. Överföring av negativa räntenivåer kan eventuellt medföra andra negativa följdkonsekvenser, till exempel att vissa processer behöver hanteras manuellt om Bankens IT-system inte skulle klara av att hantera all relevant information då de inte är framtagna för att verka i en negativ räntemiljö. Det är svårt för SEB att med exakthet förutse förändringar i de finansiella marknaderna och centralbankernas målsättningar och penningpolitik, samt att förutse vilka effekter sådana förändringar kan innebära för SEB:s verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, likviditet och/eller framtidsutsikter.

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

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

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

Omvänt skulle en värdeminskning av SEK mot andra valutor i vilka konsumentlån ges resultera i en ökning av SEB:s låneportfölj, vilket i sin tur skulle leda till en ökning av REA och få en negativ inverkan på kapitalförhållandena. För tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2018, resulterade

valutafluktuationer mellan SEK och Euro, samt mellan SEK och den amerikanska dollar och norska kronan, i en ökning av REA med SEK 14 miljarder jämfört med 31 december 2017. Under 2017 resulterade valutafluktuationer mellan SEK och den amerikanska dollar och den norska kronan i en ökning av REA med SEK 3 miljarder jämfört med 31 december 2016. Under 2016 resulterade valutafluktuationer mellan SEK och den amerikanska dollarn och den norska kronan i en ökning av REA med SEK 16 miljarder jämfört med 2015.

Valutafluktuationer kan ha en väsentlig inverkan på SEB:s balansräkningspositioner, och på lång sikt dess rörelseresultat som anges i SEK.

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

. Marknadsfluktuationer och -volatilitet kan negativt påverka det verkliga värdet av dessa instrument. Av investerings-, kassa- och klienthandelsskäl tillhandahåller SEB en portfölj av räntebärande värdepapper med fast ränta, vilka huvudsakligen inkluderar statsobligationer och säkerställda obligationer. Per den 30 juni 2018, och undantaget korta positioner, uppgick den totala summan av räntebärande värdepapper med fast ränta till SEK 234 176 miljarder och per den 31 december 2017 till SEK 148 miljarder, jämfört med SEK 170 miljarder respektive SEK 228 miljarder per den 31 december 2016 och 2015. Den huvudsakliga risken avseende SEB:s räntebärande värdepapper med fast ränta är kreditpridningsrisken, vilken är risken för att SEB ådras förluster för det fall att det sker väsentliga kreditkvalitetsförsämringar i portföljen för dessa räntebärande värdepapper. Per den 30 juni 2018 hade uppskattningsvis 50 procent av de räntebärande värdepapperen med fast ränta flytande räntekuponger. Även om SEB hedgar andelen av dess räntebärande värdepapper som löper med fasta räntekuponger mot förändringar i räntenivåerna, kan det inte garanteras att sådan hedging kommer att reducera risken för de negativa effekter som är kopplade till förändringar i räntenivåerna, och i denna utsträckning är även SEB:s räntebärande värdepapper med fast ränta exponerad för ränterisker.

Därutöver jämförs en betydande andel av SEB:s portföljer för räntebärande värdepapper med fast ränta på daglig basis. Framtida värderingar som reflekterar dåvarande marknadsförhållanden kan resultera i negativa förändringar i det verkliga värdet av SEB:s exponering. Vidare kan det värde som slutligen realiserar av SEB vara lägre än det rådande eller bedömda verkliga värdet. Samtliga dessa faktorer kan komma att kräva att SEB redovisar värderingsförluster eller gör nedskrivningar, vilket kan ha en negativ inverkan på SEB:s verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, likviditet och framtidsutsikter.

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

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

## **SEB är exponerad för kredit- och marknadsrisker, 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 derivatransaktioner - och att behålla sina nuvarande kunder. Detta skulle i sin tur kunna reducera SEB:s likviditet och ha en negativ inverkan på dess rörelseresultat och ekonomiska ställning.

## **Risker i det finansiella systemet kan leda till likviditetsproblem, förluster och betalningssvårigheter samt i förlängningen ökade krav och kostnader.**

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 betalningssvårigheter 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, 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 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. 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.

## **SEB är utsatt för risker och osäkerhetsfaktorer hänförliga till bankverksamhet**

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 SEB-Koncernens intjäningsförmåga och finansiella stabilitet. Det påverkar i första hand kvaliteten på tillgångarna och därmed SEB-Koncernens kreditrisk. Utsiktarna 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.

## **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 SEB-Koncernens likviditet;
- Utvärdering av eventuella nedskrivningsbehov avseende goodwillposter samt
- Kapitalhantering inklusive analys och långsiktig planering.

Vid brister inom verksamheten i SEB:s finansfunktion finns en risk att SEB åsamkas stor skada som kan påverka SEB:s möjlighet att bedriva verksamheten på ett effektivt sätt och därmed äventyra återbetalningen av värdepapper.

## **Marknads- och ränterisk**

Marknadsrisk är risken för förluster i värdet av positioner som redovisas på balansräkningen eller i eventalförpliktelser på grund av negativa förändringar i marknadspriser. Marknadsrisk kan uppstå vid förändring i räntor, valutakurser, kreditspreadar, råvarupriser och aktiekurser, implicit volatilitet, inflation eller marknadslikviditet. En tydlig skillnad görs mellan marknadsrisk i tradingverksamheten, det vill säga risker i handelslagret, och strukturella marknadsrisker och risker i räntenettet, det vill säga risker i den övriga bankverksamheten. Tradingverksamheten redovisas till marknadsvärde medan positioner i övrig bankverksamhet vanligtvis redovisas till upplupet anskaffningsvärde. I begreppet marknadsrisk inkluderas även prisrisk i samband med avyttring av tillgångar eller stängning av positioner. Fluktuationer i räntor, valuta och aktiekurser påverkar SEB:s resultat. Dessa förändringar ligger utanför SEB:s kontroll.

Ränterisk är risken att värdet på SEB-Koncernens tillgångar, skulder och ränterelaterade derivat påverkas negativt av förändringar i räntor. Huvuddelen av SEB-Koncernens ränterisk är strukturell och uppstår i den övriga bankverksamheten när räntebindningsperioderna i tillgångar och skulder, inklusive derivat, skiljer sig. 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 Bankens 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 ut. Växelkursrörelser mellan SEK, euro, US-

dollar och de lokala baltiska valutorna kan ha en betydande inverkan på SEB:s balansräkning och, på lång sikt, dess rörelseresultat som fastställs i SEK.

### **Likviditetsrisk**

Likviditetsrisk är risken att Banken inte kan refinansiera existerande tillgångar eller inte kan möta ökade krav på likviditet. Likviditetsrisk innefattar också risken att Banken tvingas låna till ofördelaktig ränta eller måste sälja tillgångar med förlust för att kunna fullgöra sina betalningsåtaganden. 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 över night), 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. 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. Liksom många andra banker har SEB i beräkningen att dess kunders insättningar i SEB motsvarar en stor del av dess finansiering. Sådana insättningar är tillgängliga för kunderna omedelbart eller på mycket kort varsel och kan därför bli föremål för betydande utflöden i händelse av att kundernas förtroende försämrats eller på grund av en förändrad konkurrenssituation. Orsaker utanför SEB:s kontroll kan därför ge ett större utflöde än förväntat. Vilken som helst av dessa eller andra händelser skulle kunna försämrats SEB:s tillgång till likviditet.

### **Försäkringsrisk**

Försäkringsrisk i SEB består av all risk inom Bankens livförsäkringsverksamhet som omfattar fondförsäkring och traditionell livförsäkring. De huvudsakliga risktyperna är marknadsrisk och teckningsrisk. Marknadsrisk inom försäkringsverksamheten är risken för förluster från traditionella livförsäkringar med garanterade åtaganden till följd av förändringar i marknadsvärdet av tillgångar och skulder. Dessa förändringar kan orsakas av förändringar i räntor, kreditspreadar, aktiekurser, fastighetsvärden, valutakurser och implicit volatilitet. Teckningsrisken avser förlust eller negativa värdeförändringar i försäkringsskulden (försäkringstekniska avsättningar) på grund av inadekvat prissättning och/eller antaganden för avsättningar. Detta inkluderar faktorer som genomsnittlig dödlighet, livslängd, sjuklighet (inklusive risker som uppstår till följd av förändringar i tidpunkten för och storleken av utbetalningar), katastrofrisk (till exempel extrema eller oregelbundna händelser), omkostnadsrisk och annulationsrisk (det vill säga risken relaterad till försäkringstagarnas beteende). Om de risker som SEB är föremål inom Bankens livförsäkringsverksamhet realiserar kan det få en negativ effekt på Bankens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Operativ risk**

Operativ risk definieras som risken för förlust till följd av otillräckliga eller ej fungerande interna processer och system. Definitionen omfattar risker förknippade med regelefterlevnad, finansiellrapportering, informationssäkerhet och säkerhet, projektrisk, samt legala risker.

SEB är exponerad mot många typer av operativa risker, såsom 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 SEB-Koncernen har tillgång till icke-publik information som inte får delas med andra delar av SEB-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 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. SEB rådgör med sina anställda och berörda fackföreningar om löner, arbetsmetoder och anställningsvillkor. 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 legala- och ekonomiska konsekvenser. Även affärsrelationer och SEB:s anseende riskerar att skadas.

### **Pensionsåtaganden**

SEB har viss exponering avseende pensionsåtaganden gentemot tidigare och nuvarande anställda. Pensionsförpliktelserna säkerställs i viss utsträckning av tillgångsportföljer hos stiftelser. Det finns risk att dessa tillgångsportföljer inte genererar den avkastning som krävs för att möta pensionsåtagandena respektive att beräkningen av pensionsåtagandenas storlek måste revideras. SEB kan i sådana situationer behöva skjuta till ytterligare medel för att möta pensionsåtagandena.

### **SEB är, och kommer fortsättningsvis vara, föremål för ökade kapitalkrav och förändringar avseende kapitalisering, och SEB kan komma att behöva ytterligare kapital i framtiden, vilket kan vara svårt att erhålla.**

#### *Ökade kapitaltäckningskrav*

Regelskapande och regelövervakning har prioriterats av regeringar och överstatliga organisationer efter finanskrisen. På ett internationellt plan har ett antal initiativ implementerats, vilket även sker fortsättningsvis. Dessa regler syftar till att öka kapitaltäckningskraven, öka kapitalets kvantitet och kvalitet samt öka likviditetsnivåerna i banksektorn.

Regeringar i vissa europeiska länder, inklusive Sverige, har, utöver vad som följer av Basel III och CRD IV-regelverken, ökat kapitaltäckningskraven för banker som utgår från dessa länder. Finansinspektionen har infört kapitaltäckningskrav för svenska banker utöver miniminivån om sju procent i kärnprimärkapital (CET1) (inklusive den obligatoriska kapitalhållningsbufferten om 2,5 procent) som följer av CRD IV. Följaktligen har de stora svenska bankerna behövt upprätthålla en CET1-nivå om minst 12 procent sedan den 1 januari 2015 (beräknat i enlighet med CRD IV utan övergångsbestämmelser). Därutöver ledde implementeringen av CRD IV i Sverige till ytterligare ökade kapitaltäckningskrav. De fyra största svenska bankerna, varav SEB utgör en, måste upprätthålla en systemriskbuffert om tre procent i CET1-kapital inom regelverkets Pelare 1, och ytterligare två procent inom Pelare 2. Den cykliska bufferten för svensk exponering är 2,0 procent per mars 2017, och gäller svensk exponering för samtliga banker inom Pelare 1 enligt CRD IV. I mars 2016 beslutade Finansinspektionen att öka den cykliska buffertnivån för svensk exponering till 2,0 procent, vilket gäller från och med 19 mars 2017.

Med effekt från den 1 januari 2015 höjde Finansinspektionen det tidigare riskgolvet för svenska bolån om 15 procent till 25 procent. SEB har till följd därav varit tvungna att hålla mer kapital för sådana riskexponeringar.

Baselkommitteen utvärderar riskkänsligheten och robustheten hos standardiserade tillvägagångssätt i syfte att förbättra jämförbarheten mellan bankernas kapitalförhållanden och Baselkommitteen har föreslagit att ta bort tillvägagångssättet för avancerad mätning av operationell risk från regelverket (vilket tillvägagångssätt SEB använder per dagen för Grundprospektet). Det reviderade regelverket avseende operationellt riskkapital föreslås istället att baseras på en enda icke modellbaserad metod. Baselkommitteen har även ett antal förslag avseende kreditrisk och överväger ytterligare begränsningar. Vidare överväger Baselkommitteen utformningen av ett aggregerat kapitalgolv baserat på standardiserade tillvägagångssätt, vilket skulle kompletterade de föreslagna modellbegränsningarna.

Även om Baselkommitteen avsåg att slutföra sitt arbete avseende Basel IV-regelverket vid utgången av 2016, har Baselkommitteens övervakande organ, Group of Central Bank Governors and Heads of Supervision (GHOS), kommit fram till att mer tid är nödvändig för att genomföra de sista ändringarna i regelverket före Baselkommitteens genomgång av detsamma.

Vid sammanträde den 10 januari 2016 offentliggjorde GHOS dess slutgiltiga standard för marknadsrisk (Fundamental Review of the Trading Book (FRTB)), vilken nu är en del av Europakommissionens lagförslag som avses att börja tillämpas av banker från och med 2021. FRTB tillåter en infasningsperiod om tre år, en period under vilken banker medges en rabatt om 35 procent fram till 2024.

I november 2016 föreslog Europakommissionen omfattande förändringar i olika EU-regelverk, vilket bland annat omfattar ändringsförslag avseende FRTB, Net Stable Funding Ratio (NSFR), minimikrav för egna tillgångar och skulder (MREL), Pelare 2-regelverket, en hävstångsnivå om tre procent, samt en infasning av IFRS 9 avseende kapitaleffekter. Dessa ändringar föreslås i huvudsak att träda i kraft under 2021 (med en rabatt om 35 procent avseende FRTB fram till 2024). Förhandlingar avseende dessa frågor pågår för närvarande i Europarådet och Europaparlamentet.

Utöver riskbaserade kapitalkrav introducerade Basel III-regelverket även en icke riskbaserad hävstångsgrad som ett komplement till de riskbaserade kapitalkraven. Hävstångsgraden rapporteras till myndigheterna sedan 1 januari 2014 och offentliggörs sedan 1 januari 2015. Även om Finansinspektionen indikerat att den inte anser att det finns tillräckliga skäl att införa regler avseende hävstångsgrader innan sådana krav genomförs inom hela EU (vilket förväntas ske under 2021), kan sådana krav komma att omfatta SEB-Koncernen i framtiden.

Europakommissionen offentliggjorde ett ändringsförslag till Pelare 2-regelverket och förslaget innebär omfattande skillnader från den hållning Finansinspektionen hittills intagit, vilket kan leda till förändringar avseende graden och sammansättningen av kapitalkraven som gäller för svenska banker. Förslaget skiljer mellan Pelare 2-kapitalkrav (P2R) och Pelare 2-riktlinjer (P2G). P2R kommer att utgöras av obligatoriska krav som gäller över minimikraven och under de kombinerade kapitalbuffertkraven, i syfte att adressera risker som antingen inte täcks överhuvudtaget eller i tillräcklig grad av de krav som följer av Pelare 1 och kapitalbuffertkraven. Som en konsekvens kan de automatiska restriktionerna för distribution som är kopplade till de kombinerade buffertkraven komma att tillämpas tidigare än vad Finansinspektionen för närvarande gör. Ytterligare krav avseende kapital för att möta system- och makrorisker, såsom systemriskkravet om två procent och ökningen av riskgolvet för bolån från 15 till 25 procent som Finansinspektionen ålade svenska banker i januari 2015 undantas uttryckligen från P2R. Å andra sidan anges i P2G att behöriga myndigheter får kräva att institutioner håller mer kapital utöver vad som gäller under Pelare 1, P2R och i de kombinerade buffertkraven i syfte att adressera framtida eller avlägsna situationer. Eftersom denna vägledning enligt förslaget utgör ett kapitalmål är den positionerad över de kombinerade buffertkraven.

Den omfattande reformen av redovisning av finansiella instrument, IFRS 9, är tillämplig på SEB-Koncernen sedan den 1 januari 2018. IFRS 9 förväntas leda till en ökning av SEB-Koncernens avsättningar och därmed ha en negativ effekt på SEB-Koncernens CET1-kapital. Europakommissionen har föreslagit infasningsåtgärder mellan 2019 och 2023 för eventuella negativa effekter som tillämpningen av IFRS 9 kan ha på bankernas kapitalnivåer.

Framtida genomförande av dessa eller andra åtgärder kan leda till utökade kärnprimärkapital- eller andra kapitalkrav, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på SEB:s verksamhet och finansiella ställning, och en ökning av standardiserade tillvägagångssätt kan negativt påverka SEB:s långsiktiga riskplanering om de föreslagna modellerna inte är tillräckligt nyanserade för att på ett erforderligt sätt hantera underliggande risker. Vidare är tidpunkten för implementering och utformningen av dessa förslag osäker och föremål för ändringar.

### *Systemviktiga finansiella institutioner*

Financial Stability Board (FSB) och Baselkommitteen har tagit fram ett regelverk för nationella systemviktiga banker (så kallade D-SIBs) enligt vilket D-SIB-banker måste hålla mer kapital. Finansinspektionen har klassificerat SEB som en D-SIB och SEB är föremål för de ytterligare kapitalkrav som beslutas av Finansinspektionen. SEB är inte klassificerad som en globalt systemviktig bank (så kallade G-SIB). De banker som klassificeras som G-SIBS måste hålla extra kapital (i form av kärnprimärkapital) och SEB kan i framtiden komma att klassificeras som en globalt systemviktig bank av FSB.

Den 2 juli 2014 trädde direktivet om återhämtning och resolution för banker och investmentfirmor (Krishanteringsdirektivet) i kraft. Direktivet började tillämpas i Sverige den 1 februari 2016 och anger bland annat att banker ska hålla en miniminivå av kapital och skulder. Krishanteringsdirektivet innehåller regler som ger Riksgälden rätt att försätta en systemviktig bank, som bedöms vara eller snart komma på obestånd, i resolution. Detta kan innebära att Riksgälden tar kontroll över Banken och kan inleda ett rekonstruktionsförfarande. Under rekonstruktionsprocessen har Riksgälden vidsträckt befogenheter och har bland annat rätt att avyttra Bankens tillgångar och att skriva ner Bankens skulder, vilket kan inkludera värdepapper som är utgivna under Grundprospektet, eller konvertera dessa till instrument som utgör eget kapital. För en investerare i värdepapper kan detta således innebära att värdet på ett värdepapper kan skrivas ner helt eller delvis och därmed också att återbetalningsbeloppet minskas i motsvarande mån. I ett rekonstruktionsförfarande har betalningsåtagandens rangordning betydelse för utfallet och Riksgälden har även rätt att ändra villkor för utgivna skuldinstrument. Återbetalning kan fördröjas till exempel vid överföring av tillgångar till en bryggbank eller vid försäljning av verksamhet. Investerare har rätt till ersättning om utfallet vid resolution är mindre gynnsamt än vid ett vanligt insolvensförfarande

Riksgälden lämnade den 26 april 2016 ett förslag om tillämpningen av MREL till svenska banker. Den 23 februari 2017 offentliggjorde Riksgälden ett beslutsmemorandum i vilket framgår att Riksgälden avser att bestämma individuella MREL-krav för svenska banker vid utgången av 2017, efter genomförandet av 2017 års SREP-genomgångar och relevanta remissier. Svenska banker, inklusive SEB, måste efterleva MREL-krav från den 1 januari 2018 med tillämpande av en övergångsperiod om fem år, och ska efterleva MREL-kraven i sin helhet senast den 31 december 2022. MREL-kraven strävar efter att säkerställa en säker och effektiv krishantering och omfattar ett förlustupptagnings- och ett rekapitaliseringsbelopp, vilka båda är baserade på gällande kapitalkrav för banker. MREL-kraven kommer anges i procent av total REA. Förlustupptagningsbeloppet kommer vara samma som en banks totala kapitalkrav, exklusive de kombinerade buffertkraven, systemriskavgifter enligt Pelare 2 och det ökade svenska riskgolvet för bolån (från 15 till 25 procent) som ålades svenska banker av Finansinspektionen i januari 2015. För D-SIB-banker som SEB kommer rekapitaliseringsbeloppet att vara samma som det totala kapitalkravet exklusive det kombinerade buffertkravet men inklusive samtliga Pelare 2-krav. Förlustupptagningsbeloppet kan mötas med egna fondinstrument (CET 1, Tier 1 och Tier 2), medan rekapitaliseringsbeloppet bara kan mötas med särskilda skulder (exklusive de som är tillåtna att inkluderas i egna medel). I enlighet med Riksgäldens beslutsmemorandum kommer skulder som används för att möta MREL-kraven att, från 2022, behöva rangordnas från juniora till senior skulder och från seniora till Tier 2-kapital, oavsett på kontraktuell, legal eller strukturerad basis. Detta krav förväntas få konsekvenser för svenska banker då det kommer kräva utgivande av ett nytt instrument som möter kraven i beslutsmemorandumet (vilket kan vara förenat med högre kostnader än för seniora ej säkerställda skulder), och det är för närvarande osäkert om svenska banker som lyder under MREL, inklusive SEB, kommer möta kraven. Riksgälden kommer att övervaka bankernas emissionsvolym under infasningsperioden för att säkerställa en rimlig anpassningstakt till kraven.

De förändringar som Europakommissionen föreslog avseende Krishanteringsdirektivet i november 2016 fokuserar på implementering av den totala förlustupptagningskapaciteten (TLAC) och integrationen av



TLAC- och MREL-krav för att undvika överlappning. Medan TLAC-krav föreslås gälla bara för G-SIBs (och således ej SEB), förväntar sig SEB att Riksbankens implementering av MREL kommer att behöva ändras i linje med utgången av de förslagna ändringarna i Krishanteringsdirektivet. Det kan även förväntas att ändringar avseende definitionen av behöriga skulder kommer att anpassas, både i TLAC och MREL.

MREL ska anges i procent av total REA och hävstångsexponering. Det föreslås att tillämpliga kombinerade buffertkraven positioneras över relevanta MREL-krav. Till följd därav kommer en institution som inte efterlever MREL-kraven att behöva använda kärnprimärkapital för att möta de kombinerade buffertkraven för att kompensera underskottet. Följaktligen kan det, om Banken misslyckas med att uppfylla MREL-kraven, negativt påverka SEB:s kombinerade buffertkrav, och resultera i, bland annat, införande av restriktioner eller förbud på diskretionära betalningar från Banken, inklusive räntebetalningar avseende värdepapper. Dessa ytterligare kapitalkrav kommer att begränsa Bankens möjlighet att göra räntebetalningar på värdepapper i vissa situationer, och Banken kan behöva avbryta sådana räntebetalningar.

På grund av ovanstående anledningar kan SEB komma att behöva tillskott av kapital i framtiden. Sådant kapital, oavsett om det kommer från lån, hybridkapital eller tillskott av eget kapital, kanske inte är tillgängligt till förmånliga villkor eller 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.

### **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 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.

#### *Lagändringar*

Grundprospektet och Allmänna Villkor för programmet är baserade på de svenska författningar som gäller vid datumet för detta Grundprospekt. Nya och ändrade lagar, förordningar, föreskrifter och praxis kan komma att påverka Instrument, vilket skulle kunna innebära att de beräkningsgrunder som påverkar investerarnas faktiska avkastning ändras och att utfallet kan skilja sig på ett negativt sätt från de tidigare beräkningsgrunderna.

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

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

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

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

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

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

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

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

### *Kurssvängningar, så kallad volatilitet*

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

### *Specifikt om hävstång*

Instrument med hävstång kan ha olika konstruktioner. Generellt gäller att ett Instrument med exempelvis två i hävstång 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. Investeringen bör vara uppmärksam att jämförbarheten mellan olika Certifikat och Warranter, inklusive prissättningen av dessa, ofta är begränsad. För att få en helhetsbild av erbjudandet bör investeringen innan en investering sker, ta del av Grundprospektet och Slutliga Villkor och vid osäkerhet ta hjälp av en rådgivare.

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

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

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

## Överväganden inför investering

I detta grundprospekt ("**Grundprospekt**") i enlighet med Prospektdirektivet artikel 5.2(ii) lag om handel med finansiella instrument 2 kapitlet 14 § 3 stycket beskrivs faktorer som är viktiga för att utvärdera den specifika risken i värdepappren utgivna av SEB under detta program ("**Certifikat och Warrant-programmet**").

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

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

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

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

## 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 Large Corporate & Financial Institution en division inom SEB. 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. Där jämte 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 beskrivs i det följande nedan.

### SEB FX Scorecard Index Series

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. För detta Index görs en urvalsprocess baserad på makrodata. Beräkningsagenten är SEB eller annan som SEB utsett. Detta Index är ett "total return index" och valutan är SEK.

#### Metod och formler för beräkning

Fastställande av indexnivå (*Index Level*) " $I_t$ "

För varje beräkningsdag (*Calculation Date*)  $t$ , så bestäms indexnivån (*Index Level*) " $I_t$ " av Beräkningsagenten i enlighet med följande formel:

$$I_t = I_{rb} \cdot (1 + \text{Return}_t)$$

$$\text{Return}_t = \sum_{i,rb} q_{i,rb} \cdot (\text{SpotReturn}_{i,t} + \text{RateReturn}_{i,t} \cdot (1 + \text{SpotReturn}_{i,t}))$$

$$\text{SpotReturn}_{i,t} = \frac{S_{i,t}}{S_{i,rb}} - 1$$

$$\text{RateReturn}_{i,t} = \prod_{s=rb}^{s=t-1} (1 + r_{i,s} \cdot d(s, s+1) / 360) - 1$$

där

$I_{rb}$  = indexnivå (*Index Level*) per sista ombalanseringsdag (*Index Rebalance Day*)  $rb < t$ ,

$S_{i,rb}$  = konstituerandenivå (*Constituent Level*) per den sista ombalanseringsdagen (*Index Rebalance Day*)  $rb < t$

$d(s,s+1)$  = antalet kalenderdagar från och med beräkningsdag (*Calculation Date*)  $s$  till men exklusive beräkningsdag (*Calculation Date*)  $s + 1$

Indexnivån (*Index Level*) avrundas till fem (5) decimaler.

#### Beräkning av SEB FX Scorecard Index Total Return

För varje SEB FX Scorecard Index beräkningdag (*Calculation Date*)  $t$  så beräknas nivån på SEB FX Scorecard Index Total Return. TR Indexet reproducerar en motsvarande position i SEB FX Scorecard Index, där intjänad ränta återinvesteras i Index på varje ombalanseringsdag (*Index Rebalance Day*). Efter att indexnivån (*Index Level*) fastställts enligt vad som anges under rubriken *Metod och formler för beräkning* ovan så beräknas TR Index enligt följande:

$$I_t^{TR} = I_{rb}^{TR} \cdot (1 + TRReturn_t)$$

$$TRReturn_t = IndexReturn_t + RateReturn_{j,t}$$

$$IndexReturn_t = \frac{I_t}{I_{rb}} - 1$$

där index  $j$  refererar till indexbeståndsdelen (*Index Constituent*) angiven i SEK.

Startdagen (*base date*) är samma som indexstartdagen (*Index Base Date*) och på samma sätt så avrundas TR Index till fem (5) decimaler.

#### Justeringsregler

SEB kan tillsammans med Beräkningsagenten komma att justera metoden och eller formlerna för beräkning av index om händelse har inträffats som innebär att någon beståndsdelen av indexet upphör att handlas eller prissättas, metoden för prissättningen av beståndsdelen väsentligen förändras, innehållet av beståndsdelen väsentligen förändras eller om tidpunkten för rullning av kontrakt avseende beståndsdelen förändras.

#### SEB Commodity Sector Index Series

SEB Commodity Sector Index 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. Vikter i respektive sektorindex baseras på SEB Commodity Index. Beräkningsagenten är SEB eller annan som SEB utsett. Detta Index är ett "total return index" och valutan är US Dollar.

#### Metod och formler för beräkning

Fastställande av indexnivå (*Index Level*) " $I_t$ "

För varje beräkningsdag (*Calculation Date*)  $t$ , så bestäms indexnivån (*Index Level*) " $I_t$ " av Beräkningsagenten i enlighet med följande formel:

$$I_t = I_{rb} \cdot \sum_{\forall i} q_i \cdot \frac{S_{i,t} \cdot FX_{i,t}}{S_{i,rb} \cdot FX_{i,rb}}$$

där

$I_{rb}$  = indexnivån per den sista ombalanseringsdag (*Index Rebalance Day*)  $rb < t$ ,



$S_{i,rb}$  = beståndsdelnivån (*Constituent Level*) per den sista ombalanseringsdagen (*Index Rebalance Day*)  $rb < t$ ,

$FX_{i,rb}$  = valutakonverteringskursen (*Currency Conversion Rate*) per den sista ombalanseringsdagen (*Index Rebalance Day*)  $rb < t$

Fastställande av TR indexnivå (*TR Index Level*) " $I^{TR}$ "

För varje beräkningsdag (*Calculation Date*)  $t$ , så bestäms TR indexnivå (*TR Index Level*) " $I_t$ " av Beräkningsagenten i enlighet med följande formel:

$$I_t^{TR} = I_{t-1}^{TR} \cdot \left( 1 + \frac{I_t - I_{t-1}}{I_{t-1}} \right) + R_{t-1}^{USD} + R_{t-1}^{EUR} \cdot \frac{FX_t}{FX_{t-1}}$$

TR indexnivå (*TR Index Level*), " $I_t^{TR}$ " = för varje beräkningsdag (*Calculation Date*)  $t$ , den nivå som beräknas och publiceras avseende TR index (*TR Index*) av Beräkningsagenten på sådant datum.

Beståndsdelsviktning (*Constituent Weight*), " $w_{i,t}$ " = för beräkningsdag (*Calculation Date*)  $t$ ,

$$w_{i,t} = \left( I_{rb} \cdot q_i \cdot \frac{S_{i,t} \cdot FX_{i,t}}{S_{i,rb} \cdot FX_{i,rb}} \right) / I_t$$

Konverteringskursen (*Conversion Rate*), " $FX_t$ " = för beräkningsdag (*Calculation Date*)  $t$ , fixingkursen avseende EURUSD som publiceras av The World Markets Company PLC vid kl. 17:00, uttryckt som antalet USD per EUR.

Indexviktning (*Index Weight*), " $IW_t^{CCY}$ " = för beräkningsdag (*Calculation Date*)  $t$ , summan av indexbeståndsdelsvikter (*Index Constituent Weights*) för indexbeståndsdelar (*Index Constituents*) i valutan CCY.

Räntenivå (*Interest Rate*), " $r_t^{CCY}$ " = för beräkningsdag (*Calculation Date*)  $t$ , räntenivån för valuta CCY. Om räntan inte är offentliggjord för någon beräkningsdag (*Calculation Date*)  $t$ , kan Beräkningsagenten, i samråd med SEB, använda den ränta som publicerats för den föregående beräkningsdag (*Calculation Date*)  $t - 1$  eller fastställa en skälig ersättande ränta.

Ränteavkastning (*Interest Return*), " $R_t^{CCY}$ " = för beräkningsdag (*Calculation Date*)  $t$ , och valuta CCY,

$$R_t^{CCY} = I_t^{TR} \cdot IW_t^{CCY} \cdot r_t^{CCY} \cdot dt / 360$$

Ränteavkastningsperiod (*Interest Return Period*), " $d_t$ " = för beräkningsdag (*Calculation Date*)  $t$ , antalet kalenderdagar från och med beräkningsdag (*Calculation Date*)  $t$ , till men exklusive för beräkningsdag (*Calculation Date*)  $t + 1$ .

TR indexnivå (*TR Index Level*) avrundas till fyra (4) decimaler.

### Justeringsregler

SEB kan komma att justera indexreglerna efter sin egen bedömning och kommer då att återpubliceras senast en (1) kalendermånad efter en sådan ändring. Även om avsikten är att indexreglerna ska vara fullständiga så kan oklarheter uppstå. Om så sker kommer SEB se över möjligheten att åtgärda sådana oklarheter och vid behov justera indexreglerna.

### SEB Commodity Indices

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. Viktfördelningen är statisk och baseras på den globala konsumtionen och produktionen av råvaror. Beräkningsagenten är SEB eller annan som SEB utsett. Detta Index är ett "total return index" och valutan är US Dollar.

#### Metod och formler för beräkning

Fastställande av indexnivå (*Index Level*) " $I_t$ "

För varje beräkningsdag (*Calculation Date*)  $t$ , så bestäms indexnivån (*Index Level*) " $I_t$ " av Beräkningsagenten i enlighet med följande formel:

$$I_t = I_{rb} \cdot \sum_{\forall i} q_i \cdot \frac{S_{i,t} \cdot FX_{i,t}}{S_{i,rb} \cdot FX_{i,rb}}$$

där

$I_{rb}$  = indexnivån per den sista ombalanseringsdag (*Index Rebalance Day*)  $rb < t$ ,

$S_{i,rb}$  = konstituerandenivå (*Constituent Level*) per den sista ombalanseringsdagen (*Index Rebalance Day*)  $rb < t$

$FX_{i,rb}$  = valutakonverteringskursen (*Currency Conversion Rate*) per den sista ombalanseringsdagen (*Index Rebalance Day*)  $rb < t$

Indexnivån (*Index Level*) avrundas till fyra (4) decimaler.

Fastställande av TR indexnivå (*TR Index Level*) " $I^{TR}$ "

För varje beräkningsdag (*Calculation Date*)  $t$ , så bestäms TR indexnivån (*TR Index Level*) " $I_t$ " av Beräkningsagenten i enlighet med följande formel:

$$I_t^{TR} = I_{t-1}^{TR} \cdot \left( 1 + \frac{I_t - I_{t-1}}{I_{t-1}} \right) + R_{t-1}^{USD} + R_{t-1}^{EUR} \cdot \frac{FX_t}{FX_{t-1}}$$

TR indexnivå (*TR Index Level*) avrundas till fyra (4) decimaler.

#### Justeringsregler

SEB kan tillsammans med Beräkningsagenten komma att justera metoden och eller formlerna för beräkning av index om händelse har inträffats som innebär att någon beståndsdel av indexet upphör att handlas eller prissättas, metoden för prissättningen av beståndsdelens väsentligen förändras, innehållet av beståndsdelens väsentligen förändras eller om tidpunkten för rullning av kontrakt avseende beståndsdelens förändras.

#### SEB Single Commodity Index Series

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. Varje index innehåller endast en komponent. Beräkningsagenten är SEB eller annan som SEB utsett. Detta Index är ett "total return index" och valutan är US Dollar eller EUR.

#### Metod och formler för beräkning

Fastställande av indexnivå (*Index Level*) " $I_t$ "

För varje beräkningsdag (*Calculation Date*)  $t$ , så bestäms indexnivån (*Index Level*) " $I_t$ " av Beräkningsagenten i enlighet med följande formel:

$$I_t = I_{t-1} \times \frac{F_t}{F_{t-1}}$$

Indexnivån (*Index Level*) avrundas till fyra (4) decimaler.

Fastställande av indexnivå (*Index Level*) " $IFX_t$ " för valutakonverterade index (*Currency Converted Indices*)

Ett Index kan även beräknas i annan valuta. Indexnivå (*Index Level*) för valutakonverterade index (*Currency Converted Indices*) i enlighet med följande formel:

$$IFX_t = IFX_{t-1} \times \frac{I_t FX_t}{I_{t-1} FX_{t-1}}$$

där

" $IFX_t$ " = för beräkningsdag (*Calculation Date*)  $t$ , indexnivå (*Index Level*) för valutakonverterat index (*Currency Converted Index*)

" $FX_t$ " = för beräkningsdag (*Calculation Date*)  $t$ , växelkursen mellan den utländska valutan för valutakonverterat index (*Currency Converted Index*) och indexvalutan (*Index Currency*). Växelkursen som används är den som publiceras dagligen av WM Company vid kl. 16:00 (London fix) och uttrycks som antal enheter av den utländska valutan per en enhet av indexevalutan (*Index Currency*).

Indexnivå (" $IFX_t$ ") avrundas till fyra (4) decimaler för för valutakonverterat index (*Currency Converted Index*)

#### *Justeringsregler*

SEB kan tillsammans med Beräkningsagenten komma att justera metoden och eller formlerna för beräkning av index om händelse har inträffats som innebär att någon beståndsdel av indexet upphör att handlas eller prissättas, metoden för prissättningen av beståndsdelens väsentligen förändras, innehållet av beståndsdelens väsentligen förändras eller om tidpunkten för rullning av kontrakt avseende beståndsdelens förändras.

Fullständig 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.

Ränta som betalas på instrumenten emitterade under Certifikat- och Warrantprogrammet kan beräknas med hjälp av vissa referensvärden som definieras i Allmänna Villkor. Dessa referensvärden är STIBOR och EURIBOR. Referensvärdena tillhandahålls av Svenska Bankföreningen (STIBOR) och European Money Market Institute (EURIBOR). Per dagen för Grundprospektet är Svenska Bankföreningen och European Money Market Institute inte registrerade i det register över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med art. 36 i förordning (EU) 2016/1011 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat ("**Benchmarkförordningen**"). Såvitt Banken känner till per dagen för Grundprospektet, är övergångsbestämmelserna i art. 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka Svenska Bankföreningen och European Money Market Institute ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering (eller ansöka om likvärdighet, erkännande eller godkännande om referensvärdet tillhandahålls av en administratör som är belägen i ett tredjeland).

Ränta som betalas på instrumenten emitterade under Certifikat- och Warrantprogrammet kan beräknas med hjälp av vissa referensvärden som definieras i Allmänna Villkor. Dessa referensvärden är STIBOR och EURIBOR. Referensvärdena tillhandahålls av Svenska Bankföreningen (STIBOR) och European Money Market Institute (EURIBOR). Per dagen för Grundprospektet är Svenska Bankföreningen och European Money Market Institute inte registrerade i det register över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med art. 36 i förordning (EU) 2016/1011 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat ("**Benchmarkförordningen**"). Såvitt Banken känner till per dagen för Grundprospektet, är övergångsbestämmelserna i art. 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka Svenska Bankföreningen och European Money Market Institute ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering (eller ansöka om likvärdighet, erkännande eller godkännande om referensvärdet tillhandahålls av en administratör som är belägen i ett tredjeland).

### **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") eller VP SECURITIES A/S ("VP") (var och ett benämnda "Avveckling-clearinginstitut", tillsammans benämnda "Avveckling-clearinginstuteten") 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 eller VP 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 Investorerare underrättas härmed om att nyttjandet av detta Grundprospekt är i överensstämmelse med respektive avtal. Den emissionsspecifika sammanfattningen och Slutliga Villkor kommer att kompletteras med eventuell finansiell mellanhand.

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

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

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

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

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. Investorerare måste kontakta relevant finansiell mellanhand för all information gällande erbjudandet. Varje finansiell mellanhand som nyttjar Grundprospektet ska på sin webbplats uppge att nyttjande av Grundprospektet står i överenskommelse med det samtycke som lämnats av Bankens samt de ovan angivna villkoren.

## **Prissättning**

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

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

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

Om instrumenten skall upptas till handel på en reglerad marknad kommer ansökan att inges till Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad eller marknadsplats. Även för Instrument som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad eller annan marknadsplats tillhandahåller SEB under normala marknadsförhållanden en andrahandsmarknad. Kurser för Instrument som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad eller annan marknadsplats finns på [www.seb.se](http://www.seb.se).

## **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.

## **SVERIGE**

*Nedan följer en sammanfattning av vissa av de skattekonsekvenser som kan uppstå med anledning av erbjudandet att förvärva Certifikat och Warranter under Grundprospektet. Om inget annat anges avser informationen endast fysiska och juridiska personer skattemässigt bosatta eller hemmahörande i Sverige. Sammanfattningen är baserad på nu gällande svenska skatteregler och är endast avsedd som en allmän information. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild investerare beror delvis på dennes speciella situation. Särskilda skattekonsekvenser vilka inte finns beskrivna nedan kan aktualiseras för vissa kategorier av skattskyldiga. Redogörelsen omfattar exempelvis inte de fall där Certifikat och Warranter utgör omsättningstillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag, investmentföretag, livförsäkringsföretag eller investeringsfond. Redogörelsen omfattar inte heller fall där Certifikat och Warranter förvaras på ett investeringssparkonto. Situationer där en investerare med hemvist utomlands, på grund av reglerna om väsentlig anknytning, anses skatterättsligt bosatt i Sverige omfattas inte heller.*

*Varje investerare bör rådfråga skatterådgivare om de speciella skattekonsekvenser som erbjudandet att förvärva Certifikat och Warranter under Grundprospektet kan medföra i det enskilda fallet, för utländska investerare till exempel tillämpligheten av utländsk skattelagstiftning, skatteavtal och eventuella andra tillämpliga förordningar.*

*Med uttrycket Certifikat och Warranter med aktier som underliggande tillgång ska i sammanfattningen nedan även förstås Certifikat och Warranter med derivat (såsom exempelvis terminer och korgar) avseende aktier som underliggande tillgång. Med uttrycket Certifikat och Warranter med råvaror som underliggande tillgång ska i sammanfattningen nedan även förstås Certifikat och Warranter med derivat (såsom exempelvis terminer och korgar) avseende råvaror som underliggande tillgång. Sammanfattningen är vidare baserad på att Certifikat och Warranter kommer att vara marknadsnoterade.*

## **Amerikanska skattekonsekvenser med anledning av U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act**

I enlighet med "US Hiring Incentives to Restore Employment Act och sektion 871 (m) i US Internal Revenue Code of 1986" ska en betalning under vissa förutsättningar likställas med och beskattas såsom utdelning om betalningen är nära kopplad till utdelning som är föremål för amerikansk källskatt och ska då enligt 871 (m)



vara föremål för en 30 procentig amerikansk källskatt såsom om betalningsmottagaren direkt mottagit den nära kopplade utdelningen.

Detta innebär att vissa icke-amerikanska innehavare av värdepapper (så kallade "specified security"), i den utsträckning värdepapprets värde till del eller i sin helhet, härrör från innehav av värdepapper vilka är föremål för amerikansk källskatt, kommer att krävas på denna 30 procentiga källskatt när de, direkt eller indirekt, mottager en betalning motsvarande ett värde som bestäms utifrån utdelning i ett värdepapper som är föremål för amerikansk källskatt. Källskatten kommer dras när en kontant utbetalning sker till innehavare av en så kallad "specified security" eller när innehavet av värdepappret avvecklas på något sätt. Om källskatt dras av SEB har SEB inte någon skyldighet att till innehavare av Certifikat betala sådant belopp som SEB enligt ovan har hållit inne. Innehavaren kommer ej heller att möjlighet att söka nedsättning enligt gällande dubbelbeskattningsavtal med U.S.A. för sådan skatt som avses ovan. Vid Certifikat kopplade till sådana värdepapper som kan bli föremål för källskatt enligt ovan kommer SEB att ange detta i de Slutliga Villkor

### **Allmänt**

Certifikat och Warranter under Grundprospektet 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/slutlikvidbeloppet, efter avdrag för försäljningsomkostnader och/eller eventuella kostnader i samband med inlösen, och omkostnadsbeloppet för Certifikat eller Warranter. Vid beräkning av omkostnadsbeloppet används normalt den så kallade genomsnittsmetoden. Enligt denna ska omkostnadsbeloppet för ett finansiellt instrument utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för alla instrument av samma slag och sort. Alternativt får den så kallade schablonmetoden – enligt vilken anskaffningsutgiften anses motsvara 20 procent av nettoförsäljningspriset – användas på avyttring av marknadsnoterade Certifikat (men ej på Warranter) som beskattas på samma sätt som aktier.

De exakta skattekonsekvenserna beror på respektive Certifikats eller Warranters underliggande tillgång samt på den enskilde innehavarens speciella situation. Om exempelvis underliggande tillgång består av aktie, depåbevis, terminer avseende aktier eller index avseende aktier blir generellt de skatteregler som gäller för delägarätter tillämpliga.

Om underliggande tillgång består av fordringsrätter eller med fordringsrätter jämställda instrument blir de skatteregler som gäller för denna typ av instrument generellt tillämpliga.

Om underliggande tillgång består av råvaror eller terminer avseende råvaror blir istället de regler som gäller för råvaror generellt tillämpliga.

Om underliggande tillgång består av en korg av blandade tillgångar, exempelvis en korg bestående av både aktier och råvaror, är det inte helt klart hur Certifikat och Warranter i skattehänseende ska klassificeras. Högsta förvaltningsdomstolen har dock i RÅ 2008 ref. 3 slagit fast att den skattemässiga karaktären av så kallade marknadsobligationer med blandad underliggande tillgång ska bedömas vid emissionstidpunkten med utgångspunkt i vilken av de underliggande tillgångarna som väger tyngst vid denna tidpunkt. Domen indikerar således att den skattemässiga karaktären av Certifikat eller Warranter med blandade underliggande tillgångar bör bedömas vid emissionstidpunkten med utgångspunkt i vilken av de underliggande tillgångarna som väger tyngst vid denna tidpunkt.

Den skattemässiga karaktären på Certifikat och Warranter har främst betydelse för möjligheterna att kvitta kapitalförluster.

Skatteeffekterna skiljer sig vidare åt för investerare som är privatpersoner och investerare som är juridiska personer.

## Beskattning av fysiska personer

Fysiska personer och svenska dödsbon beskattas för all kapitalinkomst såsom ränta, kapitalvinst och annan inkomst av tillgångar i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Kapitalvinster beskattas enligt realisationsprincipen, dvs. när tillgången anses avyttrad. Kapitalvinst eller kapitalförlust vid avyttring av Certifikat och Warranter beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset, med avdrag för försäljningskostnader, och det skattemässiga omkostnadsbeloppet beräknat enligt den så kallade genomsnittsmetoden, se ovan under rubrik "Allmänt".

En kapitalförlust på Certifikat och Warranter är avdragsgill i inkomstslaget kapital enligt följande.

Certifikat och Warranter vars avkastning är kopplade till en fordran i svenska kronor eller ett finansiellt instrument som är beroende av utvecklingen av en fordran i svenska kronor klassificeras som en fordringsrätt. Kapitalförlust på marknadsnoterade fordringsrätter är fullt avdragsgill mot all inkomst av kapital.

Certifikat och Warranter vars avkastning är kopplade till en aktie eller ett aktierelaterat instrument klassificeras som en delägarrätt och behandlas på samma sätt som aktier och andra delägarrätter. Kapitalförlust på marknadsnoterade delägarrätter dras av i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster under samma år på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarrätter (utom svenska räntefonder). Kvittning kan även ske mot skattepliktig del av kapitalvinster på onoterade andelar i svenska aktiebolag och i utländska juridiska personer. Överskjutande förlust är avdragsgill med 70 procent i inkomstslaget kapital.

Certifikat och Warranter vars avkastning är kopplade till en utländsk valuta eller ett finansiellt instrument som är beroende av utvecklingen av en utländsk valuta klassificeras som en utländsk fordringsrätt. Kapitalförlust på marknadsnoterade fordringsrätter är fullt avdragsgill mot all inkomst av kapital.

Certifikat och Warranter vars avkastning är kopplade till en råvara eller ett finansiellt instrument som är beroende av utvecklingen på en råvara klassificeras som en annan tillgång. En kapitalförlust på sådant instrument är avdragsgill till 70 procent.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådant skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

## Beskattning av aktiebolag

Svenska aktiebolag och andra juridiska personer, med undantag för svenska dödsbon, beskattas för all inkomst i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Se ovan hur omkostnadsbeloppet ska beräknas. Kapitalförluster är normalt fullt avdragsgilla i inkomstslaget näringsverksamhet. Kapitalförluster på aktier och andra delägarrätter, såsom Certifikat och Warranter vars avkastning är kopplade till aktier eller aktierelaterade instrument, kan emellertid endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. Sådana kapitalförluster kan dock, om vissa villkor är uppfyllda, även kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter hos annat bolag inom samma koncern, förutsatt att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster på aktier och andra delägarrätter som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas och dras av mot kapitalvinster på sådana tillgångar under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

## DANMARK

Nedan följer en sammanfattning av vissa av de skattekonsekvenser som kan uppkomma som en följd av erbjudandet att förvärva Certifikat och Warranter under Grundprospektet. Om inget annat anges avser informationen endast fysiska och juridiska personer skattemässigt bosatta eller hemmahörande i Danmark. Sammanfattningen är baserad på nuvarande svenska skattelagstiftning och är avsedd endast som allmän

information. Beskattningen av varje enskild investerare beror delvis på deras särskilda omständigheter. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna nedan kan uppkomma för vissa kategorier av skattskyldiga. Uttalandet ingår inte t.ex. där certifikat och warranter utgör omsättningstillgångar i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag, investmentbolag, försäkringsbolag och fonder. Redogörelsen omfattar inte de fall då Certifikat och Warranter hålls i ett investeringssparkonto. Situationer där en investerare med hemvist i utlandet, på grund av väsentlig anknytning, anses skatterättsligt hemmahörande i Danmark omfattas inte heller.

Varje investerare bör rådfråga sin egen skatterådgivare om de speciella skattekonsekvenserna av erbjudandet att Certifikat och Warranter under Grundprospektet kan resultera i det enskilda fallet för utländska investerare såsom tillämpligheten av utländsk skattelagstiftning, skatteavtal och eventuella andra tillämpliga regler.

Med uttrycket Certifikat och Warranter med aktier som underliggande tillgång ska i sammanfattningen nedan även förstås Certifikat och Warranter med derivat (såsom exempelvis terminer och korgar) avseende aktier som underliggande tillgång. Med uttrycket Certifikat och Warranter med råvaror som underliggande tillgång ska i sammanfattningen nedan även förstås Certifikat och Warranter med derivat (såsom exempelvis terminer och korgar) avseende råvaror som underliggande tillgång. Sammanfattningen är vidare baserad på att Certifikat och Warranter kommer att vara marknadsnoterade.

## **Allmänt**

Certifikat och Warranter inom ramen för Grundprospektet är finansiella instrument, som omfattas av kapitel sex i lag nr 1113 av 18 september 2013 om beskattning av vinster och förluster på fordringar, skulder och finansiella kontrakt (kursgevinstloven).

## **Beskattning av fysiska personer**

Vinster och förluster hänförliga till Certifikat och Warranter kommer som utgångspunkt, beskattas som inkomst av kapital en marginalränta på 42%, eventuellt tillsätta kyrkoskatt.

Den beskattningsbara resultat hänförligt till Certifikat och Warranter beräknas på basis av "mark-to-market" i enlighet med varav realiserade och icke-realiserade vinster och förluster hänförliga till Certifikat och Warranter beräknas på årsbasis.

Vinst ingår som kapitalinkomst i den beskattningsbara inkomsten för året. Förluster på certifikat och Warranter får kvittas i vinster på finansiella kontrakt under innevarande år. Om förlusterna överstiger vinsterna under innevarande år, kan de kvittas förutsatt att förlusterna inte överstiger vinster från tidigare inkomst år (från 2002 och framåt) som ännu inte använts för kvittning. Förluster som inte används för kvittning på detta sätt, till exempel på grund av förlusterna överstiger de tidigare vinster, kan användas för att kvitta kapitalvinster på noterade aktier under förutsättning att de certifikat och warranter på vilken förlusten realiserar, innebär endast en rättighet eller skyldighet att köpa eller sälja noterade aktier eller baseras på ett index av aktier. Det är dessutom en förutsättning att certifikat och warranter de underliggande aktierna eller aktierna i indexet listas. I stället för att sätta sig i vinster på aktier, kan den skattskyldige väljer att föra förlusterna för liknande användning under de kommande åren.

Förluster kan dessutom kvittas i liknande vinster som tillhör maken under innevarande år, förutsatt att makarna sambo vid årets slut.

## **Beskattning av aktiebolag**

Vinster och förluster från certifikat och warranter i allmänhet utgör beskattningsbar inkomst för danska företag och som sådan vara beskattas vid bolagsskattesats på 22% (2016).

Intäkterna från certifikat och warranter beräknas på basis av "mark-to-market" på grund av vilka både faktiska och fiktiva vinster och förluster beräknas och beskattas på årsbasis.

Vinster utgör skattepliktig inkomst. Förluster kan som utgångspunkt, kvittas fullt ut.

Vissa begränsningar i rätten att kvitta förluster har dock tillämpas. Detta är fallet för certifikat och warranter som ger investeraren rätt eller skyldighet att sälja:

- andelar i företag i vilka investeraren eller grupprelaterade parter äger 10% av mer eller har ett bestämmande inflytande över,
- noterade aktier i bolag där investeraren eller grupp närstående äger mindre än 10%,
- aktier i investeraren bolaget.

Ovannämnda begränsningar gäller både för certifikat och warranter baserade på aktieindex där aktier som nämnts ovan ingår. En förlust på sådana certifikat och warranter får endast kvittas i efterföljande vinster på samma certifikat och warranter (begränsade förluster på certifikat och warranter kan således inte kvittas mot vinster på andra certifikat och warranter).

Pensionsfonder och andra investerare eller investeringar som omfattas av lag nr 1126 av den 10 oktober 2014 på pensionsvinster beskattning (pensionerna vinster skatte handling) måste beräkna resultat hänförligt till certifikat och warranter på grundval av "mark-to-market" -principen enligt vilken faktiska och fiktiva vinster och förluster beräknas på årsbasis. Vinster på certifikat och Warranter ingår i den beskattningsbara inkomsten och förluster kan kvittas i sin helhet i övriga intäkter. I resultatet ingår enligt pensionsvinster lagen en beskattning på 15,3% (2016).

## **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.

SEB har vi datum för detta Grundprospekts godkännande följande kreditbetyg:

Standard & Poor's; A+

Moody's; Aa3

Fitch: AA-

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

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

## INFORMATION

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

## GODKÄNNANDE OCH REGISTRERING

Grundprospekt har, i enlighet med lag (1991:980) om handel med finansiella instrument erhållit Finansinspektionens godkännande och registrering för utgivande av certifikat och warranter under en period om tolv månader från godkännandet, i enlighet med artikel 5.2 och 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt direktiv 2003/71/EG, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU, i den mån de implementerats, "Prospektdirektivet") och 24 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument.

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

## FÖRSÄKRAN AVSEENDE GRUNDPROSPEKTET

SEB, med säte i Stockholm, ansvarar för innehållet i detta Grundprospekt och i den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i SEB för innehållet i detta Grundprospekt. SEB och dess styrelse har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt SEB och dess styrelse vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Grundprospektets innebörd. Som del av detta Grundprospekt ingår även de handlingar som

införlivas genom hänvisning. Utöver detta ska övriga tillägg som SEB kan komma att göra samt Slutliga Villkor för genomförd emission läsas som en del av detta Grundprospekt.

# ALLMÄNNA VILLKOR

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

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

## 1. DEFINITIONER

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

"Avräkningsmetod"	Kontant slutavräkning i enlighet med vad som anges i Slutliga Villkor
"Avgift/Finansieringsmarginal"	Avser den avgift som kan komma att belasta instrumentet, uttryckt i procent per år;
"Bankdag"	Dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag då banker i det land där åtgärd inklusive betalning skall vidtas håller öppet för allmänheten;
"Barriärnivå"	Avser kurs(er) för (i) Underliggande Tillgång, eller (ii) i relevanta Slutliga Villkor specificerad annan tillgång;
"Beräkningsagent"	Avser SEB eller sådan annan SEB sätter i sitt ställe;
"Börsdag"	Avser (i) dag på vilken handel sker vid varje reglerad marknad eller annan relevant marknadsplats (eller referensskälla 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.

<b>"Dag för Särskild Förtidsinlösen" "Instrument"</b>	Instrumentet kan till exempel vara konstruerat på så vis att om en Underliggande Tillgångs Slutkurs är högre än dess Startkurs så utbetalas en avkastning; Den dag då SEB genomför Särskild Förtidsinlösen avseende Instrument Certifikat eller Warrant, det vill säga skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av SEB under detta program;
<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>Finansiell mellanhand/Distribution: "Finansieringsnivå"</b>	Avser sådan part som enligt överenskommelse med SEB erbjuder Värdepapper utgivna under detta Grundprospekt. Avser nivå som representerar ackumulerad kostnad för ett Certifikat eller en Warrant vidare specificerad i formel för beräkning av Certifikatets- eller Warrantens Värde;
<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 Referensskälla 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>"Hävstång_Abs"</b>	Absolutbeloppet av Hävstång;
<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>"Justering vid Utdelning"</b>	I samband med ordinarie kontantutdelning med avseende på Underliggande Tillgång kan SEB, på den första dagen som den Underliggande Tillgången handlas utan rätt att delta i sådan utdelning, justera ackumulerat värde med ett belopp motsvarande utdelningen justerad för eventuell källskatt;
<b>"Kontant slutavräkning"</b>	Innehavare av Instrument erhåller på Slutlikviddagen kontant slutavräkning
<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).
	Om företagshändelse, som en aktiesplit, omvänd split eller utdelning inträffar enligt SEB:s bedömning, har SEB rätt att

justera den Underliggande Tillgångens Värde.

### **Övriga Underliggande Tillgångar**

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

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

#### **"Kontant slutavräkning"**

Avser att Innehavare av Instrumentet på Slutlikviddagen erhåller kontant slutavräkning;

#### **"Kontraktsmånad"**

Avser terminskontrakts kontraktsmånad så som det anges i Slutliga Villkor;

#### **"Korg"**

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

#### **"Korg Denominator"**

Numeriskt tal som specificeras i Slutliga Villkor;

#### **"Korg Komponent"**

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

#### **"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 referenskällan skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

### **Valuta**

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

### **WMCO**

Avser växelkursen mellan [] och [], uttryckt som antal [] per enhet []. Växelkurs fastställs (i) dagligen kl 16.00 London-tid av The World Markets Company PLC ([www.wmcompany.com](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".

### **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

<b>"Minimal Hävstång"</b>	Avser den undre gränsen för Hävstången;
<b>"Maximal Hävstång"</b>	Avser den övre gränsen för Hävstången;
<b>"Maxnivå"</b>	Kurs som används för beräkning av Instrumentets värde, vidare specificerad i Slutliga Villkor;
<b>"Metod för fastställande av Startkurs"</b>	Avser den metod som anges i Slutliga Villkor för fastställande av Startkurs för Underliggande Tillgång eller Korg Komponent;
<b>"Metod för fastställande av Stängningskurs"</b>	Avser den metod som anges i Slutliga Villkor för fastställande av Stängningskurs för Underliggande Tillgång eller Korg Komponent;
<b>"Metod för fastställande av Referenskurs"</b>	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, handelsplattformar 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 Slutdag infaller;
<b>"Stängningskurs"</b>	Avser värdet av Underliggande Tillgång vid den Slutliga Värderingsdagen som det anges i Slutliga Villkor;
<b>"Särskild Förtidsinlösen"</b>	Rätt för SEB att förtidsinlösa Instrument i enlighet med vad som anges i Allmänna Villkor och i de Slutliga Villkoren.

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

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

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

Såvida inte Innehavaren senast tre (3) Bankdagar före Dagen för Särskild Förtidsinlösen skriftligen meddelar SEB via e-mail till [sdcertifikat@seb.se](mailto:sdcertifikat@seb.se) att Innehavaren motsätter sig Slutlikvid i form av Instrument, har SEB rätt att vid Särskild Förtidsinlösen betala ut Slutlikvid till Innehavaren i form av Instrument som motsvarar de Instrument som blivit föremål för Särskild

	Förtidsinlösen, förutom såvitt gäller ISIN, högre denominering, ändrad stopp loss nivå samt andra villkor i enlighet med SEB rimliga bedömning, samt ett kontantbelopp såvitt avser överskjutande belopp. Denna rätt för SEB gäller oavsett om den ordinarie Avräkningsmetoden för Instrumenten är Kontant Slutavräkning.
<b>"Tak"</b>	Om Innehavaren har motsatt sig utbetalning av Slutlikvid i form av nya Instrument i enlighet med ovan ska Slutlikvid avseende Instrument som blivit Särskilt Förtidsinlösta betalas ut kontant. 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>"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>8</sup> med adress P.O. Box 4040, DK-2300 Copenhagen S, Danmark, telefon +4358 8888;
"VP-konto"	Värdepapperskonto där respektive Innehavares innehav av Instrument är registrerat;
"Avveckling-clearinginstitut" "Central Värdepappersförvarare"	Relevant ECSWE, och VP
"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 Stockholm AB, ("Nasdaq") med adress Tullvaktsvägen 15, 105 78 Stockholm, Sverige telefon +46 8 405 60 00, eller

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

NASDAQ Copenhagen A/S ("CSE") med adress Postboks 1040, 1007 København, Danmark telefon +45 33 93 33 66

## **9. ÄNDRING AV VILLKOR**

- 9.1 SEB äger rätt att besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt - enligt SEB:s bedömning - av praktiska skäl är

ändamålsenligt eller nödvändigt och Innehavarens rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämrats. Beslut om ändring av dessa villkor enligt föregående stycke skall meddelas i enlighet med 7 ovan.

## **10. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M**

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

## **11. TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION**

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

Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 12 maj 2017

# 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 september 2016 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 [ ] 2018 ("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 Prospektdirektivet.

[SEB har inte tagit fram något faktablad avseende detta Certifikat. Detta Certifikat får inte säljas till eller omfattas av rådgivning till någon icke-professionell investerare inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet.] / [Ett faktablad har tagits fram avseende detta Certifikat för investerare i [Finland]/[Norge]/[och][Sverige] och ska tillhandahållas icke-professionella investerare på sådant sätt och vid sådan tidpunkt som krävs enligt förordning (EU/1286/2014) om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter).]

En sammanfattning av den enskilda emissionen av Instrument 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** [ ]  
[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] tecknings[belopp][post]**

6	Emissionsdag	[ ]
7	Totalt antal emitterade Instrument	[ ]stycken
8	Kreditvärderingsintyg	[Kreditvärderingsintyg, rating] [Ej tillämpligt]
9	Upptagande till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats	[NASDAQ Stockholm AB]] [NASDAQ Copenhagen A/S] [annan reglerad marknad eller marknadsplats][Ej tillämpligt] (om ej tillämpligt radera)
	(i) Noteringsdag	[ ] [Ej tillämpligt]
	(ii) Handelspost	[infoga antal Instrument [ ] Certifikat, Warranter, Turbowarranter och Minifuture] [Ej tillämpligt]
	(iii) Sista Noteringsdag	[[ ] eller sådan annan dag SEB meddelar Innehavare] [Ej tillämpligt]
	(iv) Marknadsgarant	[Instrumentet kan komma att noteras på marknadsplats. SEB eller någon SEB sätter i sitt ställe kan då komma att agera marknadsgarant (" <b>Marknadsgarant</b> ") 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 (" <b>Spread</b> ") i Instrumentet kan förändras över tiden. Det bör också uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt för Marknadsgaranten att ställa köpkurser och säljkurser i Instrumentet, vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja Instrumentet. Ovanstående kan till exempel inträffa vid kraftiga marknadsrörelser, likviditetsförändringar, Marknadsgarantens hedging av positioner, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra tekniska avbrott vilka kan medföra svårigheter att handla till rimliga kurser, eller på grund av att berörd eller berörda marknadsplatser stängs, eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.] [Annat] [Ej tillämpligt]
10	<b>VILLKOR RELATERADE TILL CERTIFIKAT</b>	[[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt raderas)
	(i) Beräkningsagent	[SEB] [ ]
	(ii) Slutdag	[Den tidigaste av]/[Den]:
	(i)	[[ ], eller sådan annan dag (" <b>Justerad Slutdag</b> ") SEB när som helst meddelar Innehavare samt den marknadsplats Certifikatet är noterat på. [Specificera ytterligare villkor]; [och]]
	(ii)	[Open – End ( <i>specifikation avseende när och hur SEB kommer att meddela Slutdag</i> ); [och]]
	(iii)	[Förtida inlösendag (" <b>Förtida Inlösendag</b> "), det vill säga den [datum] om det är en Bankdag, annars närmast

- påföljande Bankdag (specificeras ytterligare nedan);  
[och]
- (iv) [Värderingsdag då Stop loss inträffar] (*behålles om Hävstång kan variera enligt nedan*); [och]
- (v) [Annat].
- (iii) Utdelning [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
- (a) Utdelningsdag [ ] (*om ej tillämpligt raderas denna underrubrik*)
- (b) Justering vid Utdelning [Tillämpligt] [Enligt Allmänna Villkor, under rubriken , under rubriken "Justering vid Utdelning"] [Ej tillämpligt]
- (iv) Slutlikviddag [ ] Bankdagar efter Slutdag
- (v) Emissionskurs [ ]
- (vi) Startvärde [ ]
- (vii) Slutlikvid [Kontant slutavräkning] [Fysisk slutavräkning] [Kontant och Fysisk slutavräkning]
- [Beloppet av antalet Certifikat multiplicerat med Slutvärdet.] (*tillämpliga villkor specificeras*) Beloppet beräknas med fem decimalers noggrannhet samt avrundas nedåt till närmast helt kronbelopp.  
[Ej tillämpligt]  
[Annat]
- (viii) Slutvärde [Avser Certifikatets Värde fastställt av SEB på Slutdagen. [SEB kommer att snarast efter fastställandet tillse att Innehavare tillställs meddelande om Slutvärde samt publicera detta på sidorna om börshandlade certifikat på [seb.se/cert](http://seb.se/cert).] Certifikatets Värde beräknas enligt formel som återfinns under rubriken Annex 1.] [Ange annat sätt att fastställa Slutvärde på]
- (ix) Underliggande Tillgång [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
- (xiii) Barriärnivå [SEB fastställer Underliggande Tillgångs Värde till [högre eller lägre] eller lika med Barriärnivå under Fastställelseperiod för Barriärhändelse]
- [Underliggande Tillgångs Värde, per föregående Värderingsdag, multiplicerat med (1 + Säkerhetsmarginal) enligt Tabell 1.] [specificera]
- (xiv) Fastställelseperiod för Barriärhändelse [ ]
- (xv) 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*)
- (xvi) 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*)
- (xvii) Certifikatets Värde (*formel från Annex 1 för beräkning av Certifikatets Värde specificeras*)
- (xviii) Justering av Certifikatets Värde [Enligt Allmänna Villkor, under rubriken , under rubriken "Justering vid Utdelning"]  
[Annat]  
[Ej tillämpligt]
- (xix) Underliggande Tillgångs Värde (*formel för beräkning av Underliggande Tillgångens Värde specificeras*)  
[Fastställs av SEB  
(i) [dagligen kl [ ] lokal tid Stockholm eller,]  
(ii) [annat specificera; eller]  
(iv) [vid den tidpunkt som SEB anser det lämpligt]

[Underliggande Tillgångens Värde kan erhållas av Innehavare från SEB genom förfrågan via e-mail till [sdcertifikat@seb.se](mailto:sdcertifikat@seb.se).]  
[Ej tillämpligt]

- (xx) **Information om Underliggande Tillgången samt dess historiska utveckling samt volatilitet** *(information om Certifikatet specificeras)*  
[Ej tillämpligt]
- (xxi) **Värderingsdag** [Enligt Allmänna Villkor, under rubriken "Värderingsdag"]  
[Annat]  
[Ej tillämpligt]
- (xxii) **Publiceringsdag för Certifikatets Värde** [Varje Värderingsdag]  
[Annat]  
[Ej tillämpligt]
- (xxiii) **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]
- (xxiv) **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]
- (xxv) **Ombalanseringsdag** [ ] [Ej tillämpligt]
- (xxvi) **Startkurs Startvärde** [ ] [Ej tillämpligt]
- (xxvii) **Metod för fastställande av Startkurs** [Enligt Allmänna Villkor, under rubriken "Metod för fastställande av Startkurs"]  
  
[Annat]  
[Ej tillämpligt]
- (xxviii) **Metod för fastställande av Stängningskurs** [Enligt Allmänna Villkor, under rubriken "Metod för fastställande av Startkurs"]  
  
[Annat]  
[Ej tillämpligt]
- (xxix) **Korg** [Tillämpligt]  
[Ej tillämpligt]
- Underliggande Tillgång [Reuterkod] [Bloombergkod] Vikt
- (xxx) **Kredithändelse** [Ange Kredithändelser]



(xxxi)	<b>Valutasäkrad</b>	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]
(xxxii)	<b>Risikfaktorer</b>	I enlighet med riskfaktorn med rubrik [”Aktielänkade Certifikat och Warranter”] [”Indexlänkade Certifikat och Warranter”] [”Fondlänkade Certifikat och Warranter”] [”Råvarulänkade Certifikat och Warranter”] [”Terminlänkade Certifikat och Warranter”] [”Valutalänkade Certifikat och Warranter”] [”Risker avseende Instrument där slutlikviden är kopplad till utvecklingen av en underliggande tillgång”] i Grundprospektet.  <i>(radera de riskfaktorer som ej är tillämpliga)</i> [Tillämpligt] [Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt raderas)
<b>11</b>	<b>VILLKOR RELATERADE TILL WARRANTER</b>	
	(i) Beräkningsagent:	[SEB][ ]
	(ii) Typ av Warrant	[Köpwarrant] [Säljwarrant]
	(iii) Underliggande Tillgång	[Aktie] [Depåbevis] [ETF] [Fond] [Index] [Korg] [Obligation] [Råvara] [Ränta] [Terminskontrakt] [Växelkurs] [Annat] <i>(Ej tillämpliga punkter 5(i)-(v) strykes)</i>
	(a) Underliggande Tillgångs benämning	[ ]
	(b) Information om Underliggande Tillgång	[Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattning av offentlig tillgänglig information. SEB tar ansvar för att informationen är korrekt återgiven. SEB har ej gjort någon oberoende kontroll av informationen och tar inget ansvar för att informationen är korrekt:] [ ]
	(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] [Annat]

- (x) Lösenkurs [Valuta] [Kurs] [Ej tillämplig]
- (xi) Multiplikator [ ] [Ej tillämplig]
- (xii) Sista handelsdag/Slutdag [ ] [Ej tillämplig]
- (xiii) Underliggande Tillgångs Värde [Fastställs av SEB (i) dagligen kl [ ] lokal tid Stockholm eller, (ii) vid den tidpunkt som SEB anser det lämpligt.] [Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid [ ]][Annat]
- (xiv) Metod för Referenskurs bestämning [Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid [ ]][Annat]
- (xv) Slutkurs [Det aritmetiska medelvärdet av] Underliggande Tillgångs Värde under Fastställelseperiod för Slutkurs][Annat]
- (xvi) Växelkurs [ ] [Ej tillämpligt]  
eller  
[Avser växelkursen mellan [ ] och [ ], uttryckt som antal [ ] per enhet [ ]. Växelkurs fastställs dagligen kl 16.00 London-tid av The World Markets Company PLC (www.wmcompany.com), Växelkurs publiceras bl a på Bloomberg-sidan "WMCO".]  
eller  
[Annat]
- (xvii) Slutvärde [Köp warrant]  
Om Slutkurs x Växelkurs > Lösenkurs  
(Slutkurs x Växelkurs – Lösenkurs) x Multiplikator  
Annars noll
- [Säljwarrant]  
Om Slutkurs x Växelkurs < Lösenkurs  
(Lösenkurs – Slutkurs x Växelkurs) x Multiplikator  
Annars noll
- b. Warrant med lösenkurs i Underliggande Tillgångs valuta
- [Köp warrant]  
Om Slutkurs > Lösenkurs  
(Slutkurs – Lösenkurs) x Multiplikator x Växelkurs  
Annars noll
- [Säljwarrant]  
Om Slutkurs < Lösenkurs  
(Lösenkurs – Slutkurs) x Multiplikator x Växelkurs  
Annars noll
- (xviii) Slutlikvid [Beloppet av antalet Warranter multiplicerat med Slutvärde.]  
[Annat] Beloppet beräknas med fem decimalers noggrannhet samt avrundas nedåt till närmast helt kronbelopp.]
- (xix) Slutlikviddag [Datum]
- (xx) Valutasäkrad [I de fall den Underliggande Tillgången noteras i annan valuta än SEK, kan kursförändringar påverka avkastningen på Certifikaten. Detta är dock inte fallet med Certifikat som enligt villkoren är

explicit valutaskyddade, det vill säga löper med fast växelkurs.]

- (xxi) **Risikfaktorer:** [Ej tillämpligt]  
I enlighet med riskfaktorn med rubrik [”Aktielänkade Certifikat och Warranter”] [”Indexlänkade Certifikat och Warranter”] [”Fondlänkade Certifikat och Warranter”] [”Råvarulänkade Certifikat och Warranter”] [”Terminlänkade Certifikat och Warranter”] [”Valutalänkade Certifikat och Warranter”] [”Risker avseende Instrument där slutlikviden är kopplad till utvecklingen av en underliggande tillgång”] i Grundprospektet.
- 12 **VILLKOR RELATERADE TILL TURBOWARRANTER** *(radera de riskfaktorer som ej är tillämpliga)*  
[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]  
(Om ej tillämpligt raderas)
- (i) **Beräkningsagent** [SEB] [ ]
- (ii) **Typ av Turbowarrant** [Köpturbowarrant] [Säljturbowarrant]
- (iii) **Underliggande Tillgång** [Aktie] [Depåbevis] [ETF] [Fond] [Index] [Korg] [Obligation] [Råvara] [Ränta] [Terminskontrakt] [Växelkurs] [Annan tillgång]  
*(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 tredje man  
. 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** för [Om Förtidsförfallhändelse inträffat, [ ] Handelstimmar från tidpunkt då Förtidsförfallhändelse inträffat ]  
[ Om Förtidsförfallhändelse inte inträffat, [datum] – [datum]]
- (ix) **Fastställelseperiod för Slutvärde/Fastställensedag /ar för Slutvärde** [ ]
- (x) **Förtidsförfallhändelse** SEB fastställer Underliggande Tillgångs Värde under Fastställelseperiod för Barriär händelse till

		[Köpturbowarrant] Lägre [Säljturbowarrant] Högre
		eller lika med Barriärnivå
(xi)	Slutkurs	[Det aritmetiska medelvärdet av] Underliggande Tillgångs Värde under Fastställelseperiod för Slutkurs]  Eller, om Förtidsförfallohändelse inträffat  [Köpturbowarrant] [Det lägsta [ ] för Underliggande Tillgång under Fastställelseperiod för Slutkurs] [Säljturbowarrant]  [Det högsta [ ] för Underliggande Tillgång under Fastställelseperiod för Slutkurs]
(xii)	Referenskälla	[ ]
(xiii)	Underliggande Tillgångs Värde	[Fastställs av SEB (i) dagligen kl [ ] lokal tid Stockholm eller, (ii) vid den tidpunkt som SEB anser det lämpligt.] [Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid [ ]] [Annat]
(xiv)	Löptid	[ ]
(xv)	Lösenförfarande	[SEB genomför automatisk kontant slutavräkning] [Annat]
(xvi)	Lösenkurs	[Valuta] [Kurs]
(xvii)	Multiplikator	[ ]
(xviii)	Slutdag	[Det tidigaste av  (i) [<datum> ]  (ii) Dag då Förtidsförfallohändelse inträffar]
(xix)	Metod för Referenskursbestämning	[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid [ ]]
(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
	<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>
	b. Turbowarrant med lösenkurs i Underliggande Tillgångs valuta
	<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>
(xxii) Slutlikvid	<p>[Beloppet av antalet Turbowarranter multiplicerat med Slutvärde.]  [Annat] Beloppet beräknas med fem decimalers noggrannhet  samt avrundas nedåt till närmast helt kronbelopp.]</p>
(xxiii) Slutlikviddag	[[ ] Bankdagar efter Slutdag ]
(xxiv) Valutasäkrad	<p>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.</p>
	[Ej tillämpligt]
(xxv) Riskfaktorer:	<p>I enlighet med riskfaktorn med rubrik [”Aktielänkade Certifikat och Warranter”] [”Indexlänkade Certifikat och Warranter”] [”Fondlänkade Certifikat och Warranter”] [”Råvarulänkade Certifikat och Warranter”] [”Terminlänkade Certifikat och Warranter”] [”Valutalänkade Certifikat och Warranter”] [”Risker avseende Instrument där slutlikviden är kopplad till utvecklingen av en underliggande tillgång”] i Grundprospektet.</p>
	<i>(radera de riskfaktorer som ej är tillämpliga)</i>
13 VILLKOR RELATERADE TILL MINI[FUTURE/TERMINER]	[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

		<p>som helst meddelar Innehavare samt den marknadsplats Mini Future är noterat på. [Specificera ytterligare villkor]; [och]]</p>
	(ii)	[Open – End ( <i>specifikation avseende när och hur SEB kommer att meddela Slutdag</i> ); [och]]
	(iii)	[Förtida inlösendag ("Förtida Inlösendag"), det vill säga den [datum] om det är en Bankdag, annars närmast påföljande Bankdag (specificeras ytterligare nedan)]; [och]
	(iv)	[Värderingsdag då Stop loss inträffar] [och]
	(v)	[Annat].
(iv)	Initial Finansieringsnivå	[ ] [Valuta]
(v)	Stopp Loss Nivå	[ ] [Valuta]
(vi)	Slutlikviddag	[ ] Bankdagar efter Slutdag
(vii)	Offentlig Källa	[Ange antal för att fastställa Kredithändelse] [Annat]
(viii)	Slutlikvid	[Kontant slutavräkning] [Fysisk slutavräkning] [Kontant och Fysisk slutavräkning]
		[Beloppet av antalet Mini Futures multiplicerat med Slutvärdet.] ( <i>tillämpliga villkor specificeras</i> ) Beloppet beräknas med fem decimalers noggrannhet samt avrundas nedåt till närmast helt kronbelopp.] [Ej tillämpligt] [Annat]
(ix)	Slutvärde	[Avser Mini Futures Värde fastställt av SEB på Slutdagen. [SEB kommer att snarast efter fastställandet tillse att Innehavare tillställs meddelande om Slutvärde samt publicera detta på sidorna om Mini Futures på <a href="http://www.seb.se/mini">www.seb.se/mini</a> .] Mini Futures Värde beräknas enligt formel som återfinns under rubriken Annex 1.] [Ange annat sätt att fastställa Slutvärde på vid till exempel Kreditlänkade Mini Futures]
(x)	Underliggande Tillgång	[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] <i>eller</i> [Avser växelkursen mellan [] och [], uttryckt som antal [] per enhet []. Växelkurs fastställs (i) dagligen kl 16.00 London-tid av The World Markets Company PLC

	(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]
<b>(xiv) Stop loss</b>	Inträffar om för Mini Future av typ; <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) [Mini Long, om SEB fastställer Underliggande Tillgångs Värde till lägre eller lika med Stop-Loss Nivån; eller</li> <li>(ii) Mini Short, om SEB fastställer Underliggande Tillgångs Värde till högre eller lika med Stop-Loss Nivån.]</li> </ul> <p>[Ej tillämpligt]</p>
<b>(xv) Beräkning av Slutkurs</b>	[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]
<b>(xvi) Räntebas</b>	[Om Stop Loss inte inträffat är Slutkurs [Officiell stängningskurs] [Senast betalt] på Slutdagen] [[ ] för Valuta [Valuta]] [Ej tillämpligt]
<b>(a) Räntebasmarginal</b>	[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)
<b>(xvii) Avgift/Finansieringsmarginal</b>	[[ ] %. 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)
<b>(xviii) Mini Futures Värde</b>	(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]
<b>(xix) Justering av Mini Futures Värde</b>	Enligt [Allmänna Villkor] [Annat] [Ej tillämpligt]

(xx) Underliggande Tillgångs Värde	[Fastställs av SEB (i) dagligen kl [ ] lokal tid Stockholm eller, (ii) vid den tidpunkt som SEB anser det lämpligt.] [Underliggande Tillgångens Värde kan erhållas av Innehavare från SEB genom förfrågan via e-mail till sdcertifikat@seb.se.] [Ej tillämpligt] [Annat] [Formel från Annex 1]		
(xxi) Information om Underliggande Tillgången samt dess historiska utveckling samt volatilitet	( <i>information om Mini Future specificeras</i> ) [Ej tillämpligt]		
(xxii) Värderingsdag	[Enligt Allmänna Villkor, under rubriken "Värderingsdag"] [Annat] [Ej tillämpligt]		
(xxiii) Publiceringsdag för Mini Futures Värde	[Varje Värderingsdag] [Annat] [Ej tillämpligt]		
(xxiv) Initial Värderingsdag	[Den [ ], eller om denna dag inte är en [Börsdag] [och/eller][Bankdag], nästföljande [Börsdag] [och/eller][6[Bankdag], med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.] [Ej tillämpligt]		
(xxv) Slutlig Värderingsdag	[Avser den [ ], eller om någon av dessa dagar inte är en [Börsdag] [och/eller][ [Bankdag], , nästföljande [Börsdag] [och/eller][ [Bankdag], , med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.]  [Ej tillämpligt]		
(xxvi) Ombalanseringsdag	[ ] [Ej tillämpligt]		
(xxvii) Startkurs	[ ] [Ej tillämpligt]		
(xxviii) Metod för fastställande av Startkurs för Underliggande Tillgång	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]		
(xxix) Metod för fastställande av Stängningskurs för Underliggande Tillgång	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]		
(xxx) Korg	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]		
<b>Underliggande Tillgång</b>		<b>[Reuterkod] [Bloombergkod]</b>	<b>Vikt</b>



(xxxii) Valutasäkrad I de fall den Underliggande Tillgången noteras i annan valuta än SEK, kan kursförändringar påverka avkastningen på Mini Future. Detta är dock inte fallet med Mini Future som enligt villkoren är explicit valutaskyddade, det vill säga löper med fast växelkurs.

[Ej tillämpligt]

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

*(radera de riskfaktorer som ej är tillämpliga)*

## FÖRTIDA INLÖSEN

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

## ÖVRIGA VILLKOR

- 18 **Reglerad marknad eller annan marknadsplats i relation till Börsdag** För [Index], [Aktie], [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 under avsnittet "Marknadsavbrott"]  
[Annat]  
[Ej tillämpligt]
- 20 **Justeringar till följd av Marknadsavbrott eller andra händelser** [Enligt Allmänna Villkor, under rubriken "Justering vid Marknadsavbrott"]  
[Annat]  
[Ej tillämpligt]
- 21 **Omräkning** [Enligt Allmänna Villkor, under rubriken "Omräkning"] [Annat]  
[Ej tillämpligt]
- 22 **Hedgingavbrott** [Enligt Allmänna Villkor, under rubriken Hedgingavbrott"] [Annat]  
[Ej tillämpligt]
- (i) **Konsekvenser av Hedgingavbrott** [Om SEB finner att Hedgingavbrott inträffat kan SEB besluta om Förtida Inlösen av Certifikatet genom meddelande till Innehavare. Sådant meddelande skall innehålla dag för utbetalning av Slutlikvid samt hur sådan Slutlikvid skall beräknas. Bestämmelser avseende Förtida Inlösen lämnas i punkt 15-17 i Slutliga Villkor.]  
  
[Ange andra konsekvenser av Hedgingavbrott]  
  
*(om ej tillämpligt raderas denna underrubrik)*
- 23 **Ändrad lagstiftning med mera** [Enligt Allmänna Villkor, under rubriken "Ändrad lagstiftning mm"]  
[Annat]  
[Ej tillämpligt]
- 24 **Central värdepappersförvarare:** [Euroclear Sweden AB / VP].
- 25 **Betalnings- och depåombud:** (i) för Certifikat emitterade i Euroclear Sweden  
Ej tillämpligt;  
  
(ii) för Certifikat emitterade i relevant VP  
Ej tillämpligt;
- 26 **Utgivande Institut:** SEB
- 27 **Finansiell** [firma][adress(er)]

- mellanhand/Distribution:** [Distributör och marknadsförare av denna emission är *[infoga extern distributör och adress]*].
- 28 Annan begränsning av samtycke till användning av Grundprospektet:** [Ej tillämpligt][●]
- 29 Försäljning** [●]  
 [Försäljning genom ett emissions- och försäljningsuppdrag. Köp och försäljning av värdepapper sker via Utgivande Institut. ]  
 [Försäljning genom teckning, där erbjudande om teckning av Instrument riktas till en mindre krets av investerare.]  
 [SEB kan också utse andra distributörer på marknaden med uppdrag att sälja dessa Instrument. Relevant distributör anges då i Slutliga villkor]  
 [Försäljning genom teckning, där erbjudandet riktas till en bred allmänhet till ett i förväg bestämt pris. Erbjudandet sker genom SEB:s kontorsrörelse och via Internet samt via finansiella mellanhänder.]  
 [Försäljning i Sverige/Finland/Norge/Danmark]
- 30 Meddelande om tilldelning** [Genom en finansiell mellanhand se ovan punkt [27]  
 [Ej tillämpligt] [Via avräkningsnota] [ ]
- 31 Avgifter/kostnader som åläggs Investerare** [ ]
- 32 Avdrag för amerikansk källskatte:** [Tillämpligt] [Ej tillämpligt] Certifikaten är sådana värdepapper där källskatt på upp till 30 % ska dras i enlighet med sektion 871 (m) av U.S. Internal Revenue Code 1986 och som förklaras ytterligare i detta Grundprospekt.
- 33 Kurtage** [[ ]% av likvidbeloppet per nota. Dock minst [ ] SEK. För servicekontokunder, depåkunder och kunder med depå hos annat värdepappersbolag minst [ ] SEK.  
 [Transaktionsavgift om [ ] SEK per nota tillkommer för kunder med Servicekonto eller kunder med depå i annan bank.] (*Specificera*)  
 [Ej tillämpligt]  
 [Kurtage i procent av likvidbeloppet inklusive transaktionsavgifter följer SEB:s vid var tid gällande prislista.]
- 34 Emissionslikvidens användning** [ ]
- 35 Intressen hos fysisk eller juridiska personer som är inblandade i emissionen** [ ]
- 36 Rättigheter/begränsningar som sammanhänger med värdepappren** Instrumenten är skuldförbindelser utan säkerhet med rätt till betalning jämsides (pari passu) med SEBs övriga existerande eller framtida oprioriterade icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.
- 37 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]

**38 Information**

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

[Ej tillämpligt]

**39 Förbehåll**

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

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

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

[Specificera]

[Ej tillämpligt]]

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

Stockholm den [ ]

**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**

# Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

## ÖVERSIKT

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, är moderbolag i en nordisk finansiell koncern, med huvudkontor och säte i Stockholm, Sverige. Som relationsbank verkar SEB-Koncernen 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, Tyskland och Storbritannien 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 cirka 3 000 stora företag och finansiella institutioner, cirka 400 000 små- och medelstora företag i Sverige och Baltikum, mer än 4 miljoner privatpersoner och har cirka 15 000 anställda. Per den 31 december 2017 uppgick SEB:s nettoresultat till 16,2 miljarder kronor och per den 30 juni 2018 uppgick SEB:s nettoresultat för det andra kvartalet 2018 till 14,0 miljarder kronor.

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

## 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. Under 2014 har SEB stärkt sitt korterbjudande inom företagssegmentet i Finland genom förvärvet av Nets Eurocardverksamhet och i Norge genom förvärvet av DNB:s företagskort. En försäljning av kortinlösensverksamheten Euroline AB till Nordic Capital VIII Limited skedde.

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 nordisk finansiell koncern, med numera mer än hälften av dess kunder och personal utanför Sveriges gränser.

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

avyttringarna av dess kontorsrörelse - av Stora Företag och Finansiella Institutioner -aktiviteter och kapitalförvaltning. SEB har numera ett kontor i Hong Kong där verksamheten består av Stora Företag och Finansiella Institutioner -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 OCH STRATEGI**

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

SEB:s affärsplan för 2016 – 2018 utgörs av SEB:s långsiktiga strategiska prioriteringar. Affärsplanen fokuserar på två huvudområden: tillväxt och omvandling, och kompletteras med tre framgångsfaktorer för hållbarhet. För att hålla treårsplanen relevant anpassas den löpande till förändrade affärsvillkor.

### **Tillväxt**

***Ökad tillväxttakt i Sverige*** - Stärka Bankens ställning ytterligare i samtliga kundsegment i Sverige. Bredda utbudet av tjänster och i högre grad använda kunddata för att proaktivt erbjuda nya tjänster.

***Nordiska och tyska storföretag och institutioner*** - Bredda och fördjupa affären med nordiska och tyska företags- och institutionella kunder med ett komplett tjänstutbud och digitala kundportaler samt selektivt attrahera utvalda företagskunder i Storbritannien.

***Sparerbjudande till privatpersoner och företagskunder*** - Skapa tillväxt genom att erbjuda privatpersoner och företagskunder bekväma och rådgivningsbaserade lösningar, inklusive försäkringar, för att tillgodose kundernas behov av långsiktigt sparande.

### **Omvandling**

***Service i världsklass*** - Fokusera på kunden och använda kunddata för att skapa en ledande kundupplevelse utifrån ett personligt och lättillgängligt helhetserbjudande där kunderna kan välja var och på vilket sätt de vill betjänas.

***Digitalisering*** - Utveckla och anpassa rådgivningsverktyg och gränssnitt baserade på kundens individuella behov och beteende i olika kanaler. Detta innebär till exempel att transformera första linjens tjänster till digitala lösningar och portaler. Automatisera interna processer för att förbättra effektiviteten.

***Kontinuerligt lärande*** - Fortsätta att investera i att attrahera kompetens med rätt värderingar och att se till att befintlig personal erbjuds utvecklingsmöjligheter och kontinuerligt lärande. Säkerställa en gradvis kompetensväxling genom att bredda rollen för kundansvariga och även utveckla kunnandet inom servicedesign och dataanalys.

### **Framgångsfaktorer för hållbarhet**

För att uppnå ambitionen att vara en förebild inom hållbarhet i finansbranschen riktar Banken in sig på tre framgångsfaktorer för hållbarhet. De förutsätter att medarbetarna är engagerade, kunniga och kan tillhandahålla ansvarsfull och proaktiv rådgivning, med särskilt fokus på miljöpåverkan och transparens.

**Hållbar finansiering** - Öka andelen finansiering med positiv påverkan. Stärka hållbar rådgivning och utöka hållbara erbjudanden.

**Hållbara investeringar** - Vara Nordens ledande leverantör av hållbara investeringar med ett omfattande och konkurrenskraftigt erbjudande. Miljö-, sociala och bolagsstyrningsaspekter ska vara helt integrerade i investeringsprocessen för alla tillgångsslag. Förstärka hållbarhetsaspekterna vid investeringsrådgivning.

**Innovation och entreprenörskap** - Stödja innovation och entreprenörskap för att driva en hållbar ekonomisk utveckling och bidra till att skapa nya arbetstillfällen.

## Kapitaltäckning

SEB är en finansiell koncern som omfattar bolag med bank-, finans-, värdepappers- och försäkringsrörelse. Reglerna om kapitalkrav gäller för varje enskilt bolag inom SEB-Koncernen som har tillstånd att driva bank, finans- eller värdepappersrörelse. Därtill ska kapitalkraven vara uppfyllda för den finansiella företagsgruppen. På motsvarande sätt ska bolag inom SEB-Koncernen som bedriver försäkringsverksamhet uppfylla solvensregler. SEB ska också uppfylla kapitalkrav avseende koncerner vilka bedriver både bank- och försäkringsverksamhet ("**finansiella konglomerat**"). SEB har fortsatt stabila och starka kapitalrelationer. För räkenskapsåret 2017 var Kärnprimärkapitalrelationen (CET1) 19,4 procent, Primärkapitalrelationen 21,6 procent och den totala kapitalrelationen 24,2 procent.

## Anpassning till nya regelverk

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

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

Under 2017 kulminerade arbetet med att införa nya regelverk samtidigt som strömmen av förslag på nya regelverk sinade. De nya kraven som ska motverka penningtvätt implementerades samtidigt som omfattande förberedelsearbete genomfördes för MiFID II, MiFIR, IFRS 9, GDPR och PSD 2, som alla började gälla under 2018. År 2017 arbetade banken med 26 stora regelverksprojekt till en beräknad total kostnad om minst 685 miljoner kronor. Därtill implementerar Banken regler i form av tekniska föreskrifter och riktlinjer från EU:s tre tillsynsmyndigheter för bank-, försäkrings- och värdepappersmarknaderna.

## Finansiella mål

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. Målet för 2018 är att hålla driftskostnaderna under SEK 22 miljarder. De totala driftkostnaderna för 2014 var SEK 22,1 miljarder, för 2015 SEK 22,2 miljarder, för 2016 SEK 21,8 och för 2017 SEK 21,9 miljarder. Målet för 2018 är att fortsätta hålla driftkostnaderna under SEK 22 miljarder.

Tack vare den motståndskraft och flexibilitet som ges av en stark kapitalbas, god tillgång till finansiering, hög kreditvärdighet och kostnadseffektivitet kan SEB skapa värde för aktieägarna under olika marknadsförhållanden. SEB:s styrelse har fastställt tre finansiella mål som förväntas bidra till finansiell styrka:

- **Kärnprimärkapitalrelation** - SEB ska upprätthålla en kärnprimärkapitalrelation (CET1) som är cirka 1,5 procentenheter högre än regelverkskravet. Per 31 december 2017 uppgick SEB:s buffert till 2,2 procent. SEB:s uppskattning av Finansinspektionens krav på CET1 var 17,2 procent vid utgången av 2017.

- *Räntabilitet* - SEB ska generera en konkurrenskraftig räntabilitet (avkastning på eget kapital). Det betyder att Banken långsiktigt strävar mot att nå en räntabilitet på 15 procent.
- *Utdelning i relation till nettoresultat* - 40 procent eller mer av vinst per aktie. SEB strävar efter en långsiktig utdelningstillväxt. Utdelningens storlek fastställs med hänsyn till SEB:s finansiella position, det rådande ekonomiska läget, intjäning, myndighetskrav och tillväxtpöjligheter.

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

## **ORGANISATIONSSTRUKTUR**

SEB:s verksamhet bedrivs inom följande divisioner:

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

Stora företag och finansiella institutioner erbjuder wholesale banking samt investment bank-tjänster till stora företag och institutionella kunder, försäljning av förvaltade tillgångar samt investerartjänster till institutionella kunder i SEB:s huvudmarknader. Divisionen omfattar två separata affärsområden: Stora företag och finansiella institutioner (tidigare Merchant Banking-divisionen), samt verksamheten för institutionella kunder som tidigare låg under divisionen Kapitalförvaltning (vilken har upplösts).

### **Företag och privatkunder**

Företag och privatkunder erbjuder finansiella tjänster och rådgivning till privatpersoner och små och medelstora företag i Sverige, samt korttjänster i Norden. Divisionen omfattar även banktjänster för privatkunder som tidigare ingick i divisionen Kapitalförvaltning.

### **Baltikum**

Baltikum erbjuder banktjänster för privatpersoner, små och medelstora företag samt institutioner (såsom trading, kapitalmarknad och transaktionstjänster) i Estland, Lettland och Litauen. Resultat som genereras av strukturerad finansiering, kapitalförvaltning och life services i dessa länder redovisas under divisionerna Stora företag och finansiella institutioner respektive Liv och Investment Management.

### **Liv och Investment Management**

Den separata kundsupportdivisionen Liv och Investment Management omfattar två separata affärsområden: divisionen Liv och Investment Management. Divisionen erbjuder SEB-Koncernens samtliga kundsegment pensionstjänster och 19 försäkringsprodukter och förvaltar även SEB:s fonder.



## FÖRVALTNING, LEDNING & KONTROLLORGAN

### STYRELSELEDAMÖTER

SEB:s styrelse består av totalt 14 personer, inklusive arbetstagarrepresentanter och suppleanter, vilka har valts för tiden intill slutet av årsstämman 2019. Styrelsens kontorsadress är SEB, Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm. Styrelsen består av följande ledamöter och suppleanter:

<b>Namn</b>	<b>Position, andra uppdrag samt bakgrund</b>
Marcus Wallenberg	<p>Född 1956. Ordförande sedan 2005. Invalsår 2002.</p> <p><b>Bakgrund:</b> 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> <p><b>Andra uppdrag:</b> Ordförande i Saab och FAM. Vice ordförande i Investor. Ledamot i AstraZeneca Plc., Temasek Holdings Ltd samt Knut och Alice Wallenbergs stiftelse. Vice ordförande i styrelsens Risk and Capital Committee, Audit and Compliance Committee och Remuneration and Human Resources Committee.</p>
Sven Nyman	<p>Född 1959. Vice ordförande sedan 2017. Invalsår 2013.</p> <p><b>Bakgrund:</b> 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> <p><b>Andra uppdrag:</b> Ordförande i RAM Rational Asset Management AB. Ledamot i RAM ONE AB, Ferd AS (Norge), Nobelstiftelsens investeringskommitté, Handelshögskolan i Stockholm, Handelshögskoleförbundet i Stockholm samt Axel och Margaret Ax:son Johnsons Stiftelse. Ledamot i styrelsens Remuneration and Human Resources Committee.</p>
Jesper Ovesen	<p>Född 1957. Vice ordförande sedan 2014. Invalsår 2004.</p> <p><b>Bakgrund:</b> 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> <p><b>Andra uppdrag:</b> Ledamot i Sunrise Communications Group AG (Schweiz), Lundbeck A/S (Danmark) och ConvaTec Group Plc (Storbritannien). Ledamot i styrelsens Risk and Capital Committee.</p>
Johan H. Andresen	<p>Född 1961. Ledamot. Invalsår 2011.</p> <p><b>Bakgrund:</b> 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.</p> <p><b>Andra uppdrag:</b> Ägare till och koncernchef i Ferd A/S (Norge). Ordförande i</p>

Etiska rådet för Government Pension Fund Global (Norge). Ledamot i SWIX Sport AS (Norge), NMI-Norwegian Microfinance Initiative och Junior Achievement Europe.

Signhild Arnegård  
Hansen

Född 1960. Ledamot. Invalsår 2010.

**Bakgrund:** Fil.kand. (Human Resources) och journalistutbildning. Verkställande direktör i det familjeägda bolaget Svenska LantChips från starten 1992 till 2006. Ordförande i Svensk Näringsliv 2007–2010.

**Andra uppdrag:** Ordförande i SnackCo of America Corp. Vice ordförande i Svensk-Amerikanska Handelskammaren (SACC) (USA). Ledamot i Magnora, SACC New York, Business Sweden, ESBRI och Kung Carl XVI Gustafs Stiftelse för Ungt Ledarskap.

Tomas Nicolin

Född 1954. Ledamot. Invalsår 2009.

**Bakgrund:** Bred erfarenhet av finanssektorn, bland annat som verkställande direktör i Alecta, Tredje AP-fonden och E. Öhman J:or Fondkommission samt från en ledande befattning inom Handelsbanken.

**Andra uppdrag:** Ordförande i Centrum för Rättvisa. Ledamot i Nordstjärnan AB, Nobelstiftelsen, Axel och Margaret Ax:son Johnsons Stiftelse. Medlem av Investeringskommittén för NIAM:s fastighetsfond. Ledamot i styrelsens Risk and Capital Committee.

Samir Brikho

Född 1958. Ledamot. Invalsår 2013.

**Bakgrund:** Bred internationell erfarenhet från företagande och företagsledning, särskilt i den industriella sektorn. Ledande befattningar inom ABB, bland annat som divisionschef och VD för betydande dotterbolag. Medlem av ledningsgruppen i ABB Ltd (Schweiz). VD i Amec Foster Wheeler Plc (Storbritannien).

**Andra uppdrag:** UK Business Ambassador. Co-Chairman i UK-UAE Business Council och i UK-ROK CEO Forum. Medlem i Advisory Boards i Stena. Ordförande i Step Change Charity.

Winnie Fok

Född 1956. Ledamot. Invalsår 2013.

**Bakgrund:** Bred erfarenhet av finansiell verksamhet. Auktoriserad revisor i Australien och Hong Kong. Medlem av Institute of Chartered Accountants in England och Wales. Industriell rådgivare och Senior Advisor till Investor AB och Husqvarna AB. CEO och Senior Partner på EQT Partners Asia Ltd och VD för New Asia Partners Ltd.

**Andra uppdrag:** Ledamot i Volvo Car Corporation och G4S plc (Storbritannien). Medlem av Investment Committee i HOPU Investments Co, Ltd (Asien). Senior Advisor till FAM AB och WFAB. Ledamot i styrelsens Audit and Compliance Committee.

Helena Saxon

Född 1970. Ledamot. Invalsår 2016.

**Bakgrund:** Finansanalytiker Goldman Sachs och Investor AB. CFO Synchron International och Hallvarsson & Halvarson. Investment Manager på Investor

AB.

**Andra uppdrag:** CFO på Investor AB. Ledamot i Swedish Orphan Biovitrum. Ledamot i styrelsens Audit and Compliance Committee.

Johan Torgeby

Född 1974. Ledamot, VD och koncernchef. Invalsår 2017.

**Bakgrund:** Fil.kand. i nationalekonomi. Portföljförvaltare och makroekonom på Swedbank, chef för Financial Sponsors Group Private Equity hos Morgan Stanley i London, chef för Client Coverage inom division Stora företag och finansiella institutioner samt Cohead division Stora företag och Finansiella institutioner.

**Andra uppdrag:** Ledamot i Svenska Bankföreningen och i Institute of International Finance.

Anna-Karin Glimström

Ledamot, utsedd av de anställda

**Bakgrund:** Universitetsstudier i matematik, statistik och juridik. Kontorschef och andra befattningar i SEB. Olika specialist- och ledarroller i Trygg-Hansa.

**Andra uppdrag:** Ordförande i Finansförbundet i SEB och i Finansförbundet Regional Klubb Västi SEB. Ledamot i EB-SB Fastigheter och i EB-SB Holding. Ledamot i SEB Vinstandelsstiftelse.

Håkan Westerberg

Ledamot, utsedd av de anställda

**Bakgrund:** Försäljningschef i Trygg-Hansa inom sakförsäkringsområdet. SEB i olika befattningar inom systemhantering och IT-utveckling, för närvarande Systems Management Advisor.

**Andra uppdrag:** Ordförande i Akademikerföreningen i SEB.

Annika Isenborg

Suppleant, utsedd av de anställda

**Bakgrund:** Universitetsstudier i arbetsmiljörätt. Anställd på Fixed Income, Group Operations i SEB.

**Andra uppdrag:** Första vice ordförande i Finansförbundet i SEB och i Finansförbundets regionala klubb Group Operations i SEB. Ledamot i SEB:s Vinstandelsstiftelse och Resultatpremiestiftelse.

Charlotte Lindholm

Suppleant, utsedd av de anställda

**Bakgrund:** Jurist. Olika kundansvarsbefattningar inom flera divisioner och dotterbolag i SEB. För närvarande kundansvarig inom Private Banking Stiftelser.

**Andra uppdrag:** Vice ordförande i Akademikerföreningen i SEB. Ledamot i Alma Detthows Stiftelse.

## KONCERNLEDNING

Medlemmarna i koncernledningen nås på adress SEB, Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm. Koncernledningen består av följande personer:

<b>Namn</b>	<b>Position, andra uppdrag samt bakgrund</b>
Johan Torgeby	<p>Född 1974. Ledamot, VD och koncernchef sedan 2017. Medlem av ledningsgruppen sedan 2014.</p> <p>Se ovan under "Styrelseledamöter" för mer information.</p>
Magnus Carlsson	<p>Född 1956. Ställföreträdande VD och koncernchef sedan 2014. Medlem av ledningsgruppen sedan 2005.</p> <p><b>Bakgrund:</b> Bank of Nova Scotia. Befattningar inom SEB, Stora Företag &amp; Institutioner såsom Chef för Project &amp; Structured Finance, Chef för Corporate Clients och Ställföreträdande divisionschef, chef för division Stora företag &amp; institutioner (Merchant Banking) 2005-2014.</p> <p><b>Andra uppdrag:</b> Inga.</p>
Magnus Agustsson	<p>Född 1973. Chief Risk Officer (CRO) sedan 2017. Medlem av ledningsgruppen sedan 2017.</p> <p><b>Bakgrund:</b> Nordic Investment Bank. DEPFA. Hypo Real Estate. Head of Risk i Division Baltikum. Chef Group Risk Centre. Chef Group Risk.</p> <p><b>Andra uppdrag:</b> Inga.</p>
Sara Öhrvall	<p>Född 1971. Medlem av ledningsgruppen sedan 2018.</p> <p><b>Bakgrund:</b> Produktutvecklingschef med ansvar för nischbilar på Volvo Cars. Senior Vice President forskning och utveckling på Bonnier AB. Grundare av konsultnätverket MindMill Network och VD på Differ Strategy Consulting.</p> <p><b>Andra uppdrag:</b> Ledamot i Investor AB, Bonnier News AB, Bonnier Books AB och Bisnode AB. Ledamot i styrelsens Remuneration and Human Resources Committee.</p>
Jeanette Almborg	<p>Född 1965. Chef för Group Human Resources sedan 2016. Medlem av ledningsgruppen sedan 2016.</p> <p><b>Bakgrund:</b> Head SEB Kort, Head of Operations, Customer Operations Direktör Tele2. Ett antal befattningar inom marknad och sälj inom olika industrier.</p> <p><b>Andra uppdrag:</b> Inga.</p>
Masih Yazdi	<p>Född 1980. Finansdirektör i SEB sedan 2018. Medlem av ledningsgruppen sedan 2018.</p> <p><b>Bakgrund:</b> Finansinspektionen. Aktieanalytiker på Erik Penser Bank, Credit Suisse, SEB. Head of Group Financial Management på SEB.</p>

- Andra uppdrag:** Inga.
- Nina Korfu-Pedersen Född 1973. Ekonomidirektör i SEB sedan 2018. Medlem av ledningsgruppen sedan 2018.
- Bakgrund:** If Försäkring, PA Consulting Group
- Andra uppdrag:** Inga.
- William Paus Född 1967. Vice VD och Co-Head för division Stora företag och finansiella institutioner sedan 2018. Medlem av ledningsgruppen sedan 2018.
- Bakgrund:** Olika befattningar inom SEB Trading & Capital Markets. Chef för Trading & Capital Markets i Asien, Chef för Stora Företag & Institutioner i Tyskland och Chef för Stora Företag & Institutioner och Kapitalförvaltning i Norge. Landchef för SEB Norge.
- Andra uppdrag:** Inga.
- Mats Torstendahl Född 1961. Vice VD, chef för division Företag och Privatkunder sedan 2016. Medlem av ledningsgruppen sedan 2009.
- Bakgrund:** ABB, Östgöta Enskilda Bank. Olika befattningar inom Danske Bank, såsom Förste Vice VD och Chef för Danske Bank i Sverige. Chef division Kontorsrörelsen.
- Andra uppdrag:** Inga.
- David Teare Född 1963. Chef Liv och Investment Management sedan 2017. Medlem av ledningsgruppen sedan 2011.
- Bakgrund:** Citibank. Morgan Stanley. Client Relationship Management inom SEB:s division Stora Företag & Institutioner. Chef division Baltikum
- Andra uppdrag:** Inga.
- Viveka Hirdman-Ryrberg Född 1963. Kommunikationsdirektör sedan 2009. Medlem av ledningsgruppen sedan 2009.
- Den 27 mars 2018 beslutades det att Viveka Hirdman-Ryrberg lämnar SEB september 2018.
- Bakgrund:** Coopers & Lybrand. Olika befattningar inom SEB Kapitalförvaltning, Kontorsrörelsen och Liv. Press- och informationschef för SEB och Chef för VD-kansliet.
- Andra uppdrag:** Inga.
- Martin Johansson Född 1962. Chef för Affärsstöd sedan 2011. Medlem av ledningsgruppen sedan 2009.
- Bakgrund:** Olika befattningar under 18 år inom Citigroup, i Sverige och internationellt. Chef för Client Relationship Management inom SEB:s division Stora Företag & Institutioner. Chef för division Baltikum.
- Andra uppdrag:** Inga.

Joachim Alpen	Vice VD, chef för division Stora företag och finansiella institutioner sedan 2016. Medlem av ledningsgruppen sedan 2014.  <b>Bakgrund:</b> Svenska ambassaden i Moskva, ABB Treasury Center. SEB, sedan 2001, med flera ledande befattningar inom Merchant Banking, chef för Emerging Markets, global chef för valutahandel, global chef för Markets. Co-head för division Stora företag och finansiella institutioner.  <b>Andra uppdrag:</b> Medlem i Nasdaq Nordic Board sedan 2016.
Riho Unt	Född 1978. Chef för division Baltikum sedan 2016. Medlem av ledningsgruppen sedan 2016.  <b>Bakgrund:</b> Olika positioner inom SEB i Estland, inklusive landchef 2010-2015. Chef Corporate Banking i division Baltikum.  <b>Andra uppdrag:</b> Inga.

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 SEB-Koncernen bedrivs enligt styrelsens och verkställande direktörens intentioner. Koncernrevisionschefen rapporterar regelbundet till styrelsens revisions- och compliancekommitté samt även till verkställande direktören och den verkställande ledningen.

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

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

### **Revision**

Vid årsstämman den 26 mars 2018 utsåg SEB:s aktieägare PricewaterhouseCoopers till SEB:s revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2019.

SEB:s årsredovisning för 2017 och 2016 har reviderats av PricewaterhouseCoopers AB med Peter Nyllinge, medlem i FAR och verksam vid PricewaterhouseCoopers, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, Sverige, är utsedd som huvudansvarig revisor och har varit revisor i Banken för den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Grundprospektet.. Revisionsberättelserna för 2017 och 2016 finns intagna i

årsredovisningen för respektive år och följer standardutformningen utan anmärkningar. Delårsrapporten för andra kvartalet 2018 har varit föremål för översiktlig granskning av SEB:s revisor. Utöver revisionen av koncernredovisningarna för 2017 och 2016 samt den översiktligt granskade delårsrapporten för andra kvartalet 2018, har SEB:s revisor inte granskat några andra delar av Grundprospektet.

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 2014-2016 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.

SEB:s aktiekapital uppgick per dagen för Grundprospektet till 21 941 718 020 SEK uppdelat på 2 194 171 802 aktier. SEB ägde 27 125 923 A-aktier för de långsiktiga aktieprogrammen per den 31 december 2017. Under 2018 har SEB återköpt 3 600 000 aktier och 1 777 297 aktier har sålts. Per den 31 mars 2018 ägde SEB således 28 948 626 A-aktier till ett marknadsvärde av 2 531 MSEK.

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.

Nedan följer Bankens fem största aktieägare per den 30 juni 2018.

Aktieägare	Kapital %	Röster
Investor AB	20,80	20,80
Alecta	6,3	6,4
Trygg-Stiftelsen	5,2	5,3
Swedbank Robur Fonder	4,6	4,6
MF Försäkring & Fonder	3,9	4,0

## **SEB:S MÅL OCH SYFTE**

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

## **RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN**

SEB och 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. Värdepappren upprättas enligt svensk lagstiftning.

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

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

### **VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR SOM NYLIGEN INTRÄFFAT SOM KAN PÅVERKA BEDÖMNINGEN AV SEB:S SOLVENS.**

Inga väsentliga förändringar har nyligen inträffat, specifikt för SEB-Koncernen, som kan ha en väsentlig inverkan på bedömningen av SEB:s solvens.

### **INFORMATION OM TENDENSER**

Utöver vad som angetts i Grundprospektet, finns det inga för Banken kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bankens affärsutsikter under innevarande räkenskapsår att redovisa i Grundprospektet.



## Handlingar införlivade genom hänvisning

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

### **SEB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2017:**

Resultaträkning, s. 73;  
Övrigt totalresultat, s. 74;  
Balansräkning, s. 75;  
Förändringar i eget kapital, s. 76;  
Kassaflödesanalys, s. 77;  
Noter, s. 83-165; samt  
Revisionsberättelse, s. 167-170.

SEB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2017 återfinns på följande länk: <https://sebgroup.com/sv/investor-relations/rapporter-och-presentationer/finansiella-rapporter/2017/annual-report-2017>

### **SEB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2016:**

Resultaträkning, s. 64;  
Övrigt totalresultat, s. 65;  
Balansräkning, s. 66;  
Förändringar i eget kapital, s. 67;  
Kassaflödesanalys, s. 68;  
Noter, s. 74-151; samt  
Revisionsberättelse, s. 155-158.

SEB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2016 återfinns på följande länk: <https://sebgroup.com/sv/investor-relations/rapporter-och-presentationer/finansiella-rapporter/2016/arsredovisning-2016>

### **SEB:s delårsrapport för januari – juni 2018:**

Resultaträkning, s. 13  
Balansräkning, s. 14  
Nyckeltal, s. 15  
Granskningsrapport, s. 12  
Förändring eget kapital, 14  
Kassaflödesanalys, s 26  
Definitioner – Alternativa nyckeltal, s. 48

SEB:s delårsrapport för perioden januari - juni 2018 återfinns på följande länk: [https://sebgroup.com/siteassets/investor\\_relations\\_sv/delarsrapporter/2018\\_q2\\_delarsrapport.pdf](https://sebgroup.com/siteassets/investor_relations_sv/delarsrapporter/2018_q2_delarsrapport.pdf)

### **Alternativa Nyckeltal 2018 Q2**

SEB:s presentation av alternativa nyckeltal för Q2 2018 återfinns på följande länk: <https://sebgroup.com/sv/investor-relations/finansiell-statistik/finansiell-statistik-seb-koncernen>

De delar av ovanstående dokument som inte har införlivats genom hänvisning är inte en del av Grundprospektet och innehåller information som finns i andra delar av Grundprospektet eller som inte bedöms vara relevant för investerare i värdepapperna.

## 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 och dotterbolags årsredovisningar 2017;
- SEB:s och dotterbolags årsredovisningar 2016; samt
- SEB:s delårsrapport för januari - juni 2018.

## Kontaktuppgifter

### 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

**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)  
Large Corporates & Financial Institutions**

Adress: Kungsträdgårdsgatan 8  
SE-106 40 Stockholm

Telefon: +46 8 506 232 19

+46 8 506 232 20

+46 8 506 232 21

Hemsida: [www.sebgroup.com](http://www.sebgroup.com)

# Formelsamling

## Formler för Certifikatets Värde

Om inte annat anges nedan skall definitionerna i Allmänna Villkor gälla

### Variabeldefinitioner

<b>CV<sub>t</sub></b>	=	Certifikatets Värde på relevant Värderingsdag t
<b>CV<sub>t-1</sub></b>	=	Certifikatets Värde på föregående Värderingsdag t-1
<b>CV<sub>0</sub></b>	=	Certifikatets Värde på Initial Värderingsdag
<b>Finansieringsnivå<sub>t</sub></b>	=	Finansieringsnivå på relevant Värderingsdag t
<b>Finansieringsnivå<sub>t-1</sub></b>	=	Finansieringsnivå på föregående Värderingsdag t-1
<b>Multiplikator<sub>t</sub></b>	=	Multiplikator på föregående Värderingsdag t
<b>Räntebas<sup>i</sup><sub>t-1</sub></b>	=	Räntebas i på föregående Värderingsdag t-1
<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 t
<b>UndT<sub>t-1</sub></b>	=	Underliggande Tillgångs värde på föregående Värderingsdag t-1
<b>Växelkurs<sub>t</sub></b>	=	Växelkurs på relevant Värderingsdag t
<b>Växelkurs<sub>t-1</sub></b>	=	Växelkurs på föregående Värderingsdag t-1

### 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 • Hävstång > 0 (Räntebas <sup>CCY2</sup> <sub>t-1</sub> - Räntebasmarginal) - Avgift) • Ränteperiod <sub>t-1</sub> = CV <sub>t-1</sub> • ((1-Hävstång) • (Räntebas <sup>A</sup> <sub>t-1</sub> - Räntebasmarginal) + Hävstång • Hävstång < 0 (Räntebas <sup>B</sup> <sub>t-1</sub> + Räntebasmarginal) - Avgift) • Ränteperiod <sub>t-1</sub>

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

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

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

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

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

$$\text{UndT}_{t-1} = \text{Underliggande Tillgångs Värde på föregående Värderingsdag, avseende Underliggande Tillgång på dag } t$$

#### 4. Bull/Bear variabel ombalansering

$$CV_t = CV_{rb} \cdot (1 + \text{Hävstång} \cdot (\text{UndT}_t / \text{UndT}_{rb} - 1) - \text{Avgift} \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1}) \cdot \text{Växelkurs}_t / \text{Växelkurs}_{rb}$$

där

$$CV_{rb} = \text{Certifikatets värde på föregående Ombalanseringsdag}$$

$$\text{UndT}_{rb} = \text{Underliggande Tillgångs Värde på föregående Ombalanseringsdag}$$

$$\text{Växelkurs}_{rb} = \text{Växelkurs på föregående Ombalanseringsdag}$$

#### 5. Long/Short Fx

$$CV_t = CV_{t-1} \cdot (1 - \text{Avgift} \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1}) + VF_t$$

där

$$VF_t = \text{AntalCCY2}_{t-1} \cdot ((1 + F_{t-1}^{\text{CCY2}}) \cdot \text{UndT}_t - \text{UndT}_{t-1}) + F_{t-1}^{\text{CCY1}} \cdot \text{AntalCCY1}_{t-1}$$

$$\text{AntalCCY1}_t = \text{AntalCCY2}_{t-1} \cdot F_{t-1}^{\text{CCY2}} \cdot \text{UndT}_t + \text{AntalCCY1}_{t-1} \cdot (1 + F_{t-1}^{\text{CCY1}}) - \text{Avgift} \cdot \text{ränteperiod} \cdot CV_{t-1} \quad \text{Initial Hävstång} < 0$$

$$\text{AntalCCY2}_t = \text{AntalCCY2}_0$$

$$F_{t-1}^{\text{CCY1}} = (\text{Räntebas}_{t-1}^{\text{CCY1}} - \text{Räntebasmarginal}^{\text{CCY1}}) \cdot \text{ränteperiod}$$

$$F_{t-1}^{\text{CCY2}} = (\text{Räntebas}_{t-1}^{\text{CCY2}} + \text{Räntebasmarginal}^{\text{CCY2}}) \cdot \text{ränteperiod}$$

$$\text{AntalCCY1}_t = \text{AntalCCY1}_0 \quad \text{Initial Hävstång} > 0$$

$$F_{t-1}^{\text{CCY1}} = (\text{Räntebas}_{t-1}^{\text{CCY1}} + \text{Räntebasmarginal}^{\text{CCY1}}) \cdot \text{ränteperiod}$$

$$F_{t-1}^{\text{CCY2}} = (\text{Räntebas}_{t-1}^{\text{CCY2}} - \text{Räntebasmarginal}^{\text{CCY2}}) \cdot \text{ränteperiod}$$

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

#### 6. Long/Short Index

$$CV_t = CV_{t-1} \cdot (1 - \text{Avgift} \cdot \text{ränteperiod}) + F_{t-1} + VF_t$$

där

$$VF_t = \text{AntalUnd}_{t-1} \cdot (\text{UndT}_t - \text{UndT}_{t-1})$$

$$F_{t-1} = \text{AntalVAL} \cdot (\text{Räntebas}_{t-1} + \text{Räntebasmarginal}) \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1}$$

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

$$\text{AntalUnd}_0 = CV_0 \cdot \text{Initial Hävstång} / \text{UndT}_0$$

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

#### 7. Long/Short Fx Compo

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

där

$$F_{t-1}^{\text{CCY1}} = (1 + (\text{Räntebas}_{t-1}^{\text{CCY1}} - \text{Räntebasmarginal}^{\text{CCY1}}) \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1}) \cdot (1 - \text{Avgift} \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1})$$

$$F_{t-1}^{\text{CCY2}} = (1 + (\text{Räntebas}_{t-1}^{\text{CCY2}} + \text{Räntebasmarginal}^{\text{CCY2}}) \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1}) \cdot (1 - \text{Avgift} \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1})$$

$$F_{t-1}^{\text{CCY3}} = (1 + (\text{Räntebas}_{t-1}^{\text{CC3}} - \text{Räntebasmarginal}^{\text{CC3}}) \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1}) \cdot (1 - \text{Avgift} \cdot \text{Ränteperiod}_{t-1})$$

$$\begin{aligned} \text{AntalCCY1}_t &= \text{AntalCCY1}_0 \cdot F_0^{\text{CCY1}} \cdot \dots \cdot F_{t-1}^{\text{CCY1}} \\ \text{AntalCCY2}_t &= - \text{AntalCCY1}_t / \text{UndT}_t \\ \text{AntalCCY1}_0 &= \text{CV}_0 \cdot \text{Initial hävstång} / \text{Växelkurs}_0 \cdot \text{UndT}_0 \end{aligned}$$

## 8. Maxcertifikat

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

## 9. Mini Future

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

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

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

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

där

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

---

## 10. Mini Terminer

		Avser typ:
CV <sub>t</sub>	= (UndT <sub>t</sub> • Växelkurs <sub>t</sub> - Finansieringsnivå <sub>t</sub> ) • Multiplikator	Köp
	= (Finansieringsnivå <sub>t</sub> - UndT <sub>t</sub> • Växelkurs <sub>t</sub> ) • Multiplikator	Sälj
Finansieringsnivå <sub>t</sub>	= Finansieringsnivå <sub>t-1</sub> • (1 + Finansieringsmargina   • Ränteperiod <sub>t-1</sub> )	Köp
	= Finansieringsnivå <sub>t-1</sub> • (1 - Finansieringsmargina   • Ränteperiod <sub>t-1</sub> )	Sälj
Finansieringsnivå <sub>t-1</sub>	= Finansieringsnivå på föregående Värderingsdag	
Finansieringsnivå <sub>0</sub>	= Initial Finansieringsnivå	
UndT <sub>t</sub>	= Underliggande Tillgångs Värde på relevant Värderingsdag t	

Växelkurs <sub>t</sub>	= Växelkurs på relevant Värderingsdag t
Ränte period <sub>t-1</sub>	= Avser en period från och med föregående Värderingsdag till relevant Värderingsdag t, uttryckt som antal dagar / 360
Multiplikator	= 1,0

---

## 11. CERTIFIKAT 1

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

där

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

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


---

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

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

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

$$Korg_{t-1} = \text{Korgens värde på föregående Värderingsdag},$$

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

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

Korgens värde på relevant Värderingsdag beräknas enligt:

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

där

$P_{X_i}$  = Referenskurs för Korg Komponent på relevant Värderingsdag för Korg Komponent,

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

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

$N$  = Antal Komponenter i Korgen