



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

ARRANGÖR
SEB

10 juli 2018

VIKTIG INFORMATION

Grundprospektet ("Grundprospektet") avser Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) ("SEB" eller "Banken"), org. nr. 502032-9081, program för utgivning av obligationer (Medium Term Notes, "MTN") i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med varierande löptid och med ett nominellt belopp som kan överstiga eller understiga EUR 100 000 (eller motsvarande belopp i SEK) ("MTN-programmet").

Grundprospektet får inte distribueras i något land där distributionen av Grundprospektet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Förvärv av Strukturerad MTN som ges ut i enlighet med Grundprospektet i strid med det ovanstående kan anses som ogiltigt. Referenser i Grundprospektet som görs till "SEB-Koncernen" avser Banken tillsammans med dess dotterbolag, såvida inte annat framgår av sammanhanget. Definitioner i Grundprospektet återfinns, om inte särskilt definierat i Grundprospektet, i de allmänna villkoren ("Allmänna Villkor"), i avsnittet "Ytterligare definitioner" och i förekommande fall, i de slutliga villkoren för varje MTN ("Slutliga Villkor").

Grundprospektet har den 10 juli 2018 godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 25 och 26 §§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Utgivande av MTN under Grundprospektet är, i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU, i den mån de implementerats ("Prospektdirektivet"), giltigt under en period om 12 månader per dagen för godkännandet av Grundprospektet. Ett godkännande och registrering av Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. Efter dagen för Grundprospektet åtar sig Banken inte någon skyldighet att rätta eller uppdatera Grundprospektet med undantag för vad som följer av lag. Allmänna Villkor och Slutliga Villkor inom ramen för MTN-programmet är upprättade och baserade på svensk rätt. Tvist rörande Allmänna Villkor ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Grundprospektet granskats eller reviderats av SEB:s revisor.

Grundprospektet ska läsas tillsammans med samtliga dokument som införlivats genom hänvisning, de Allmänna Villkoren och de Slutliga Villkoren under MTN-programmet samt eventuella tilläggsprospekt till Grundprospektet. För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospektet, i pappersformat eller elektroniskt, återfinns detta på SEB:s hemsida, sebgroun.com hålls även tillgängligt på Finansinspektionens hemsida, fi.se samt på European Securities and Markets Authority:s hemsida, esma.europa.eu.

Grundprospektet får inte vidarebefordras, reproduceras eller göras tillgängligt i eller till något land där sådan publicering eller distribution skulle förutsätta att någon ytterligare dokumentation upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt, eller där detta skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Personer som får tillgång till Grundprospektet är skyldiga att informera sig om, och iakttä, sådana begränsningar. Inga MTN 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").

I andra medlemsländer inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") som har implementerat Prospektdirektivet kan ett erbjudande av MTN endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd i medlemslandet. Erbjudande av MTN 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 producents produktgodkännandeprocess kan målmarknadsbedömningen för MTN resultera i att: (i) målmarknaden för MTN 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 MTN till jämbördiga motparter, icke-professionella och professionella kunder är lämpliga. Varje person som erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN ("Distributörer") ska beakta producentens målmarknad; dock är en Distributör som regleras av MiFID II ansvarig för att göra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (antingen genom att tillämpa eller förfina producentens målmarknadsbedömning) och fastställa lämpliga distributionskanaler.

Grundprospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bankens aktuella syn på framtida händelse samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bankens framtida resultat och utveckling avviker från vad som kan uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Grundprospektet gäller endast per dagen för Grundprospektets offentliggörande. Banken lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VIKTIG INFORMATION	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3
SAMMANFATTNING	4
RISKFAKTORER	19
BESKRIVNING AV SEB:S MTN-PROGRAM	37
PRODUKTBESKRIVNING	45
ALLMÄNNA VILLKOR	53
YTTERLIGARE DEFINITIONER	58
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	68
VERKSAMHETSBEKRIVNING	80
ÖVERSIKT ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	84
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER	85
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	91
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	93
ADRESSER	95
FORMELSAMLING	96
FX- FORMELSAMLING	113

SAMMANFATTNING

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i "punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A – E (A.1 – E.7). Sammanfattningen i Grundprospektet innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen 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 punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Introduktion och varning:	<p>Sammanfattningen ska läsas som en inledning till Grundprospektet och tillämpliga Slutliga Villkor.</p> <p>Varje investeringsbeslut rörande MTN bör baseras på en bedömning av Grundprospektet i sin helhet, inklusive de handlingar som är införlivade via hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga Slutliga Villkor.</p> <p>Om yrkanden avseende uppgifterna i Grundprospektet anförs vid domstol, den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning kan bli tvungen att svara föra kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleda.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, och 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 MTN.</p>
A.2	Samtycke till användning av Grundprospektet:	<p>SEB samtycker till att de finansiella mellanhänderna får, under Grundprospektets giltighetstid nyttja Grundprospektet för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper i Sverige och övriga länder där Grundprospektet blivit passererat till.</p> <p>SEB har avtal med ett antal finansiella mellanhänder och investerare underrättas härmed om att nyttjandet av Grundprospektet är i överensstämmelse med respektive avtal och samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende MTN med följande villkor:</p> <p>(i) Samtycket gäller endast för erbjudanden inom ramen för Grundprospektet.</p> <p>(ii) Samtycket gäller endast under giltighetstiden för Grundprospektet.</p> <p>(iii) Samtycket gäller endast för finansiella mellanhänder med vilka SEB har ingått avtal med för användning av Grundprospektet.</p> <p>(iv) Samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige och i de länder där Grundprospektet har passerats.</p> <p>En investerare som avser förvärva eller som förvärvar obligationer i enlighet med Grundprospektet gör det i enlighet med de villkor och andra arrangemang som överenskommit mellan sådan förvärvare och aktuell finansiell mellanhand. Investerare måste kontakta relevant finansiell mellanhand för all väsentlig information gällande ett erbjudande.</p>

AVSNITT B – EMITTENT

B.1	Registrerad firma och handelsbeteckning:	Bankens registrerade firma är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (org. nr. 502032-9081). Bankens handelsbeteckning är ”SEB”.
B.2	Säte, bolagsform och lagstiftning:	SEB, är ett publikt bankaktiebolag bildat i Sverige med säte i Stockholm och bedrivs under gällande svensk aktiebolagslag samt svensk banklagstiftning.
B.4b	Kända trender:	<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.5	Koncernbeskrivning:	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.9	Resultatprognos:	<i>Ej tillämpligt.</i> SEB har inte lämnat någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat i Grundprospektet.
B.10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:	<i>Ej tillämpligt.</i> Revisionsberättelserna för 2017 och 2016 innehåller inga anmärkningar från Bankens revisor.

B.12	Utvald historisk finansiell information:	<p>Utvald historisk finansiell information</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 - 31 mars 2018, med finansiella jämförelsesiffror för motsvarande period 2017, som är hämtade från Bankens offentliggjorda delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2018. Delårsrapporten för första kvartalet 2018 har varit föremål för översiktlig granskning av SEB:s revisor.</p> <p>Bankens koncernredovisning har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), och tolkningar av dessa standarder så som de antagits av EU. 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>
------	--	--

SEB-Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	1 Jan - 31 mars 2018	1 Jan - 31 mars 2017	2017	2016
Räntenetto	4 988	4 716	19 893	18 738
Provisionsnetto	4 190	4 249	17 725	16 628
Nettoreultat av finansiella transaktioner	1 455	2 063	6 880	7 056
Övriga intäkter, netto	153	157	1 112	829
Summa intäkter	10 787	11 184	45 609	43 251
Personalkostnader	-3 516	-3 590	-14 025	-14 422
Övriga kostnader	-1 733	-1 657	-6 947	-6 619

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-181	-189	-964	-771
Summa kostnader	-5 430	-5 436	-21 936	-21 812
Resultat före kreditförluster	5 357	5 748	23 672	21 439
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	8	-34	-162	-150
Kreditförluster, netto	-	-204	-808	-993
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	5 256	5 510	22 655	20 296
Rörelseresultat	5 256	5 529	20 806	14 867
Skatt	-1 261	-1 239	-4 562	-4 249
Nettoresultat	3 995	4 271	16 244	10 618

SEB-koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	31 mars 2018	31 dec 2017	31 dec 2016
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	244 283	177 222	151 078
Övrigt utlåning till centralbanker	7 785	12 778	66 730
Utlåning till kreditinstitut	89 808	38 717	50 527
Utlåning till allmänheten	1 607 055	1 486 765	1 453 019
Räntebärande värdepapper	231 013	169 269	Omklassificerat
Egetkapitalinstrument	64 250	59 204	Omklassificerat
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	284 140	283 420	Omklassificerat
Derivat	130 172	104 868	Omklassificerat
Övriga tillgångar	244 758	224 664	Omklassificerat
SUMMA TILLGÅNGAR	2 903 264	2 556 908	2 620 646
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	130 296	95 489	119 864
In- och upplåning från allmänheten	1 190 991	1 032 048	962 028
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	285 518	284 291	Omklassificerat
Skulder till försäkringstagarna	19 879	18 911	Omklassificerat
Emitterade värdepapper	689 995	614 033	Omklassificerat
Korta positioner	44 017	24 985	Omklassificerat
Derivat	109 619	85 434	Omklassificerat
Övriga finansiella skulder	3 795	3 894	Omklassificerat
Övriga skulder	298 958	256 585	Omklassificerat
Summa skulder	2 773 067	2 415 671	2 479 670
Summa eget kapital	130 196	141 237	140 976
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 903 264	2 556 908	2 620 646

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-mars 2018	Jan-mars 2017	2017	2016
Räntabilitet på eget kapital, %	11,63	12,31	11,70	7,80
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster ¹ , %	11,60	12,19	12,86	11,30
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,57	0,60	0,57	0,37
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	2,62	2,81	2,64	Ej beräknat
K/I-tal	0,50	0,49	0,48	Ej beräknat
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:84	1:97	7:47	4:88
Vägt antal aktier ² , miljoner	2 178	2 179	2 178	2 178
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:83	1:96	7:44	4:85
Vägt antal aktier efter utspädning ³ , miljoner	2 178	2 179	2 178	2 188
Förväntad kreditförlustnivå, %	0,02	-	-	Ej beräknat
Kreditförlustnivå, %	-	0,05	0,05	0,07
Likviditetstäckningsgrad ⁴ enligt Basel III, %	138	133	145	168
Riskexponeringsbelopp enligt Basel III, MSEK	615 308	610 047	610 819	609 959
Riskexponeringsbelopp uttryckt som kapitalkrav enligt Basel III, MSEK	49 225	48 804	48 866	48 797
Kärnprimärkapitalrelation enligt Basel III, %	19,0	18,9	19,4	18,8
Primärkapitalrelation enligt Basel III, %	21,3	22,2	21,6	21,2

¹ 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.

² 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 31 mars 2018 ägde SEB således 28 948 626 A-aktier till ett marknadsvärde av 2 531 MSEK.

³ Beräknad utspädning baserad på ett bedömt ekonomiskt värde för de långsiktiga incitamentsprogrammen.

⁴ Beräknad i enlighet med var tid gällande regler.

Total kapitalrelation enligt Basel III, %	24,1	25,9	24,2	24,8
Bruttosoliditetsgrad enligt Basel III, %	4,6	4,7	5,2	5,1

Nyckeltal	Definition
Räntabilitet på eget kapital	Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt ⁵ 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 ⁶ antal aktier före utspädning.
Nettoresultat per aktie efter utspädning	Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt ⁷ 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.
Riskexponeringsbelopp	Tillgångar och åtaganden utanför balansräkningen, riskvägda enligt kapitaltäckningsreglerna för kreditrisk och marknadsrisk. 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.
Uttryckt som kapitalkrav	Kapitalkrav 8% av riskexponeringsbeloppet enligt EU:s kapitalkravsförordning.
Kärnprimärkapitalrelation	Kärnprimärkapital dividerat med riskexponeringsbelopp.
Primärkapitalrelation	Primärkapital dividerat med riskexponeringsbelopp.

		<table border="1"> <tr> <td>Total kapitalrelation</td> <td>Kapitalbasen dividerat med riskeponeringsbelopp.</td> </tr> <tr> <td>Bruttosoliditetsgrad</td> <td>Primärkapitalet dividerat balansslutningen plus vissa poster utanför balansräkningen omräknade med konverteringsfaktorer definierade i standardmetoden.</td> </tr> </table>	Total kapitalrelation	Kapitalbasen dividerat med riskeponeringsbelopp.	Bruttosoliditetsgrad	Primärkapitalet dividerat balansslutningen plus vissa poster utanför balansräkningen omräknade med konverteringsfaktorer definierade i standardmetoden.
Total kapitalrelation	Kapitalbasen dividerat med riskeponeringsbelopp.					
Bruttosoliditetsgrad	Primärkapitalet dividerat balansslutningen plus vissa poster utanför balansräkningen omräknade med konverteringsfaktorer definierade i standardmetoden.					
		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 oreeviderade delårsrapporten offentliggjordes.				
B.13	Händelser som påverkar solvens:	<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.14	Koncernberoende:	<i>Ej tillämpligt.</i> SEB är inte beroende av andra företag inom SEB-Koncernen.				
B.15	Huvudsaklig verksamhet:	<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 ("Omorganisatlonen"). 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"> • <i>Stora företag och finansiella institutioner</i> – 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 upplöst); • <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 • <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. <p>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.</p>				
B.16	Direkt eller indirekt ägande/kontroll:	<i>Ej tillämplig.</i> Såvitt SEB känner till finns ingen aktieägare eller någon grupp av aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar SEB.				
B.17	Kreditvärdighetsbetyg:	SEB har per dagen för Grundprospektet erhållit kreditbetyget A+ från Standard & Poors, betyget Aa3 från Moody's samt AA- från Fitch. MTN emitterade under MTN-programmet 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.				

⁵ Ackumulerat genomsnitt från årets början, beräknat på månadsbasis.

⁶ Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis.

⁷ Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis.

	<p>Ett kreditvärdighetsbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet.</p> <p>[Kreditvärderingsbetyg/rating][E] tillämplig]</p>
--	---

AVSNITT C - VÄRDEPAPPER

C.1	Typ av värdepapper:	<p>MTN emitteras i dematerialiserad form hos tillämplig värdepappersförvarare varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.</p> <p>I Slutliga villkor specificeras tillämplig central värdepappersförvarare.</p> <p>[Euroclear Sweden eller Euroclear Finland.]</p> <p>ISIN: [●].</p> <p>[Lånenummer: [●]]</p>
C.2	Valuta:	<p>SEB har möjlighet att emittera Lån i Svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR").</p> <p>Valutan för detta Lån är [SEK/EUR].</p>
C.5	Eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta MTN:	<p>Ej tillämpligt. Det finns inga begränsningar i den fria överlåtbarheten för MTN under MTN-programmet.</p>
C.8	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:	<p>MTN emitterade under MTN-programmet utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (<i>pari passu</i>) med SEB:s övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.</p> <p>MTN medför rätt till återbetalning av lånebelopp, helt eller delvis, och, i förekommande fall, ränta eller annan avkastning.</p>
C.9	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning:	<p>MTN kan vara räntebärande eller icke räntebärande. MTN kan emitteras till fast ränta, rörlig ränta (baserad på STIBOR eller EURIBOR), nollkupong eller ha en avkastning baserad på Aktie, Index, Fond, ETF, Råvara, Valuta, Futures eller någon Annan Tillgång eller Marknad, i växelkurser eller referensränta: MTN kan också emitteras där återbetalningen är kopplade till underliggande tillgångar, referensenheter eller referenstillgångar. I relation till varje tranch av en serie av lån ("Lån") kommer lånedatum, räntekonstruktion samt annan återbetalningskonstruktion specificeras i relevanta Slutliga Villkor.</p> <p>Emissionspris: [●]</p> <p>Lånedatum: [●]</p> <p>Lägsta valör: [●]</p> <p>Förtida inlösen: [●]</p> <p>[BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING (om tillämplig)]</p> <p>Fast räntekonstruktion [Tillämpligt] [E] tillämpligt] [specificera tidsperiod]</p> <p>[Ränteberäkning vid Reducerat Nominellt Belopp tillämpligt]</p>

	(i) Räntesats	[●] % per annum
	(ii) Ränteberäkningsmetod	[(30/360)] [Justerad eller ojusterad] [specifiera annan ränteberäkningsmetod]
	(iii) Ränteperioder	[Tiden från [Lånedatum] [den [●]] till (men exklusive) [●] [lång första Ränteperiod] [kort första Ränteperiod] och därefter varje period om ca [●] månader, sista Ränteperioden är från den [●] till men exklusive [●] [lång sista Ränteperiod] [kort sista Ränteperiod]] [●]
	(iv) Ränteförfallodag(ar)	[[Årligen] [Kvartalsvis] [Annan tidsperiod], den [●], första gången den [●] och sista gången [den [●] [på återbetalningsdagen], dock att om sådan dag inte är Bankdag ska så som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag.]] (Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
	Rörlig räntekonstruktion	[Tillämpligt] [E] tillämpligt] [specificera tidsperiod] [Ränteberäkning vid Reducerat Nominellt Belopp tillämpligt]
	(i) Räntebas	[●][månader] [EURIBOR/STIBOR]
	(ii) Räntebasmarginal	[[+/-][●] %] [per annum] [specifiera]
	(iii) Ränteberäkningsmetod	[faktiskt antal dagar/360] [Justerad eller ojusterad] [specifiera annan ränteberäkningsmetod]
	(iv) Räntebestämningdag	[Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [●]. [specificera annan]
	(v) Ränteperiod	[Tiden från [Lånedatum] [den [●]] till (men exklusive) [●] [lång första Ränteperiod] [kort första Ränteperiod] och därefter varje period om cirka [●] månader, sista Ränteperioden är från den [●] till men exklusive [●] [lång sista Ränteperiod] [kort sista Ränteperiod]] [●]
	(vi) Ränteförfallodagar	[[Årligen] [Kvartalsvis] [Annan tidsperiod], den [●], första gången den [●] och sista gången [den [●]][på Återbetalningsdagen], dock att om sådan dag inte är Bankdag ska så som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag.]] [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall

		Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.]
(vii) Linjär Interpolering		[Ej Tillämpligt] [Tillämpligt -Räntan för en [Lång/ Kort Rän-teperiod ska beräknas i enlighet med Linjär Interpolation.]
(viii) Lägsta möjliga ränta		[[●] % per annum] [Ej tillämpligt]
(ix) Högsta möjliga ränta		[[●] % per annum] [Ej tillämpligt]
MTN utan ränta		[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
(i) Villkor för MTN utan ränta:		[●]
Avkastning baserad på Aktie, Index, Fond, ETF, Råvara, Valuta, Futures eller någon Annan Tillgång eller Marknad, i växelkurser eller referensränta:		[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [<i>specificera tidsperiod</i>]
(i) Specifikation av Underliggande tillgång		[<i>Specificera enstaka eller Korg eller en kombination därav</i>]
(ii) Information om Underliggande Tillgång/ ar samt historiska utveckling samt volatilitet		(<i>Relevant Underliggande Tillgång eller Underliggande Tillgångar anges</i>) [Här lämnas Namn och information om Underliggande Tillgång som tillsammans med andra variabler specificerade i dessa [<i>Specificera Underliggande Tillgång ("definition")</i>] som den redovisas i Bloombergs med kod [<i>specificera kod</i>] samt vart historisk information finns tillgänglig] [Ej tillämpligt]
(iii) Formel för beräkning av avkastning		[<i>infoga historisk utveckling samt volatilitet alternativt hänvisa till vart denna information lättillgängligt kan inhämtas av presumtiv investerare</i>] Specificera formel [avkastningen baseras i enlighet med Grundprospektets Formelsamling punkt [●] [FX-Formelsamling punkt 1 [a/b/c]]
(iv) Deltagandegrad:		[●]
(v) Beräkningsombud		[Banken] [●]
(vi) Förfallodag för Avkastning		[Ej tillämpligt] [Tillämpligt, <i>Specificera datum</i>]
(vii) Avkastningsperiod (er)		[Ej tillämpligt] [Tillämpligt, <i>Specificera datum</i>]
(viii) Ränteberäkningsmetod		[faktiskt antal dagar/360] [Justerad eller ojusterad]

		<p>[<i>specificera annan ränteberekningsmetod</i>]</p> <p>(ix) Startvärde [Tillämpligt - avser [Genomsnittsbereknning av/ Stängningsvärde för], respektive Underliggande Tillgång på Startdag-/arna och som i samtliga fall fastställs av SEB.] [<i>specificera</i>] [Ej tillämpligt]</p> <p>(x) Startdag(ar) [Ej tillämpligt] [Tillämpligt] [<i>specificera</i>]</p> <p>(xi) Slutvärde [Tillämpligt - avser [Genomsnittsbereknning av/ Stängningsvärdet av] respektive Underliggande Tillgång på Stängningsdag/ -arna] [<i>specificera</i>] [Ej tillämpligt]</p> <p>(xii) Stängningsdag(ar) [Ej tillämpligt] [Tillämpligt] [<i>specificera</i>]</p> <p>(xiii) Stängningsvärde [Tillämpligt - avser värdet av respektive Underliggande Tillgång vid Värderingstidpunkten] [<i>specificera</i>] [Ej tillämpligt]</p> <p>(xiv) Värderingstidpunkt [Tillämpligt- avser för respektive Underliggande Tillgång tidpunkten då dess officiella stängningskurs eller fixingkurs beräknas och publiceras] [<i>specificera</i>] [Ej tillämpligt]</p> <p>(xv) Börsdag [Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [●]</p> <p>(xvi) Reglerad marknad eller marknadsplats i relation till Börsdag [Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [●]</p> <p>(xvii) Marknadsavbrott [Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [●]</p> <p>(xviii) Justering vid Marknadsavbrott [Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [●]</p> <p>(xix) Omräkning [Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [●]</p> <p>Berekningsgrunder för Återbetalning</p> <p>Kapitalbelopp samt ett [positivt [eller negativt]] Tilläggsbelopp beräknat enligt [●] infoga formel</p> <p>[Baserat på referensenhet beräknat enligt [●] infoga formel]]</p>
C.10	Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:	[Ej tillämpligt] [Investerare i MTN har en exponering mot Underliggande Tillgång] [●]
C.11	Upptagande till handel:	Värdepappren [kan komma/ kommer] att inregistreras på reglerad marknad på [Nasdaq Stockholm eller Nasdaq Helsinki] eller [annan reglerad marknad]. [Ej tillämpligt – Detta Lån kommer inte att upptas till handel på reglerad marknad.]
C.15	Beskrivning av investeringen: (Inkludera denna Punkt C.15 endast om MTN är derivatvärdepapper)	Tabellen nedan visar återbetalningen av MTN på [Återbetalningsdagen] [annat relevant datum]. Med sämst tänkbara utfall kan återbetalning bli [●] om [●]

C.16	<p>Stängnings- eller förfallodatum:</p> <p><i>(Inkludera denna Punkt C.16 endast om MTN är derivatvärdepapper)</i></p>	<p>[Stängningsdagar är [●]]</p> <p>Återbetalningsdagen är [●] med hänsyn tagen till justeringar.</p>
C.17	<p>Beskrivning avveckling mm:</p> <p><i>(Inkludera denna Punkt C.17 endast om MTN är derivatvärdepapper)</i></p>	<p>Betalning av Kapitalbelopp ska ske till den, som är Fordringshavare på Avstämningsdagen.</p> <p>MTN ansluts till [Euroclear Swedens kontobaserade system ("VPC-Systemet") / APK:s kontobaserade system ("APK-Systemet")]. Avveckling vid handel i MTN såväl som betalningar av ränta och återbetalning av kapitalbelopp sker genom [VPC-Systemet / APK-Systemet]. SEB uppfyller sina betalningsförpliktelser under MTN genom att göra den relevanta betalningen till [Euroclear Sweden / APK] som i sin tur distribuerar betalningen vidare till Fordringshavare.</p>
C.18	<p>Beskrivning av förfarandet vid avkastning:</p> <p><i>(Inkludera denna Punkt C.18 endast om MTN är derivatvärdepapper)</i></p>	<p>Betalning av Kapitalbelopp och ränta skall ske till den, som är Fordringshavare på Avstämningsdagen.</p> <p>Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom [Euroclear Swedens eller/ APK:s] försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder [Euroclear Sweden eller/ APK] beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos [Euroclear Sweden eller/ APK:s] på Avstämningsdagen registrerade adress.</p>
C.19	<p>Lösenpris etc:</p> <p><i>(Inkludera denna Punkt C.19 endast om MTN är derivatvärdepapper)</i></p>	<p>[Ej tillämpligt. MTN har inget lösenpris.]</p> <p>[Om tillämpligt, avser värdet av respektive Underliggande Tillgång vid Värderingstidpunkten, dvs tidpunkten då dess officiella stängningskurs eller officiella fixingkurs, beräknas och publiceras, i samtliga fall fastställt av SEB.]</p> <p><i>[specificera lösenpris]</i></p> <p>[Om Kredithändelse eller Successionshändelse sker under löptiden eller före Lånedatum, om tillämpligt, har Banken rätt att göra de förändringar som är nödvändiga.]</p>
C.20	<p>Beskrivning av underliggande:</p> <p><i>(Inkludera denna Punkt C.20 endast om MTN är derivatvärdepapper)</i></p>	<p>[Sätt in relevant underliggande tillgång eller referensenhet samt var information om dessa kan hittas]/[Ej tillämpligt]</p>

AVSNITT D - RISKER

D.2	<p>Huvudsakliga risker avseende SEB:</p>	<p>Nedan beskrivs riskfaktorer som kan komma att påverka SEB:s möjligheter att fullgöra sina förpliktelser i samband med utgivande av MTN. De risker som beskrivs är dels risker relaterade till SEB och SEB:s verksamhet, dels risker förenade med MTN utgivna under MTN-programmet. Utöver vad som beskrivs nedan kan dock andra faktorer utgöra risker vid betalning av ränta, kapital eller andra belopp avseende MTN och beskrivningen som görs nedan är inte uttömmande och avser endast Bankens huvudsakliga risker.</p> <ul style="list-style-type: none"> • SEB:s verksamhet, intäkter och resultat påverkas i betydande grad av globala och regionala förhållanden på finansmarknaden samt av globala och regionala ekonomiska omständigheter; • SEB är exponerad för risken att fallande fastighetspriser medför att ställda säkerheter blir otillräckliga;
-----	--	--

- **Negativa och volatila räntesatser har, och kommer fortsättningsvis, att påverka SEB:s verksamhet och rörelseresultat;**
- **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;**
- **SEB är exponerad för förändringar i det verkliga värdet av dess innehav av finansiella instrument och en nedgång av dess handelsintäkter;**
- **SEB verkar i konkurrensutsatta marknader, vilket kan leda till negativa effekter på SEB:s finansiella ställning och rörelseresultat;**
- **SEB är exponerad för kredit- och marknadsrisk, vilket kan ha en negativ effekt på SEB:s kreditvärdering och kapitalanskaffning;**
- **Risker i det finansiella systemet kan leda till likviditetsproblem, förluster och betalningssvårigheter samt i förlängningen ökade krav och kostnader;**
- **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;**
- **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.**
- **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 MTN 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.**
- **Förändringar av räntor, råvarupriser, valuta- och aktiekurser inklusive 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;**
- **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;**
- **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;**
- **Livförsäkringsrisker, till exempel förluster på grund av beräknade övervärden samt förskjutningar i dödstaten kan leda till ökade kostnader och förpliktelser för SEB;**
- **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;**

		<ul style="list-style-type: none"> • 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
D.3	Huvudsakliga risker avseende värdepapperen:	<p><i>MTN utgivna under MTN-programmet kan variera stort vad avser struktur, och därmed medföra särskilda risker för presumtiva investerare. Följande redogörelse visar de huvudsakliga riskerna som är förenliga med MTN-marknaden och risker som är förenliga med vissa strukturer på MTN.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Marknaden och priset för MTN kan vara mycket volatila; • Investerare i MTN kan få begränsad eller ingen ränta/avkastning på sin investering; • Betalning av kapitalbelopp och/eller avkastning kan ske vid en annan tidpunkt eller i en annan valuta än väntat; • [Investerare kan förlora hela eller en väsentlig del av sin investering;] • Tidpunkten för förändringar i priset eller nivån för en underliggande tillgång kan påverka den faktiska avkastningen för investerarna, även om det genomsnittliga priset är förenlig med deras förväntningar; • [Hävstångseffekter kan få oväntat resultat jämfört med en placering utan hävstång;] • Fordringshavare har ingen säkerhet i SEB:s tillgångar under löptiden (i händelse av SEB:s konkurs kommer Fordringshavare att vara oprioriterade borgenärer). <p>Vissa risker är hänförliga till omständigheter utanför SEB:s kontroll, såsom soliditeten i systemet för clearing och aveckling samt den ekonomiska situationen och ekonomiska utvecklingen i Sverige eller omvärlden.</p> <p>Ansaret för bedömningen och utfallet av en investering i MTN vilar på investeraren. Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i MTN.</p>
D.6	Varning där det anges om investerare kan förlora hela eller delar av investeringen:	<p>[Ej tillämpligt]</p> <p>[Denna Strukturerad MTN är inte kapitalskyddad. Såsom anges i Grundprospektet är därför återbetalning av investerat belopp beroende av utvecklingen av Underliggande Tillgång [eller Referensenheten/ernas möjlighet att infria sina åtaganden under vissa Skuldförbindelser.] Fordringshavare riskerar därmed att förlora hela eller delar av det investerade beloppet [i händelse av exempelvis en Kredithändelse för minst en av Referensenheterna.] Såväl betalningen av som storleken på Strukturerad MTN:s avkastning är beroende av [utvecklingen av Underliggande Tillgång] [att ingen Kredithändelse inträffar under löptiden.]</p>

AVSNITT E - ERBJUDANDE

E.2b	Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:	MTN-programmet utgör en del av SEB:s löpande skuldfinansiering.
E.3	Erbjudandets villkor:	<p>Då skuldförbindelser under MTN 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. MTN kan emitteras till par eller under/över par. Priset fastställs för varje transaktion genom överenskommelse mellan köpare och säljare. MTN kan också komma att utges där återbetalningsbeloppet är baserat på utvecklingen av underliggande tillgångar eller referensenheter då försäljning kan komma att ske under en teckningsperiod och där erbjudandets villkor kommer framgå av relevanta Slutliga Villkor.</p> <p>(i) Teckningsperiod: Från [●] till [●]</p>

		<p>(ii) Emissionspris: [●]</p> <p>(iii) Förbehåll: Banken förbehåller sig rätten att ställa in hela eller delar av denna placering om:</p> <ul style="list-style-type: none"> - [det tecknade beloppet för något av placeringsalternativen understiger [SEK/EUR] [●];] - [Deltagandegraden för respektive tranch inte kan fastställas till lägst [●];] - [infoga övriga specifika förbehåll]; och - [Banken kan dessutom komma att stänga emissionen för teckning i förtid om så krävs för att säkerställa villkoren för redan tecknat belopp.] <p>(iv) Ansökningsförfarande: [Försäljning sker genom teckning, där erbjudande om teckning av MTN riktas [antingen till en bred allmänhet eller till en mindre krets av investerare.]</p> <p>[Erbjudande som riktas till en bred allmänhet sker genom SEB:s kontorsrörelse, via Internet eller via andra distributionskanaler.]</p> <p>[Erbjudande kan också ske vis SEB:s anknutna distributörer eller utse andra distributörer på marknaden med uppdrag att sälja dessa MTN.]</p> <p>[Emissionen erbjuds genom [●]]</p> <p>[Ej tillämpligt]</p> <p>(v) Lägsta teckningsbelopp vid emissionstillfället: [●]</p> <p>(vi) Offentliggörande av utfall: [Ej Tillämpligt]</p> <p>[Resultatet av erbjudandet, kommer att offentliggöras på följande webbplats [(seb.se)/(seb.fi)] i anslutning till emissionsdagen.]</p> <p>(vii) Namn, adress och land, till SEB:s distributör(er), om känt: [Ej tillämpligt] [●]</p> <p>(viii) Besked om tilldelning: [Via avräkningsnota][●]</p>
E.4	Intressen och intressekonflikter:	<p>[Återförsäljare kan betalas arvode i förhållande till emission av värdepapper under programmet.]</p> <p>[Ej tillämpligt - Såvitt SEB känner till finns det inga intressen, inbegripet eventuella intressekonflikter, som har betydelse för emissioner under MTN-Programmet.]</p> <p>[Ange intressen av betydelse för erbjudandet]</p>

E.7	Kostnader för investeraren:	Avgifter/kostnader som åläggs investeraren	<p>[Ej tillämpligt]</p> <p>[•]</p> <p>[Arrangörsarvodet kan variera och fastställs först i efterhand och kan maximalt uppgå till [•] procent av emitterat belopp per år. Beräkningen är baserad på antagandet att produkten behålls till återbetalningsdagen. Arrangörsarvodet ska täcka kostnader för exempelvis produktion, börsregistrering, distribution, licenser och riskhantering]</p> <p>Se även nedan för information om kostnad för kurtagage och, om tillämpligt, transaktionskostnad.</p> <p>[•] procent av likvidbeloppet per nota. Dock minst 150 kronor för Servicekontokunder och kunder med depå hos annan bank/fondkommissionär.</p> <p>Transaktionsavgift om SEK [10] kronor per nota tillkommer för kunder med Servicekonto eller kunder med depå i annan bank.]</p> <p>[Ej tillämpligt]</p>
		Kurtage	

RISKFaktorER

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

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 MTN 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 länderna 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 verksamt, 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 konjunkturedgång 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 deltat 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 nivån 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.

Per den 31 mars 2018 uppgick det verkliga värdet av SEB:s innehav av finansiella instrument till SEK 710 miljarder. 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 31 mars 2018, och undantaget korta positioner, uppgick den totala summan av räntebärande värdepapper med fast ränta till SEK 192 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 31 mars 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. Kreditvärderingsinstitutet kan när som helst sänka eller framföra sin avsikt att sänka kreditbetyget. Kreditvärderingsinstitutet kan också besluta att helt dra tillbaka sitt kreditbetyg, något som kan få samma verkan som en nedgradering av SEB. Varje sänkning av SEB:s kreditbetyg kan öka SEB:s upplåningskostnader, begränsa dess tillgång till kapitalmarknaderna och inverka negativt på SEB:s verksamheters förmåga att sälja eller marknadsföra sina produkter, engagera sig i affärstransaktioner - särskilt långfristiga transaktioner och 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.

Utsikterna för världsekonomin har försämrats och SEB anser att den ekonomiska tillväxten kommer att bli lägre under de närmaste åren.

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

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 MTN.

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 för 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 annullationsrisk (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 komplettera 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 MTN 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 MTN. Dessa ytterligare kapitalkrav kommer att begränsa Bankens möjlighet att göra räntebetalningar på MTN 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 MTN UTGIVNA UNDER MTN-PROGRAMMET

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

Kreditrisk

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

Kreditvärdering (Rating)

SEB har per dagen för Grundprospektet erhållit kreditbetyget A+ från Standard & Poors, betyget Aa3 från Moody's samt AA- från Fitch. MTN emitterade under MTN-programmet 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 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 var och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditvärderingsbetyg då den kan vara föremål för ändring.

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

Kreditvärdering kanske inte avspeglar alla risker

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på en MTN utgiven under MTN-programmet. Det finns en risk att detta betyg inte vägt in samtliga risker förenade med en placering i MTN. Ett kreditvärdighetsbetyg är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditvärderingsbetyg (rating) då den kan vara föremål för ändring.

Resolutionsåtgärder

Om SEB skulle bli föremål för resolution enligt lag (2015:1016) om resolution skulle varje MTN utgiven av SEB omfattas av de åtgärder som resolutionsmyndigheten kan fatta beslut om, däribland skuldnedskrivning eller konvertering till aktier. I syfte att undvika kriser inom den finansiella sektorn kan resolutionsåtgärder införas

redan innan banken kommit på obestånd. Varje resolutionsåtgärd kan leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt kapital investerat i en MTN.

Säkerställda obligationer

SEB emitterar kontinuerligt säkerställda obligationer enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Innehavarna av de säkerställda obligationerna och vissa derivatmotparter har särskild förmånsrätt till de av SEB:s tillgångar som utgör säkerhetsmassa för de säkerställda obligationerna. En MTN utgiven under MTN-programmet utgör inte en säkerställd obligation. I händelse av att SEB skulle hamna på obestånd kommer de tillgångar som utgör säkerhetsmassa inte att stå till förfogande för att fullgöra SEB:s förpliktelser gentemot innehavare av en MTN.

Likviditetsrisk - Andrahandsmarknaden

För MTN finns det vanligen en fungerande marknadsstyrd andrahandsmarknad. För MTN med komplexa strukturer kan det vid emissionstillfället saknas en etablerad marknad för handel och det kan även förekomma att en andrahandsmarknad aldrig uppstår. Detta kan medföra att investeraren inte kan sälja sina MTN till kurser med en avkastning jämförbar med liknande placeringar som har en existerande och fungerande andrahandsmarknad. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av MTN. Vid försäljningstillfället kan priset således vara antingen högre eller lägre än på likviddagen vilket dels beror på marknadsutvecklingen, dels på likviditeten på andrahandsmarknaden. Vid försäljning av en MTN före löptidens slut tar således investeraren en likviditetsrisk, då priset fastställs av marknaden. Detta innebär att det vid försäljning före förfallodagen finns en risk att marknadsvärdet för placeringen är lägre än det nominella beloppet.

Valutarisk

SEB kan emittera MTN denominerade i såväl SEK som EUR. En MTN utgiven i annan valuta än investerarens egen medför risk relaterad till valutaomräkning. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar, inkluderande devalvering och revalvering, som valutaregleringar. En försvagning av den valuta MTN är utgiven i jämfört med investerarens egen valuta minskar värdet på MTN för investeraren.

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

I enlighet med viss amerikansk lagstiftning (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 kallad "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 avecklas på något sätt. Om källskatt dras av SEB har SEB inte någon skyldighet att till innehavare av MTN 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.

Clearing och aveckling

MTN ansluts till Euroclear Swedens kontobaserade system ("VPC-Systemet") eller APK:s kontobaserade system ("APK-Systemet"). Clearing och aveckling vid handel i MTN såväl som betalningar av ränta och återbetalning av kapitalbelopp sker genom VPC-Systemet eller APK-Systemet. SEB uppfyller sina betalningsförpliktelser under MTN genom att göra den relevanta betalningen till Euroclear Sweden eller till

APK som i sin tur distribuerar betalningen vidare till Fordringshavare. Investering i MTN är således beroende av funktionaliteten i VPC-Systemet eller APK-Systemet för att kunna erhålla betalning under MTN.

Risker relaterade till förändringar i lagändringar och framförallt i lagstiftningen på värdepappersområdet som kan få en påverkan på utgivna MTN

Värdepappersmarknaden har varit föremål för ett flertal uppmärksammade skandaler, bland annat avseende referensvärden för finansiella instrument (med referensvärden avses t.ex. LIBOR, EURIBOR och STIBOR), vilket har medfört flertalet initiativ till ny lagstiftning. En av dessa är den så kallade Benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014) som trädde ikraft den 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. Benchmarkförordningen har, per dagen för Grundprospektet, endast tillämpats en kortare tidsperiod vilket medför att det således är svårt att förutse och bedöma dess fullständiga effekter. Det finns dock en risk att benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor ska bestämmas och utvecklas. Detta kan i sin tur exempelvis leda till ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan de ökade administrativa kraven, och de därtill kopplade regulatoriska riskerna, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras. Om så sker för en referensränta som tillämpas för viss MTN skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av Strukturerad MTN.

Den 3 januari 2018 trädde de huvudsakliga delarna från MiFID II/MiFIR ikraft (Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU) samt Europaparlamentets och rådets Förordning (EU) nr 600/2014 av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012). Detta innebär både en översyn av befintliga regler på värdepappersmarknaden samt införande av helt nya regler. Bland annat har rapporterings- och transparenskraven på räntemarknaden ökat. Detta kan leda till att de finansiella institutioner som agerar som mellanhänder vid handel med finansiella instrument blir mindre benägna att köpa in värdepapper i eget lager. Om så sker avseende Bolaget emitterade Strukturerad MTN kan det leda till en sämre likviditet för dessa vilket skulle kunna få negativa effekter för en innehavare av Strukturerad MTN.

Villkoren för en MTN baseras på svensk rätt. Grundprospektet samt Allmänna Villkor är upprättade i enlighet med svensk rätt. Risk finns avseende den inverkan som möjliga ändringar av svensk eller utländsk lagstiftning, rörande exempelvis sakrättens område (innefattande lagstiftning rörande skuldebrev och panter), eller ändringar av rätts- eller administrativ praxis, rörande exempelvis sakrätt kan få efter utgivandet av relevant MTN. Om lagstiftning eller praxis avseende till exempel sakrätt ändras skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av en MTN.

Risker relaterade till vissa konstruktioner av MTN

Ändring av villkor under löptiden av Strukturerad MTN

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 MTN 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.

MTN med förtida inlösenmöjlighet för SEB

Om det i Slutliga Villkor ges möjlighet för SEB till förtida inlösen av MTN minskar sannolikt marknadsvärdet på dessa MTN, jämfört med motsvarande MTN utan förtida inlösenmöjlighet för SEB. Så länge SEB kan välja att förtidsinlösa MTN kommer marknadsvärdet på dessa MTN i allmänhet inte att stiga väsentligt över den kurs till vilken de kan förtidsinlösas. Detta kan också gälla före en inlösenperiod.

SEB kan förväntas att lösa in MTN när dess upplåningskostnader är lägre än räntan på MTN. Vid dessa tidpunkter skulle en investerare i allmänhet inte kunna återinvestera inlösenlikviden till en effektiv ränta som är lika hög som räntan på de MTN som inlöses, utan kan kanske göra detta endast till en betydligt lägre ränta.

Risker förknippade med MTN med fast/rörlig ränta

MTN med fast/rörlig ränta kan löpa med ränta efter en räntesats som SEB i enlighet med Slutliga Villkor kan välja att konvertera från fast ränta till rörlig ränta eller motsatsvis från rörlig ränta till fast ränta. SEB:s möjlighet att konvertera räntan kommer att påverka marknadsvärdet av MTN eftersom SEB kan förväntas konvertera räntan när det sannolikt medför en lägre totalkostnad för upplåning. Om SEB konverterar fast ränta till rörlig ränta kan värdet för MTN med fast/rörlig ränta bli mindre gynnsam än det värde som då gäller för jämförbara MTN med rörlig ränta som är knutna till samma referensränta. Därutöver kan den nya rörliga räntesatsen för varje relevant kommande ränteperiod bli lägre än räntesatserna för andra MTN. Om SEB konverterar från rörlig till fast ränta kan vidare den fasta räntesatsen bli lägre än de då gällande räntesatserna för SEB:s övriga MTN.

Risker förknippade med MTN som utges med väsentlig rabatt eller premie

Marknadsvärdena på värdepapper som utges med en väsentlig rabatt eller premie på kapitalbeloppet tenderar att fluktuerar mer i förhållande till allmänna förändringar i ränteläget. Generellt gäller att ju längre återstående löptid på värdepappren desto högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider.

MTN med fast ränta

En investering i MTN med fast ränta medför en risk för att senare ändringar i marknadsräntorna negativt kan påverka värdet av investeringen. För MTN som löper med fast ränta innebär generellt en höjning av den allmänna räntenivån att MTN kan minska i värde.

MTN med rörlig ränta

En investering i MTN med rörlig ränta kan medföra en risk för att senare ändringar i marknadsräntorna negativt kan påverka värdet av investeringen. Risk föreligger att Räntebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den rörliga räntan som betalas på Lånet blir lägre. Om Räntebasen är negativ innebär det även att Räntebasmarginalen minskar.

MTN utan ränta

Generellt gäller att ju längre återstående löptid på värdepapper med nollkupongkonstruktion, desto högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider. Marknadsvärdet för värdepapper som utges till över- eller underkurs i förhållande till dess kapitalbelopp tenderar att fluktuerar mer vid allmänna förändringar i ränteläget än värdepapper som emitteras till kapitalbeloppet. Det finns således en risk för att värdet på MTN kan sjunka plötsligt och snabbt.

Risker relaterade till Strukturerad MTN

SEB kan utge MTN vars avkastning bestäms genom hänvisning till en eller fler underliggande tillgångar, till förändringar i en eller flera underliggande tillgångar såsom exempelvis Aktie, Index, Fond, ETF, Råvaror, Futures, Valuta, Annan Tillgång, Marknad, i växelkurser, referensränta, andra referensenheter eller andra faktorer ("Underliggande Tillgång"). beskrivna i för Strukturerad MTN aktuella Slutliga Villkor. Därutöver kan SEB även utge MTN som är knutna till utvecklingen hos en referensenhet eller referensenhetens förpliktelser. Dessa strukturerade MTN och dess konstruktion beskrivs utförligare i avsnittet "Produktbeskrivning". Följande tillkommande risker relaterade till Strukturerad MTN finns:

- (i) marknadsvärdet kan vara mycket volatilt;
- (ii) kanske inte är räntebärande eller kan komma att upphöra att vara räntebärande;
- (iii) betalning av kapital och ränta kan infalla vid en annan tidpunkt än förväntat;

- (iv) det värde som betalas till Fordringshavare i Strukturerad MTN vid inlösen kan antingen vara högre eller lägre än värdet av den ursprungliga placeringen och kan under vissa förhållanden vara noll;
- (v) inlösenbelopp samt avkastning från en Strukturerad MTN kan vara föremål för betydande fluktuationer som kanske inte korrelerar med ändringar i räntor, index eller andra i Slutliga Villkor specificerade underliggande faktorer;
- (vi) om inlösenbelopp och/eller ränta är beräknad(e) utifrån ovan beskrivna underliggande faktorer på Strukturerad MTN tillsammans med en multipel och denna innehåller någon annan deltagandegradfaktor, kommer sannolikt inverkan av förändringar på kapital eller ränta som skall betalas att förstöras; och
- (vii) SEB eller någon av deras distributörer kan under en Strukturerad MTNs löptid ha erhållit eller kan komma att erhålla icke-offentlig information med avseende på Underliggande Tillgång, som de kanske inte kan göra publik. Presumptiva investerare bör därför göra ett investeringsbeslut baserat på deras egen investeringsanalys av Underliggande Tillgång så väl som strukturen som helhet och med vetskapen om att icke-offentlig information som SEB eller dess återförsäljare (er) innehar angående Underliggande Tillgång kanske inte kommer att lämnas ut eller göras publik till investerare.
- (viii) tidpunkterna för förändringar av beräkningsgrunder kan påverka investerarnas faktiska avkastning även om den genomsnittliga nivån ligger i överensstämmelse med deras förväntningar. I allmänhet gäller att ju tidigare en påverkande förändring inträffar desto större blir effekten på avkastningen.

Samtliga ovan beskrivna risker, om de var och en inträffar under en Strukturerad MTN:s löptid, kan komma att påverka utfallet av investeringen eller dess beräkningsgrunder negativt i förhållande till de förutsättningarna och beräkningsgrunder som var tillämpliga när den Strukturerade MTN förvärvades. Om flera av riskerna inträffar kan det vara svårt att förutse utfallet av den Strukturerade MTN och vid en oförmånlig utveckling kan detta resultera i betydande förluster för investerare.

Risker relaterade till överkurs

Teckningspriset på de Strukturerad MTN som emitteras under MTN-programmet varierar beroende på konstruktion och marknadsläge. Priset fastställs inför varje enskild emission. Ett teckningspris som överstiger det nominella beloppet (överkurs) innebär att produkten måste ha en gynnsam utveckling och stiga mer än det investerade beloppet inklusive överkursen för att investerare inte ska göra en förlust.

Risker relaterade till den Underliggande Tillgången

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

Risken med en Strukturerad MTN relateras till vilken typ av Underliggande Tillgång som avses, exempelvis Aktie, Index, Fond, ETF, Råvara, Valuta, Futures, Annan Tillgång eller Marknad i växelkurser, andra referensenheter eller andra faktorer som styr avkastningen och risker som är förknippade med den valda avkastningsstrukturen. All avkastning från samtliga konstruktioner styrs av utvecklingen av den valda Underliggande Tillgången samt av avkastningskonstruktionen. Allmänt gäller för Strukturerade MTN, att ju större exponering mot Underliggande Tillgång, desto kraftigare blir dess kurssvängningar. Avkastningsstrukturen för MTN kan vara av sådant slag att värdeutvecklingen för Underliggande Tillgång under löptiden resulterar i att denna exponering såväl ökar som minskar.

Risker relaterade vid försäljning till indikativa villkor

En Strukturerad MTN kan erbjudas med indikativa villkor där de slutgiltiga villkoren fastställs först efter det att erbjudandeperioden har löpt ut. En investerare som förbinder sig att teckna eller köpa en Strukturerad MTN till indikativa villkor, bär risken att de indikativa villkoren inte kan uppnås utan att de av SEB slutligen fastställda villkoren fastställs till en för investeraren sämre nivå, dock som sämst till den nivå (om någon) som anges i de relevanta slutliga villkoren.

Särskilda risker relaterade till Strukturerad MTN såsom kreditobligationer (Credit Link Notes eller CLN)

Risken med en Strukturerad MTN där den Underliggande Tillgång relateras till en eller flera referensenheter såsom företag eller kreditindex består av kreditrisken hos den Underliggande Tillgången. Andelen kapital och/eller ränta som kommer att betalas för den Strukturerad MTN är beroende på om vissa kredithändelser inträffar för den Underliggande Tillgången under löptiden eller under den ofta förutbestämda specifika perioden under vilken investerare bär kreditrisken hos den Underliggande Tillgången. Om en kredithändelse inträffar kommer det påverka storleken på återbetalningen av och/eller avkastningen på investeringen.

En investering i en Strukturerad MTN med Underliggande Tillgång bestående av referensenheter såsom kreditobligationer kan komma att innebära väsentliga risker som inte är normalt är relaterade med konventionella räntebärande MTN.

Marknadspriset på Strukturerad MTN med Underliggande Tillgång bestående av referensenheter såsom kreditindex eller företag kan vara volatila och kommer att påverkas av bland annat den tid som återstår till återbetalningsdagen, gällande kreditspreadar och kreditvärdighetsbetyg av den/de relevanta Underliggande Tillgångar, som i sin tur kan påverkas av den ekonomiska, finansiella och politiska händelser i en eller flera marknader och/eller länder. Vissa Strukturerade MTN där den Underliggande Tillgången är en referensenheter såsom företag eller kreditindex är konstruerade så att om kredithändelse inträffar slutar de att betala ränta eller så beräknas räntan på ett lägre belopp. Flertalet av de Strukturerad MTN där den Underliggande Tillgång relateras till en eller flera referensenheter såsom företag eller kreditindex återbetalas först på förfallodagen trots att en kredithändelse har inträffat och i sådana fall erhålls ingen ränta för perioden från konstaterad kredithändelse till förfall.

Strukturerad MTN där Återbetalningsdagen kan komma att senareläggas

Under vissa omständigheter kan Banken komma att senarelägga Återbetalningsdagen om Banken misstänker att kredithändelse kan komma att inträffa nära in på Återbetalningsdagen för MTN. Fordringshavaren kan då komma att erhålla återbetalningen med en viss fördröjning. Ingen ränta betalas för de antal dagar Banken väljer att senarelägga återbetalningen.

Strukturerad MTN med hög Deltagandegrad

Riskexponering mot Underliggande Tillgång avgörs av Deltagandegraden. Ju högre Deltagandegrad desto större exponering mot Underliggande Tillgång, vilket normalt innebär kraftigare kurssvängningar för en Strukturerad MTN vid förändringar av marknadsvärdet för den Underliggande Tillgången under löptiden. Om värdeutvecklingen för den Underliggande Tillgången varit negativ är det dock inte ovanligt att kursen för Strukturerad MTN påverkas i mindre utsträckning av värdeförändringar av Underliggande Tillgången. Särskilt gäller detta om den återstående löptiden är kort.

Strukturerad MTN med förutbestämd lägsta avkastning

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

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

Strukturerad MTN med tak för den Underliggande Tillgångens utveckling

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

Strukturerad MTN med barriärstrukturer

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

Strukturerad MTN med "Worst of" struktur

Om Underliggande Tillgång utgörs av en eller flera komponenter (korg) kan beräkning av Återbetalningsbelopp baseras på den komponent med sämst värdeutveckling. Även i det fall Strukturerad MTN innehåller en eller flera barriärer kan exponering mot barriär avse den komponent med sämst värdeutveckling. Detta innebär att innehavare av Strukturerad MTN riskerar att förlora hela eller del av det investerade beloppet trots att den sammanlagda värdeutvecklingen för korgen varit positiv.

Strukturerad MTN som utgår från skillnader/differenser eller jämförelser

I vissa fall kan avkastningen bero på skillnader mellan olika Marknader eller jämförelser gentemot angiven Aktie, Index, Fond, ETF, Råvara, Valuta, Futures, Annan Tillgång eller Marknad, i växelkurser, andra referensenheter eller andra faktorer. Dessa konstruktioner innebär inte alltid att en positiv värdeutveckling på Underliggande Tillgång medför en ökad avkastning - en negativ utveckling av Underliggande Tillgång kan vara mer gynnsam för avkastningen. Det är därför viktigt att förstå konstruktionen och vad som påverkar avkastningen inför en placering i denna typ av Strukturerad MTN.

Strukturerad MTN med Genomsnittsberäkningar av Underliggande Tillgång

Vissa strukturer innebär att beräkning av avkastningen sker genom att mäta Underliggande Tillgångs värdet förändring under olika perioder. Detta innebär att startvärdet och/eller slutvärdet fastställs under löptiden och beräknas som ett genomsnittsvärde av Underliggande Tillgångs värde mätt vid flera förutbestämda mättillfällen under en fastställd mätperiod. Det utfall som respektive period genererar används därefter för att beräkna den slutliga avkastningen. I de fall där varje period har ett tak för positiva utfall (dvs. en övre gräns för i vilken utsträckning som positiva utfall beaktas) men där verkligt utfall för negativa utfall (dvs. gräns saknas för i vilken utsträckning som negativa utfall beaktas) utgör grund för beräkning av avkastningen, kan värdet på Strukturerad MTN minska kraftigt vid negativa värdet förändringar i Underliggande Tillgång, medan Strukturerad MTN:s värde ökar betydligt långsammare vid kraftigt positiv värdeökning i Underliggande Tillgång.

Ovanstående struktur kan även förekomma med en omvänd struktur, det vill säga att avkastningen endast påverkas av negativa värdet förändringar i Underliggande Tillgång. En från början fastställd kupong minskar med varje mätperiods procentuella negativa värdeutveckling. Detta innebär att positiv värdeutveckling inte ger en högre avkastning än den på förhand fastställda och att negativ värdeutveckling minskar den fastställda procentsatsen. Prisutvecklingen under löptiden kan därför variera kraftigt beroende på stora negativa värden och/eller risken för negativa värden.

Risker relaterade till beräkning av slutvärde vid förfall av Strukturerad MTN

Vid beräkning av slutvärde fastställs slutvärdet ofta som ett genomsnitt av värdet på Underliggande Tillgång vid ett antal förutbestämda mättillfällen. Detta innebär att kraftiga värdet förändringar vid enskilda observationstillfällen i Underliggande Tillgång får mindre betydelse för slutvärdet på Strukturerad MTN; så även kan en Strukturerad MTN:s pris blir mindre volatil ju fler mättillfällen som utgör basis för beräkningen av slutvärdet. En Genomsnittberäkning som grund för beräkning av till exempel slutvärdet kan dock medföra en risk att en Strukturerad MTN:s avkastning inte följer en stor kursuppgång i slutet av mätperioden.

Totalkostnad för investering i Strukturerad MTN

I samband med utgivningen av Strukturerad MTN har SEB kostnader för bland annat produktion, distribution, licenser, kostnad för upptagande till handel på reglerad marknad och riskhantering. För att täcka kostnaderna tar SEB ut kurtage och arrangörsarvode. Storleken på arrangörsarvodet kan variera och påverkas bland annat

av förändringar i räntenivå, priset och kursrörligheten på Underliggande Tillgång som ingår i en Strukturerad MTN. Investerares bör vara uppmärksamma på att olika marknadsaktörer har olika förutsättningar att påverka priset på de finansiella instrument som ingår i produkterna.

Risker relaterade till Strukturerad MTN som i vissa fall inte återbetalar nominellt belopp

Utöver de risker som beskrivs i föregående avsnitt avseende tillkommer ytterligare risker, då Strukturerad MTN kan vara konstruerade så att återbetalningsbeloppet under vissa omständigheter kan komma att understiga nominellt belopp.

I sådana konstruktioner finns, i regel, en Barriär eller ett Golv för Underliggande Tillgång som påverkar hur lågt belopp ett återbetalningsbelopp kan fastställas till, men vissa konstruktioner kan innebära att hela eller delar av det nominellt belopp inte återbetalas. Normalt sett ökar storleken på den potentiella avkastningen vid sådan riskökning.

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

Det bör uppmärksammas att det under en viss tidsperiod kan vara svårt eller omöjligt att omsätta ett Strukturerad MTN med en negativ värdeutveckling på andrahandsmarknaden. Detta kan inträffa till exempel vid kraftiga kursrörelser, illikvid marknad, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra tekniska avbrott, vilka kan medföra svårigheter att handla till rimliga priser, eller på grund av att berörd eller berörda marknadsplatser stängs, eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.

BESKRIVNING AV SEB:S MTN-PROGRAM

ALLMÄNT OM MTN-PROGRAMMET

MTN-programmet utgör ett ramverk varunder SEB har möjlighet att löpande ta upp lån i SEK eller EUR, i enlighet med styrelsebeslut fattat den 5 november 1996. Lån tas upp genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallad Medium Term Notes. MTN kan emitteras med varierande löptid och med ett nominellt belopp som kan överstiga eller understiga EUR 100 000 (eller motsvarande belopp i SEK) och kan riktas till såväl allmänheten som en mindre krets investerare. MTN-programmet utgör en del av SEB:s skuldfinansiering och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden. MTN upprättas enligt svensk rätt och svensk jurisdiktion är tillämplig på värdepapperen. MTN-programmet utgör en del av SEB:s löpande skuldfinansiering om ej annat framgår av Slutliga Villkor.

Lån under MTN-programmet kan vara MTN med fast ränta, MTN med rörlig ränta eller MTN utan ränta (så kallad nollkupongskonstruktion). SEB har dessutom möjlighet att emittera MTN där avkastnings- eller kapitalbelopp kan komma att fastställas på grundval av utvecklingen av en eller flera underliggande tillgångar såsom exempelvis aktie, index, fond, ETF, råvara, valuta, futures, annan tillgång eller marknad i växelkurser, referensränta, andra referensenheter eller andra faktorer, så kallade "Strukturerad MTN".

För samtliga MTN som ges ut under MTN-programmet ska Allmänna Villkor och Ytterligare Definitioner gälla. Dessutom ska för varje MTN gälla kompletterande Slutliga Villkor vilka tillsammans med Grundprospektet och de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive MTN. Som del av Grundprospektet ingår även de handlingar införlivas i Grundprospektet genom hänvisning, se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*". Utöver detta ska tilläggsprospekt som SEB kan komma att upprätta samt Slutliga Villkor för enskild genomförd emission läsas som en del av Grundprospektet.

MTN är enligt sina villkor fritt överlåtbara. Marknadspriset eller marknadsvärdet på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag.

MTN kommer, när så anges i Slutliga Villkor, att inregistreras vid Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad oftast i samband med emissionen. SEB kommer under normala marknadsförhållanden ställa kurser för återköp och om möjligt även säljkurser för sina utgivna MTN.

FORM AV VÄRDEPAPPER SAMT IDENTIFIERING

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

Slutliga Villkor innehåller det från Sverige eller Finland erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number) för respektive MTN

Euroclear Sweden har adress:
Euroclear Sweden
Box 191, Klarabergsviadukten 63
SE-101 23 Stockholm, Sverige

Euroclear Finland har adress:
Euroclear Finland,
PB 1110, Urho Kekkosen katu 5 C
FI-00101 Helsingfors, Finland

STATUS

MTN emitterade under MTN-programmet utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (*pari passu*) med SEB:s övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

SEB har sedan 1 oktober 2007 ytterligare ett MTN-program under vilket SEB utger säkerställda obligationer. Programmet definieras som Medium Term Note Program för utgivning av Säkerställda Obligationer. Under programmet för utgivning av säkerställda obligationer emitterar SEB obligationer förenade med förmånsrätt i SEB:s säkerhetsmassa enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer.

Medium Term Note Program för utgivning av Säkerställda Obligationer ska inte sammanblandas med det för Grundprospektet tillämpliga MTN-programmet. Inga säkerställda obligationer med förmånsrätt i SEB:s säkerhetsmassa kan emitteras under Grundprospektet.

FÖRSÄLJNING

Försäljning av MTN kan ske på olika sätt, bland annat genom ett emissions- och försäljningsuppdrag. I detta fall används inte förfarande med teckning och teckningsperiod. Köp och försäljning av värdepapper sker via SEB. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom SEB:s försorg i Euroclear Swedens eller APK:s system.

Försäljning kan också ske genom teckning, där erbjudande om teckning av MTN riktas antingen till en bred allmänhet eller till en mindre krets av investerare. Erbjudande som riktas till en bred allmänhet sker genom SEB:s kontorsrörelse, via Internet eller via andra distributionskanaler. SEB kan också utse andra finansiella mellanhänder/distributörer på marknaden med uppdrag att sälja dessa MTN. Relevant distributör anges då i Slutliga Villkor.

Tilldelning i emissionerna bestäms av SEB och sker i den tidsordning som anmälningar registrerats. Om emissionsvolymen är begränsad och anmälningar registrerats vid samma tidpunkt kan lottningsförfarande i sådana fall tillämpas. Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som beräknas sändas ut tre Bankdagar före likviddag av antingen SEB eller relevant distributör. Värdepapper levereras snarast därefter. Eventuell handel i värdepapperna påbörjas först då värdepapperna levererats.

Tilldelning kan även komma ifråga till anställd i SEB, dock utan företrädesrätt på grund av anställningsförhållandet. Eventuella gränsvärden för när en emission kan ställas in, anges i för emissionen aktuella Slutliga Villkor.

Samtycke

SEB samtycker till att de finansiella mellanhänderna får, under Grundprospektets giltighetstid nyttja Grundprospektet för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper i Sverige och övriga länder där Grundprospektet blivit passerat.

SEB har avtal med ett antal finansiella mellanhänder och investerare underrättas härmed om att nyttjandet av Grundprospektet är i överensstämmelse med respektive avtal och samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende MTN med följande villkor:

(i) Samtycket gäller endast för erbjudanden inom ramen för Grundprospektet.

(ii) Samtycket gäller endast under giltighetstiden för Grundprospektet.

(iii) Samtycket gäller endast för finansiella mellanhänder med vilka SEB har ingått avtal med för användning av Grundprospektet.

(iv) Samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige och övriga länder där grundprospektet har passerats.

SEB påtar sig ansvaret för Grundprospektets innehåll även i det fall finansiella mellanhänder återförsäljer eller slutligt placerar värdepapper och har fått samtycke till att utnyttja Grundprospektet i enlighet med ovanstående villkor.

En investerares avseende förvärva eller som förvärvar obligationer i enlighet med Grundprospektet gör det i enlighet med de villkor och andra arrangemang som överenskommit mellan sådan förvärvare och aktuell finansiell mellanhand. Investerares måste kontakta relevant finansiell mellanhand för all väsentlig information gällande ett erbjudande.

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

Prissättning

Priset på MTN som emitteras under MTN-programmet varierar beroende på konstruktion och framgår av Slutliga Villkor som offentliggörs på SEB:s hemsida.

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

Total emissionsvolym- och totalt nominellt belopp

Vid ett erbjudande där försäljningen sker genom ett teckningsförfarande fastställs den totala emissionsvolymen det vill säga lånets totala Nominella belopp, först efter att teckningsperioden avslutats. Det totala Nominella beloppet för varje specifikt MTN framgår av de specifika Slutliga Villkoren som på eller i anslutning till Likviddagen finns tillgängliga på SEB:s hemsida.

SEB förbehåller sig rätten att under MTN:s löptid höja den totala emissionsvolymen eller att genom återköp sänka det Nominella beloppet.

Kurtage

Vid köp av Strukturerad MTN utgår ofta en avgift benämnd kurtage. Kurtage fastställs som en procentsats av likvidbeloppet per nota. I vissa fall utgår även en transaktionsavgift för kunder som har vp-konto eller depå i annan bank än SEB.

Eventuellt kurtage och transaktionsavgift framgår av för MTN specifika Slutliga Villkor.

Arrangörsarvode

Utöver kurtage finns ett arrangörsarvode inkluderat i priset för en Strukturerad MTN. Med antagande om att placeringen innehas till Återbetalningsdagen uppgår arrangörsarvodet till en förutbestämd procentsats av placerat likvidbelopp. Arrangörsarvodet bestäms utifrån ett bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i placeringen och arvodet ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution.

Andrahandsmarknad

MTN är enligt sina villkor fritt överlåtbara.

Marknadspriset på MTN är rörligt och styrs i de fall MTN är räntebärande av bland annat ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag.

Kursen på en MTN kan vara högre eller lägre än både det investerade beloppet och det nominella beloppet beroende på MTN:s struktur och utvecklingen av de faktorer som styr avkastningen. Kursen på andrahandsmarknaden bestäms bland annat utifrån återstående löptid, underliggande marknads utveckling, ränteutvecklingen och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden. Om det vid MTN:s utgivande utgått kurtage utgår även kurtage för andrahandsmarknadshandel enligt vid var tid gällande prislista.

SEB kommer under normala marknadsförhållanden att ställa kurser för återköp och om möjligt även säljkurser.

UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

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

Per dagen för Grundprospektet finns MTN emitterade under MTN-programmet upptaget till handel på Nasdaq Stockholm och Nasdaq Helsinki.

FÖRBEHÅLL

SEB kan förbehålla sig rätten att ställa in emissioner om totalt tecknat belopp eller tecknat belopp avseende ett enskilt avkastningsalternativ understiger en viss volym, eller om villkoren ändras så att till exempel indikerad Deltagandegrad, ränta, avkastningsfaktor eller annat villkor inte kan fastställas över (eller under) en viss förutbestämd nivå. SEB har också rätt att ställa in en emission om händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art inträffar som enligt SEB:s bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering. Om en emission ställs in efter det att likvidbelopp debiterats, återbetalar SEB debiterat belopp till på anmälningsedel angivet konto. Vidare förbehåller sig SEB rätten att ställa in emissioner om någon omständighet inträffar som enligt SEB:s bedömning kan äventyra emissionens genomförande.

ÅTERBETALNING

MTN förfaller till betalning med Kapitalbeloppet på Återbetalningsdagen vilken framgår av Slutliga Villkor (och kan vara förenad med villkor eller åtagande av det slag som framgår nedan eller ytterligare specificeras i Slutliga Villkor). Beroende på avkastningskonstruktionen kan kapitalbeloppet under vissa omständigheter understiga Nominellt belopp.

Förtida Inlösen

MTN med förtida inlösenmöjlighet för SEB

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

MTN med förtida inlösenmöjlighet för Fordringshavare

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

MTN med obligatorisk förtida inlösen

Om möjlighet obligatorisk förtida inlösen har specificerats i Slutliga Villkor ska SEB, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del av eller hela Kapitalbeloppet.

CLEARING OCH AVECKLING

Betalning av Kapitalbelopp ska ske till den, som är Fordringshavare på Avstämningsdagen.

MTN ansluts till Euroclear Swedens kontobaserade system ("VPC-Systemet") eller APK:s kontobaserade system ("APK-Systemet"). Clearing och aveckling vid handel i MTN såväl som betalningar av ränta och återbetalning av kapitalbelopp sker genom VPC-Systemet eller APK-Systemet. SEB uppfyller sina betalningsförpliktelser under MTN genom att göra den relevanta betalningen till Euroclear Sweden eller till APK som i sin tur distribuerar betalningen vidare till Fordringshavare. Investerare i MTN är således beroende av funktionaliteten i VPC-Systemet eller APK-Systemet för att kunna erhålla betalning under MTN.

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. Per dagen för Grundprospektet har SEB erhållit följande kreditvärderingsbetyg;

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.

SKATT, KAPITALVINST, KAPITALFÖRLUST SAMT RÄTT TILL KVITTNING AV DELÄGARRÄTT

Beträffande MTN emitterade genom Euroclear Sweden verkställer Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för svensk preliminär skatt, för närvarande 30 procent, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo. Beträffande MTN emitterade genom APK verkställer Betalningsombudet, APK eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper), beroende på vad som är fallet, verkställer avdrag för finsk preliminärskatt, för närvarande 30 procent, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Finland och finskt dödsbo. Banken är för närvarande inte skyldig att verkställa avdrag avseende norsk preliminärskatt. Norge har ingen källskatt på räntebetalningar oavsett om mottagaren har skatterättslig hemvist i Norge eller i utlandet. Detta förutsätter dock att utbetalningar kan klassificeras som ränta till knutna till skulder i enlighet med norsk rätt. Investerare ska vidare uppmärksammas om att den norska regeringen lade fram ett förslag till ny skattereform den 7 oktober 2015. Denna reform varslar om bland annat källskatt på räntor.

Strukturerad MTN kan medföra beskattning av avkastning, dels som kapitalvinst, dels som kapitalförlust. Beskattning av fysiska personer för avkastning från Strukturerad MTN varierar beroende på vilken underliggande faktor som ligger till grund för avkastningen. Beskattning beror på varje investerares individuella omständigheter och kan komma att ändras i framtiden.

I enlighet med Europeiska Unionens Råds ("Rådet") direktiv 2003/48/EG nedan lämnar SEB kontrolluppgift avseende räntebetalningar till person bosatt utanför Sverige. Räntebetalningar under MTN källbeskattas inte

i Sverige. Vidare lämnas kontrolluppgifter till Skatteverket angående räntebetalningar m.m. i enlighet med lag (2001:1227) om självdeklarationer och kontrolluppgifter.

Ovan information berör endast fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. För andra fysiska och juridiska personer gäller andra regler. Den som är osäker på hur en MTN eller en Strukturerad MTN ska beskattas bör kontakta en skatterådgivare.

FATCA

USA har infört skattelagstiftning, Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA"), som innebär att svenska staten ingått en 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 MTN, vilket innebär att de belopp som Fordringshavaren ska erhålla i enlighet med villkoren för MTN blir lägre än annars.

Placering där Underliggande Tillgång är ett strategIndex

Vid avyttring eller inlösen av en strategiobligation skall all värdeförändring beskattas enligt reglerna för kapitalvinster och kapitalförluster. Beroende på sammansättningen av den Underliggande Tillgången som den Strukturerade MTN är knuten till på emissionstillfället/lånedatum, ska kapitalvinstbeskattningen ske antingen enligt reglerna om vinster på aktierelaterade värdepapper eller enligt reglerna om vinster på fordringsrätter enligt avsnitten ovan.

Om Underliggande Tillgång vid emissionstillfället/lånedatum till 50 procent eller mer består av aktierelaterade tillgångar, ska beskattningen ske enligt reglerna om vinster på aktierelaterade värdepapper.

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

Delägar rätt

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

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

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

Fordringsrätt

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

Vid försäljning eller återbetalning av den Strukturerad MTN beräknas vinst eller förlust enligt reglerna för kapitalvinster. En vinst ska i sin helhet tas upp till beskattning i inkomstslaget kapital. En eventuell förlust får dras av till 100 procent i inkomstslaget kapital. Om man har haft en förlust på andra kapitaltillgångar, får den förlusten dras av till 70 procent mot avkastning eller vinst på den Strukturerad MTN. Om en sådan förlust avser onoterade aktier är den dock endast avdragsgill till fem sjättedelar av 70 procent.

Garanterad avkastning

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

ÖVRIG INFORMATION TILL INVESTERARE

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

Vissa MTN utgivna under MTN-programmet är komplexa finansiella instrument ("Strukturerad MTN"). 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 en Strukturerad MTN som är ett komplext finansiellt instrument om denne inte har sakkunskap (antingen själv eller med hjälp av en rådgivare) att utvärdera hur en Strukturerad MTN kommer att utvecklas under ändrade förhållanden.

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder utöver de som vidtas av SEB. Som exempel på andra åtgärder kan nämnas att erbjudandet inte riktar sig till potentiella investerare där tillåtligheten i erbjudandet förutsätter att SEB eller annan tillhandahåller den potentiella investeraren ytterligare information eller information i ett visst format (som t.ex. ett KEY INVESTOR INFORMATION DOCUMENT - "KIID"). Ingen MTN får heller säljas till eller omfattas av rådgivning till någon icke-professionell investerare under omständigheter som kan ge upphov till skyldighet för SEB att ta fram och/eller tillhandahålla ett faktablad avseende sådan MTN enligt förordning (EU/1286/2014) om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter), om inte annat uttryckligen anges i de Slutliga Villkoren för viss MTN. Distribution av Grundprospektet får inte ske i något annat land där distribution eller erbjudande kräver ytterligare åtgärd eller strider mot reglerna i sådant land. Förvärv av MTN som emitteras i enlighet med Grundprospektet i strid mot ovanstående kan komma att anses vara ogiltigt.

ANSVARSFÖRSÄKRAN AVSEENDE GRUNDPROSPEKTET

SEB ansvarar för innehållet i Grundprospektet och i den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i SEB för innehållet i Grundprospektet. 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 Grundprospektet 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 Grundprospektet.

PRODUKTBESKRIVNING

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

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

KAPITALSKYDDADE OCH ICKE KAPITALSKYDDADE MTN

SEB kan ge ut MTN med en konstruktion som innebär att investeraren endast har rätt att få tillbaka en del av den ursprungliga investeringen vanligtvis kallade "kapitalskyddade MTN" eller där investeraren inte har rätt att återfå någon del av den ursprungliga investeringen överhuvudtaget vanligtvis kallade "icke kapitalskyddade MTN".

Även i de fall Fordringshavaren enligt Slutliga Villkor har rätt att få tillbaka hela eller delar av, det nominellt belopp kan, i händelse av konkurs SEB inte ha tillräckligt med tillgångar för att fullgöra sina skyldigheter under kapitalskyddade MTN, och Fordringshavaren kommer i praktiken inte att få tillbaka vad denne har rätt till enligt Slutliga Villkor, trots att investeringen gjorts i en kapitalskyddad MTN.

Investeraren bör förvissa sig om att dess kunskaper om handel med icke kapitalskyddade MTN som i vissa fall inte återbetalar nominellt belopp är tillräckliga för att placeringsbesluten skall kunna ge en god avkastning på kapitalet samtidigt som onödiga och oväntat stora förluster undviks. Dessutom bör investeraren observera att riskerna och möjligheterna varierar betydligt även inom samma typ av instrument. En investering bör endast göras efter ett noggrant övervägande om möjliga framtida förändringar i värdet på den Underliggande Tillgången och/eller sammansättningen eller metoden att beräkna värdet på underliggande marknad eller tillgång, eftersom avkastningen på en sådan investering beror på, bland annat, sådana förändringar. Fler än en riskfaktor kan ha en samtidig effekt på en MTN, vilket betyder att en riskfaktors eller någon kombination av dessa faktorer specifika effekt kan vara oförutsägbar eller dess påverkan av värdet.

Varje struktur, dess beräkningsmetod och specifika risker, om dessa inte framgår av Grundprospektet, beskrivs i för MTN relevanta Slutliga Villkor. Strukturerna, formlerna och beräkningar av hur en kursförändring påverkar till exempel avkastningen kan vara svåra att förstå och SEB uppmanar alla som avser att investera i Strukturerad MTN att i händelse av oklarhet, kontakta sin rådgivare eller sitt SEB kontor för ytterligare rådgivning.

RÄNTEKONSTRUKTIONER

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

MTN med fast ränta

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen på utestående nominellt belopp från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas vanligen på 30/360-dagarsbasis (30/360). Denna dagberäkning beskrivs utförligare nedan.

Med Ränteförfallodag för fast ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod eller annan sådan dag som specificeras i Slutliga Villkor. Om en Ränteförfallodag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag om inte annat föreskrivs i Slutliga Villkor.

MTN med rörlig ränta

Om MTN i Slutliga Villkor anges vara MTN med rörlig ränta, skall räntan på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga Räntebas, med tillägg eller avdrag för Räntebasmarginal, som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs vanligen i efterskott enligt den dagberäkningsmetod som specificeras i Slutliga Villkor och som beskrivs nedan eller på något av nedan beskrivna beräkningssätt.

Med Ränteförfallodag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod eller annan sådan dag som specificeras i Slutliga Villkor. Om en Ränteförfallodag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

Räntebas för rörlig ränta

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor.

Vanligen avses STIBOR för MTN i SEK och beräknas utifrån den räntesats som publiceras omkring kl. 11.00 på Nasdaq Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) eller - om sådan notering ej finns - den räntesats som Banken erbjuder för utlåning av SEK 100.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm eller Bankens skäliga bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för veckoutlåning av aktuellt belopp i SEK på interbankmarknaden i Stockholm.

Vanligen avses EURIBOR för MTN i EUR och beräknas utifrån den räntesats som publiceras omkring kl. 11.00 av informationssystemet Reuters på sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) och som utgör genomsnittet av de räntesatser på aktuell räntebestämningssdag erbjuds till ledande banker för depositioner i EUR på interbankmarknaden i Europa för veckolån i EUR eller - om EURIBOR ej fastställs eller publiceras för viss period - Bankens skäliga bedömning av den ränta affärsbanker erbjuder för veckoutlåning av aktuellt belopp i EUR på interbankmarknaden i Europa;

Om referensräntan vid en viss tidpunkt, och med avseende på MTN med rörlig ränta i Slutliga Villkor, specificeras som en annan referensränta än STIBOR eller EURIBOR kommer räntan för sådana MTN att specificeras och fastställas i enlighet med Slutliga Villkor för varje enskild MTN.

Ränta som betalas på MTN emitterade under MTN-programmet 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).

MTN med fast/rörlig ränta

MTN med fast/rörlig ränta kan löpa med ränta efter en räntesats som SEB i enlighet med Slutliga Villkor kan välja att konvertera från fast ränta till rörlig ränta eller motsatsvis från rörlig ränta till fast ränta.

MTN utan ränta

MTN löper utan ränta (så kallad nollkupongskonstruktion), det vill säga att MTN säljs till en kurs understigande nominellt belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalningen av det Nominella beloppet.

Dagberäkning av ränteperiod

Utöver nedan beskrivna metoder för beräkning av dagar, kan andra konstruktioner anges i de Slutliga Villkoren.

- "*30/360-dagarsbasis*" innebär att man utgår från att året består av 360 dagar som i sin tur fördelas på 12 månader om vardera 30 dagar och därefter divideras med 360. I vissa fall benämns detta även "360/360" eller "Bond Basis".
- "*Faktiskt antal dagar/360*" eller "*365/360-dagarsbasis*", innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.
- "*Faktiskt antal dagar/365*" eller "*Faktiskt antal dagar/*" *Faktiskt antal dagar*" innebär att det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365 (eller, om någon del av ränteperioden infaller under ett skottår, summan av (a) det faktiska antalet dagar i den delen av ränteperioden som infaller under ett skottår delat med 366 och (b) det faktiska antalet dagar i den del av ränteperioden som inte infaller under skottåret delat med 365).
- "*Faktiskt antal dagar/365 (Fixed)*" innebär att det faktiska antalet dagar i ränteperioden delas med 365.
- "*Linjär Interpolering*" avser bestämning av ränta på en bestämd punkt en rak linje mellan inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.

AVKASTNINGS- ELLER RÄNTEBERÄKNING

Beräkning av ränta eller annan avkastning sker i samtliga fall av SEB eller sådan SEB sätter i sitt ställe, på vilket sätt detta sker framgår av Slutliga Villkor. Avkastningsberäkningen för Strukturerad MTN kan vara komplicerad och svår att förstå. Det är upp till varje presumtiv investerare att ta del av Grundprospektet samt Slutliga Villkor och rådgöra med en rådgivare för att förstå modellen för beräkning av framtida avkastning.

TILLÄMPLIGA KONSTRUKTIONER FÖR STRUKTURERAD MTN

Nedan följer exempel på hur en Strukturerad MTN kan vara utformad och dess olika avkastningskonstruktioner. Utöver vad som beskrivs nedan kan ytterligare strukturer eller varianter av nedan strukturer framgå av de för respektive Strukturerad MTN relevanta Slutliga Villkor. De formler som förekommer nedan är exempel på hur en specifik struktur kan vara konstruerad. Strukturerna, formlerna och beräkningen av hur kursförändring påverkar till exempel avkastning kan vara svåra att förstå och SEB uppmanar alla som avser investera i Strukturerad MTN att i händelse av oklarhet, kontakta sitt SEB-kontor för ytterligare rådgivning.

I samtliga nedanstående exempel består de beskrivna strukturerna av en eller flera Strukturerad MTN, motsvarande Nominellt belopp, samt en eller flera optioner.

Aktieindexobligationer/Aktieobligationer

En aktieindexobligation/aktieobligation är en Strukturerad MTN där avkastningen är kopplad till aktier, ett eller flera aktieindex eller en korg av aktier. De underliggande marknaderna kan även bestå av en fond, ETF, Futures, index andra tillgångar eller korgar därav.

Avkastningen kopplas till kursutvecklingen på en eller flera Underliggande Tillgångar, vanligtvis aktiemarknader. Varje marknad representeras normalt av ett aktieindex eller en korg av aktier. Konstruktionen ger avkastning genom sin koppling till kursutvecklingen på dessa. I den vanligaste typen av aktieobligationer utbetalas ett Tilläggsbelopp på Återbetalningsdagen om Underliggande Tillgången som aktieobligationen avser har stigit i värde. Tilläggsbeloppets storlek avgörs dels av den Underliggande Tillgångens utveckling och dels av hur stor del av utvecklingen som får tillgodoräknas, den så kallade Deltagandegraden och Strukturerad MTN:s nominella belopp. En Deltagandegrad som överstiger 100 procent innebär att avkastningen (beräknad på nominellt belopp) är större än den Underliggande Tillgångens uppgång.

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

Avkastningen kan även kopplas till ett villkor som skall uppfyllas, som till exempel att den Underliggande Tillgången skall överstiga en viss nivå vid en viss tidpunkt. Variabler såsom Deltagandegrader, Tak/Golv, så kallade Barriärer, spreadar och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

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

Avkastningen kan även konstrueras så att den till viss del är garanterad, så kallad Aktieindexobligation med garanterad avkastning. Dessutom har man möjlighet att få ett Tilläggsbelopp om Underliggande Tillgången utvecklar sig positivt, det vill säga kursen på den Underliggande Tillgången gått upp. Den garanterade avkastningen utbetalas oavsett om Tilläggsbelopp utbetalas eller ej.

Multi asset eller marknadsobligation

En multi asset-obligation består av en Strukturerad MTN där avkastningen är kopplad till en eller flera Korgar som alla innehåller olika tillgångsslag, till exempel aktier, index, valutor, ETF, Futures, räntor eller råvaror.

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

Avkastningen kan även kopplas till ett villkor som skall uppfyllas till exempel att Underliggande Tillgång skall överstiga en viss nivå vid en viss tidpunkt. Variabler såsom Deltagandegrader, tak/golv, så kallade Barriärer, spreadar och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

Vissa multi asset-obligationer/ marknadsobligationer kan lösas i förtid om förutbestämda villkor är uppfyllda. Dessa villkor specificeras i förekommande fall i Slutliga Villkor.

Avkastningen kan även konstrueras så att den till viss del är garanterad, så kallad multi asset-obligation marknadsobligation med garanterad avkastning. Dessutom har man möjlighet att få ett Tilläggsbelopp om Underliggande Tillgången utvecklar sig positivt, det vill säga kursen på den Underliggande Tillgången gått upp. Den garanterade avkastningen utbetalas oavsett om Tilläggsbelopp utbetalas eller ej.

Strategiobligationer

En strategiobligation består av en Strukturerad MTN där avkastningen är kopplad till en Tillgång som består av en underliggande strategi/strategiindex (eller Korgar därav). Investeraren får tillbaka minst nominellt belopp på förfallodagen även om underliggande strategi/strategiindex skulle ha sjunkit i värde. Konstruktionen kan ge hög avkastning genom sin koppling till kursutvecklingen hos en eller flera strategi/strategiindex. I den vanligaste typen av strategiobligation utbetalas ett Tilläggsbelopp på Återbetalningsdagen om underliggande strategi/strategiindex stigit i värde. Tilläggsbeloppets storlek avgörs dels av den underliggande strategins utveckling och dels av hur stor del av utvecklingen som får tillgodoräknas, den så kallade Deltagandegraden och den Strukturerad MTN:s nominella belopp. En Deltagandegrad som överstiger 100 procent innebär att avkastningen (beräknad på nominellt belopp) är större än aktuell strategi/strategiindex uppgång.

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

Avkastningen kan även kopplas till ett villkor som skall uppfyllas till exempel att Underliggande Tillgång skall överstiga en viss nivå vid en viss tidpunkt. Variabler såsom Deltagandegrader, Tak/Golv, så kallade Barriärer, spreadar och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

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

Avkastningen kan även konstrueras så att den till viss del är garanterad, så kallad Strategiobligation med garanterad avkastning. Dessutom har man möjlighet att få ett Tilläggsbelopp om Tillgången utvecklar sig

positivt, det vill säga kursen på den underliggande marknaden gått upp. Den garanterade avkastningen utbetalas oavsett om Tilläggsbelopp utbetalas eller ej.

Råvaruobligation

En råvaruobligation består av en Strukturerad MTN där avkastningen är kopplad till kursutvecklingen på en eller flera underliggande råvarumarknader. Med råvarumarknad menas ett råvaruindex, en råvara eller till exempel en korg av råvaror, men kan även bestå av en fond, börshandlad fond ("ETF") eller Futures. Fordringshavaren får tillbaka minst nominellt belopp på förfallodagen, även om den underliggande råvarumarknaden skulle ha sjunkit i värde. Konstruktionen kan ge hög avkastning genom sin koppling till kursutvecklingen på en eller flera underliggande råvarumarknader. Den vanligaste typen av råvaruobligation utbetalar ett Tilläggsbelopp på Återbetalningsdagen om den marknad som råvaruobligationen avser har stigit i värde. Tilläggsbeloppets storlek avgörs dels av den underliggande råvarumarknadens utveckling, dels av hur stor del av utvecklingen som får tillgodoräknas, den så kallade Deltagandegraden och Strukturerad MTN:s nominella belopp. En Deltagandegrad som överstiger 100 procent innebär att avkastningen (beräknad på nominellt belopp) är större än Underliggande Tillgångs uppgång.

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

Avkastningen kan även kopplas till ett villkor som skall uppfyllas till exempel att Underliggande Tillgång skall överstiga en viss nivå vid en viss tidpunkt. Variabler såsom Deltagandegrader, Tak/Golv, så kallade Barriärer, spreadar och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

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

Avkastningen kan även konstrueras så att den till viss del är garanterad, så kallad Råvaruobligation med garanterad avkastning. Dessutom har man möjlighet att få ett Tilläggsbelopp om Underliggande Tillgång utvecklar sig positivt, det vill säga kursen på den Underliggande Tillgången gått upp. Den garanterade avkastningen utbetalas oavsett om Tilläggsbelopp utbetalas eller ej.

Valutaobligation

En valutaobligation består av ett Strukturerad MTN där avkastningen är kopplad till utvecklingen på en eller flera valutamarknader. Med valutamarknad menas till exempel ett valutaindex eller en korg av valutor, men kan även bestå av en fond, ETF eller Futures. Fordringshavaren får tillbaka minst nominellt belopp när den förfaller även om Underliggande Tillgång sjunkit i värde. Konstruktionen kan ge avkastning genom sin koppling till utvecklingen på en eller flera valutamarknader. Avkastningen kan även till exempel villkoras av att värdet av en eller flera valutor fastställs inom vissa förutbestämda intervall relativt en annan i förväg bestämd jämförande valuta. Variabler såsom Deltagandegrader, Tak/Golv, så kallade Barriärer, spreadar och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

Det finns även valutaobligationer där återbetalningsbeloppet, under vissa omständigheter, kan understiga nominellt belopp. I händelse av att så är fallet framgår detta samt eventuella därav följande risker av Slutliga Villkor.

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

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

Avkastningen kan även konstrueras så att den till viss del är garanterad, så kallad Valutaobligation med garanterad avkastning. Dessutom har man möjlighet att få ett Tilläggsbelopp om Underliggande Tillgången utvecklar sig positivt, det vill säga kursen på den Underliggande Tillgången gått upp. Den garanterade avkastningen utbetalas oavsett om Tilläggsbelopp utbetalas eller ej.

Ränteobligation

En Ränteobligation består av ett Strukturerad MTN där avkastningen är kopplad till utvecklingen på en eller flera räntemarknader. Med räntemarknad menas till exempel ett ränteindex eller en korg av räntor, men kan även bestå av en fond, börshandlad fond ("ETF") eller Futures. Fordringshavaren får tillbaka minst nominellt belopp när den förfaller även om till exempel Underliggande Tillgång sjunkit i värde. Konstruktionen kan ge avkastning genom sin koppling till utvecklingen på en eller flera räntemarknader. Avkastningen kan även till exempel villkoras av att värdet av en eller flera räntor fastställs inom vissa förutbestämda intervall relativt en annan i förväg bestämd jämförande ränta. Variabler såsom Deltagandegrader, Tak/Golv, så kallade Barriärer, spreadar och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

Det finns även ränteobligationer där återbetalningsbeloppet, under vissa omständigheter, kan understiga nominellt belopp. I händelse av att så är fallet framgår detta samt eventuella därav följande risker av Slutliga Villkor.

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

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

Avkastningen kan även konstrueras så att den till viss del är garanterad, så kallad Ränteobligation med garanterad avkastning. Dessutom har man möjlighet att få ett Tilläggsbelopp om Underliggande Tillgången utvecklar sig positivt, det vill säga kursen på den Underliggande Tillgången gått upp. Den garanterade avkastningen utbetalas oavsett om Tilläggsbelopp utbetalas eller ej.

Bäst av - obligationer

En bäst av - obligation är en Strukturerad MTN där avkastningen är kopplad till ett antal Korgar som innehåller samma eller olika tillgångsslag. När löptiden är slut kan till exempel avkastningen beräknas på utvecklingen i den Korg eller tillgångsslag som stigit mest i värde. Fordringshavaren får tillbaka minst nominellt belopp på förfallodagen även om samtliga Korgar skulle ha sjunkit i värde. Under förutsättning att minst en av de underliggande Korgarna har stigit i värde utbetalas ett Tilläggsbelopp på Återbetalningsdagen.

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

Avkastningen kan även kopplas till ett villkor som skall uppfyllas till exempel att Underliggande Tillgång skall överstiga en viss nivå vid en viss tidpunkt. Variabler såsom deltagandegrader, tak/golv, så kallade barriärer, spreadar och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

Vissa bäst av - obligationer kan lösas i förtid om förutbestämda villkor är uppfyllda. Dessa villkor specificeras i förekommande fall i Slutliga Villkor.

Avkastningen kan även konstrueras så att den till viss del är garanterad, så kallad bäst - av obligationer med garanterad avkastning. Dessutom har man möjlighet att få ett Tilläggsbelopp om Underliggande Tillgången utvecklar sig positivt, det vill säga kursen på den Underliggande Tillgången gått upp. Den garanterade avkastningen utbetalas oavsett om Tilläggsbelopp utbetalas eller ej.

TILLÄMPLIGA KONSTRUKTIONER AV STRUKTURERAD MTN SOM I VISSA FALL INTE ÅTERBETALAR NOMINELLT BELOPP

Nedan följer några exempel på hur en Strukturerad MTN kan vara utformad och dess olika avkastningskonstruktioner. Specifikt för konstruktionerna nedan är att de i vissa fall inte återbetalar Nominellt belopp. Utöver vad som beskrivs nedan kan ytterligare strukturer eller varianter framgå av de till Strukturerad MTN hörande aktuella Slutliga Villkor.

Då dessa konstruktioner av Strukturerad MTN kan innebära att investerat belopp inte återbetalas är det viktigt att varje presumtiv investerare tar del av riskavsnittet avseende "*Risker förenade med Strukturerad MTN som*

i vissa fall inte återbetalar nominellt belopp” samt de till MTN hörande aktuella Slutliga Villkor under rubriken ”Specifik risk relaterad till återbetalningskonstruktion och beräkning av Kapitalbelopp”.

Hur kursförändringar påverkar till exempel avkastning kan vara svårt att förstå och SEB uppmanar alla som avser investera i Strukturerad MTN att i händelse av oklarhet kontakta sitt SEB kontor för ytterligare rådgivning.

I samtliga nedanstående exempel består de beskrivna strukturerna av en eller flera Strukturerad MTN, motsvarande Nominellt belopp, samt en eller flera optioner.

Indexbevis, Aktiebevis och andra bevisstrukturer

SEB kan komma att emittera Strukturerad MTN där det nominella beloppet inte är kapitalskyddat det vill säga att investeraren inte kan utgå från att få tillbaka nominellt belopp utan måste vara medveten om risken av att få tillbaka mindre än investerat kapital. Sådana strukturer (bevis) är ofta kopplade till en Barriär, det vill säga en förutbestämd nivå eller andra variabler och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma. Investeraren kan tillgodogöra sig en avkastning oavsett om Underliggande Tillgången går upp eller ner så länge den Underliggande Tillgången inte faller under Barriären någon gång eller vid vissa förutbestämda mättillfällen under löptiden. Om den Underliggande Tillgången faller under Barriären kan återbetalningsbeloppet understiga nominellt belopp.

Avkastningen är kopplad till en eller flera specifika Underliggande Tillgångar, till exempel Aktie, Index, Fond, ETF, Råvara, Valuta, Futures, Annan Tillgång eller Marknad, i växelkurser, referensränta, andra referensenheter eller andra faktorer, Avkastningen kan även konstrueras så att till exempel Underliggande Tillgång avläses månadsvis eller kvartalsvis för beräkning av avkastning.

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

Kreditbevis där Underliggande Tillgång är referensenheter kopplade till exempelvis kreditobligationer (Credit Link Notes eller CLN)

Kreditobligation

En Kreditbevis är en Strukturerad MTN där den Underliggande Tillgången är ett kreditindex eller ett bolag eller en korg av bolag. Fordringshavaren får tillbaka nominellt belopp vid förfall förutsatt att ingen kredithändelse har inträffat. Det finns även kreditobligationer där återbetalningsbeloppet, under vissa omständigheter, kan understiga nominellt belopp. I händelse av att så är fallet framgår detta samt eventuella därav följande risker av Slutliga Villkor.

Kreditbevis betalar ofta en ränta som vars storlek är beroende på kreditvärdigheten hos den Underliggande Tillgången. Ju större kreditrisk desto högre ränta. Den högre avkastningen är avsedd att kompensera för den högre risk som är förknippad med en relativt sett lägre kreditvärdighet, det vill säga den ökade risken för att en kredithändelse kan inträffa.

Om en kredithändelse inträffar under löptiden och/ eller den förutbestämda specifika kreditriskperioden kommer det att påverka återbetalningen av och/eller avkastningen på investeringen, exempelvis vid inträffad kredithändelse kan rätten till avkastning eller återbetalning helt bortfalla vid första kredithändelsen eller alternativt reduceras och vid varje efterföljande kredithändelse reduceras sedan avkastningen och/eller alternativt återbetalningsbeloppet

Kreditbevis kan ges ut med flera olika strukturer. De vanligaste är sådana där ett kreditindex används som referensenhet och det investerade beloppet reduceras för varje kredithändelse som inträffar eller där kreditrisken är mot ett bolag eller en korg av bolag. Vissa strukturer kan ha skydd mot ett visst antal kredithändelser innan det investerade beloppet påverkas.

Återbetalningsbeloppet för ett Bevis kan bli lägre än Nominellt belopp.

Omvänd konvertibel

En omvänd konvertibel är en Strukturerad MTN knuten till en eller flera Underliggande Tillgångar, till exempel Aktier, Index, Råvara Valuta Räntor, Fond, ETF Råvara eller Futures Annan Tillgång eller Marknad i växelkurser referensränta andra referensenheter eller andra faktorer som kan ge dig en hög förutbestämd avkastning. Om de Underliggande Tillgångarna har en negativ värdeutveckling under löptiden påverkas värdet på den omvända konvertibeln med en motsvarande värdeminskning. I en omvänd konvertibel erbjuds i regel en hög fast avkastning. Investeraren riskerar samtidigt att nominellt belopp reduceras för det fall Underliggande Tillgångarna skulle ha sjunkit i värde. I vissa omvända konvertibler finns en Barriär, det vill säga ett Golv för hur lågt ett återbetalningsbelopp kan fastställas. Variabler såsom Deltagandegrader, Tak/Golv, så kallade Barriärer, spreadar och/eller kombinationer av dessa element kan förekomma.

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

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

ALLMÄNNA VILLKOR

Allmänna Villkor

för lån upptagna under Skandinaviska Enskilda Bankens svenska MTN-program

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") skall gälla för lån som Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (organisationsnummer: 502032-9081) ("Banken" eller "SEB") emitterar under detta MTN-program genom att utge skuldförbindelser i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR") med olika löptider, så kallade Medium Term Notes ("MTN").

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

1. DEFINITIONER

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

"Avstämningsdag"	(i) Med Avstämningsdag menas i förhållande till Euroclear Sweden den femte (5) Bankdagen före respektive förfallodag, eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska marknaden.
	(ii) Med Avstämningsdag menas i förhållande till APK de antal Bankdagar före Återbetalningsdagen respektive Ränteförfallodag, som vid var tillfälle tillämpas på den finska marknaden.
"Bankdag"	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag då banker håller allmänt öppet
	(i) i Sverige avseende MTN emitterad genom relevant VP-Central i Valutan SEK eller EUR;
	(ii) i Finland avseende MTN emitterad genom relevant VP-Central i Valutan EUR vilket specificeras i tillämpliga Slutliga Villkor.
"Euroclear Finland eller APK"	Euroclear Finland Oy med adress PB 1110, Urho Kekkosen katu 5 C, 00101 Helsingfors, Finland;
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB, Box 191, Klarabergsviadukten 63, 101 23 Stockholm, Sverige;
"EUR"	Euro, den officiella valutan för varje medlemsstat inom Europeiska Unionen som har infört valutan i enlighet med EG-fördraget;
"EURIBOR"	den räntesats som publiceras omkring kl 11.00 av informationssystemet Reuters på sida "EURIBOR01" (eller genom

sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) och som utgör genomsnittet av de räntesatser på aktuell räntebestämningssdag erbjuds till ledande banker för depositioner i EUR på interbankmarknaden i Europa för veckolån i EUR eller - om EURIBOR ej fastställs eller publiceras för viss period - Bankens skäliga bedömning av den ränta affärsbanker erbjuder för veckoutlåning av aktuellt belopp i EUR på interbankmarknaden i Europa;

"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN;
"Kapitalbelopp"	enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed Lån skall återbetalas;
"Kontoförande Institut"	bank eller annan i Sverige som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller motsvarande i Finland och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
"Likviddatum"	Den dag då betalning/likvid skall erläggas för MTN;
"Lån"	varje lån - omfattande en eller flera MTN - som Banken upptar under detta MTN- program;
"Lånedatum"	enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;
"MTN"	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller motsvarande i Finland och som utgivits av Banken under detta MTN-program;
"STIBOR"	den räntesats som publiceras omkring kl 11.00 på Nasdaq Stockholm hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) eller - om sådan notering ej finns - den räntesats som Banken erbjuder för utlåning av SEK 100.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm eller Bankens skäliga bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för veckoutlåning av aktuellt belopp i SEK på interbankmarknaden i Stockholm;
"VP-konto"	avstämningskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
"Återbetalningsdag"	enligt Slutliga Villkor, dag då Kapitalbeloppet avseende Lån skall återbetalas.

1.2 Ytterligare definitioner såsom Räntebas, Räntebasmarginal, Räntekonstruktion, Räntebestämningssdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränteperiod, Räntesats och Valör/-er, återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

2. REGISTRERING AV MTN

2.1 MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

- 2.2** Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institut.
- 2.3** Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

3. RÄNTEKONSTRUKTION

- 3.1** I Slutliga Villkor anges relevant Räntekonstruktion, normalt enligt något av följande alternativ eller kombination därav:

(a) Fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen eller till annan dag som specificeras i Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis.

(b) Räntejustering

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen eller till annan dag som specificeras i Slutliga Villkor. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis.

(c) Rörlig Ränta

Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med (i förekommande fall) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Banken på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period. Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 10.1 skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. Så snart hindret upphört skall Banken beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden. Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas på exakt antal dagar (365/360-dagarsbasis) i respektive Ränteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

(d) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

- 3.2** För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på nominellt belopp.
- 3.3** Banken kan även komma att utge Lån med annan räntekonstruktion än sådan som angivits i punkt 3.1 ovan.

4. ÅTERBETALNING AV LÅN OCH (I FÖREKOMMANDE FALL) UTBETALNING AV RÄNTA

- 4.1** Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs på aktuell Ränteförfallodag enligt punkt 3.
- 4.2** Banken kan vid utbetalning av Kapitalbelopp och i förekommande fall ränta komma att göra avdrag för eventuella skatter som Banken finner nödvändiga på grund av, vid var tid, gällande svenska och utländska tillämpliga skatteregler.
- 4.3** Betalning av Kapitalbelopp och ränta skall ske till den, som är Fordringshavare på Avstämningsdagen.
- 4.4** Infaller förfallodag för (a) Lån med fast ränta eller räntejustering eller nollkupong på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag, dock att ränta utgår härvid

endast t o m förfallodagen, om inte annat anges i tillämpliga Slutliga villkor; (b) Lån med FRN-konstruktion eller annan liknande konstruktion på dag som inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag, om inte annat anges i tillämpliga Slutliga Villkor.

- 4.5 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens eller APK:s försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden eller APK beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden eller APK:s på Avstämningsdagen registrerade adress.
- 4.6 Skulle Euroclear Sweden eller APK på grund av dröjsmål från Bankens sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av Euroclear Sweden eller APK så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 4.7 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Banken och Euroclear Sweden eller APK likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Banken respektive Euroclear Sweden eller APK hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

5. PRESKRIPTION

- 5.1 Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Banken.
- 5.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år ifråga om Kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av lag (1981:130) om preskription bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

6. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 6.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för Lån utgivna i SEK och en veckas EURIBOR för Lån utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR och EURIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta för Lån som löper med ränta skall dock – med förbehåll för bestämmelserna i punkt 6.2 – aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 6.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Banken respektive Euroclear Sweden eller APK som avses i punkt 10.1, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR eller EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR eller EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

7. MEDDELANDEN

- 7.1 Meddelanden skall tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos Euroclear Sweden eller APK:s registrerade adress.

8. ÄNDRING AV VILLKOR

- 8.1** Banken äger rätt att besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Bankens bedömning, och under förutsättning att en sådan ändring inte inskränker Bankens förpliktelse att erlagga betalning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Fordringshavarens rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. Beslut om ändring av dessa villkor enligt föregående stycke skall meddelas i enlighet med 7.1 ovan.

9. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

- 9.1** För Lån som skall upptagas till handel på reglerad marknad enligt Slutliga Villkor kommer Banken att ansöka om registrering vid Nasdaq Stockholm eller vid annan reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

10. FÖRVALTARREGISTRERING

- 10.1** För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lag om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.

11. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

- 11.1** I fråga om de på Banken respektive Euroclear Sweden eller APK ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear Sweden och APK med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 11.2** Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Banken, Euroclear Sweden eller APK, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 11.3** Föreligger hinder för Banken, Euroclear Sweden eller APK på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 10.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

12. TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION

- 12.1** Svensk lag skall tillämpas vid tolkning av dessa villkor.
- 12.2** Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 1 juli 2013

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

YTTERLIGARE DEFINITIONER

Nedan angivna villkor och definitioner ("**Ytterligare Definitioner**") skall läsas tillsammans med de Allmänna Villkoren och tillämpas för specifik avkastningsstruktur i Formelsamling och FX- Formelsamling. Vid oklarheter mellan dessa Ytterligare Definitioner och de Allmänna Villkoren ska de Ytterligare Definitioner äga företräde. Om inte annat anges i de Slutliga Villkoren gäller villkoren och definitionerna nedan.

- "Aktie"** avser den eller de i Slutliga Villkor angivna aktien/aktierna vars utveckling ligger till grund för avkastningen. Om avkastningen baseras på utvecklingen av flera Aktier bildar dessa en Korg;
- "Annan Tillgång"** avser den eller de i Slutliga Villkor angivna Annan Tillgång vars utveckling ligger till grund för avkastningen. Om avkastningen baseras på utvecklingen av flera Annan Tillgångar bildar dessa en Korg;
- "Anståndsperiod för Betalning"** avser Referensenhetens underlåtenhet att vid förfall och efter utgången av eventuell tillämplig grace period i enlighet med vid tidpunkten för underlåtenheten för respektive Skuldförbindelse gällande villkor, vid rätt tidpunkt och på rätt plats, betala ett sammanlagt belopp som inte understiger Betalningskravet enligt en eller flera Skuldförbindelse;
- "Barriär"** avser den nivå som anges i Slutliga Villkor;
- "Betalningskrav Omstrukturering"** avser USD 10.000.000 eller motsvarande i annan valuta;
- "Börsdag"** avser dag på vilken handel sker vid varje reglerad marknad i respektive tranch och varje relevant options- eller terminsmarknadsbörs och som inte utgör en dag då det är förutbestämt att handeln på någon sådan reglerad marknad eller någon sådan relevant options- eller terminsmarknadsbörs skall stängas tidigare än ordinarie stängningstid. I samtliga fall avser Börsdag även dag som skulle ha varit en Börsdag om inte Marknadsavbrott inträffat;
- "Betalningskrav Utebliven Betalning"** avser USD 1.000.000 eller motsvarande i annan valuta;
- "Betalningsvägran/ Moratorium"** avser a) och b) nedan;
- a) behörig tjänsteman hos det Offentligrättsliga Subjektet eller dess behöriga tjänstemän (i) förnekar, motsätter sig, tillbakavisar eller annars bestrider Skuldförbindelsen eller dess giltighet eller verkställbarhet, helt eller delvis; eller (ii) förklarar eller inrättar ett moratorium eller på annat sätt förklarar eller bestämmer att betalningar under Skuldförbindelse inställs, avbryts eller uppskjuts, oberoende av om det sker som en följd av lag eller genom faktisk åtgärd, och åtgärden avser ett sammanlagt belopp i Skuldförbindelsen om lägst ett belopp som anges i Slutliga Villkor; och
 - b) det vid tidpunkten för Betalningsvägran/ Eller dag för Moratoriets Inträffar en Utebliven Betalning eller en Omstrukturering i förhållande till Skuldförbindelsen, om storleken på det belopp som berörs uppgår till minst betalningskrav avseende Omstrukturering;

"Deltagandegrad"	avser det tal som visar hur stor del av till exempel Underliggande Tillgång värdeförändring som beaktas vid beräkning av Tilläggsbeloppet. Deltagandegraden anges i Slutliga Villkor. Banken kommer snarast efter fastställandet tillse att meddelande om Deltagandegrad publiceras på seb.se eller seb.fi;
"ETF"	avser den eller de i Slutliga Villkor angivna ETF (exchange traded fund eller börshandlad fond) vars utveckling ligger till grund för avkastningen. Om avkastningen baseras på utvecklingen av flera ETF:er bildar dessa en Korg;
"Fast Räntebelopp"	avser det belopp som anges i Slutliga Villkor;
"Fond"	avser den eller de i Slutliga Villkor angivna svenska och utländska fonder vars utveckling ligger till grund för avkastningen. Om avkastningen baseras på utvecklingen av flera fonder bildar dessa en Korg;
"Genomsnittsbereäkning"	betyder att beräkningsagenten adderar alla Startvärden/Stängningsvärden under en viss förutbestämd period och sedan dividerar med antalet Startvärden/Stängningsvärden för att få ett genomsnittsvärde. Antalet mättillfällen påverkar hur mycket av en upp- eller nergång vid visst mättillfälle som påverkar Start- eller Slutvärdet. Ju fler mättillfällen desto mindre påverkan har det enskilda mättillfället på det totala värdet;
"Golv"	med Golv menas en undre gräns eller nivå för hur lågt ett återbetalningsbelopp kan sjunka. Golvet anges i Slutliga Villkor;
"Index"	avser det eller de i Slutliga Villkor angivna Index vars utveckling ligger till grund för avkastningen. Om avkastningen baseras på utvecklingen av flera Index bildar dessa en Korg;
"Justering vid Marknadsavbrott"	Om inte annat anges i Slutliga Villkor gäller följande: Om Marknadsavbrott, enligt SEB:s bedömning, inträffat på någon Start-Stängningsdag eller Värderingsdag, skall värdet för berörd Underliggande Tillgång fastställas nästföljande Börsdag 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;
"Kredithändelse"	Inträffandet av en eller flera av följande händelser om inte annat anges i Slutliga Villkor: <ul style="list-style-type: none"> a) i förhållande till en Referensenhet som inte är ett Offentlighetsligt Subjekt: (i) Utebliven Betalning, (ii) Omstrukturering eller (iii) Konkurs; b) i förhållande till en Referensenhet som är ett Offentlighetsligt Subjekt: (i) Utebliven Betalning, (ii) Betalningsvägran/Moratorium eller (iii) Omstrukturering. <p>varvid gäller att en Kredithändelse skall anses föreligga även om händelse föranleds direkt eller indirekt av, eller invändning gjorts med hänvisning till, något av följande:</p>

- (i) obehörighet, bristande rättskapacitet, bristande rättshandlingsförmåga eller liknande hos en Referensenhet;
- (ii) faktisk eller påstådd ogiltighet, lagstridighet eller icke verkställbarhet rörande Skuldförbindelse;
- (iii) tillämplig lag, föreskrift, myndighetsbeslut, dom, domstolsbeslut, beslut av skiljenämnd eller liknande handlingsorder eller införandet av, ändring av, eller domstolsskiljenämnds- eller myndighets tolkning av tillämplig lag eller föreskrift eller liknande; eller
- (iv) införande av, eller ändring av, valutareglering, monetära restriktioner eller liknande föreskrifter från monetär eller annan myndighet (inklusive centralbank);

"Kredit händelse Backstop dag"

avser den dag innan Lånedatum där en Kredithändelse kan komma att påverka;

"Kreditriskperiod"

den period då det Nominella beloppet kan påverkas om en Kredithändelse inträffar som det anges i Slutliga Villkor;

"Konkurs"

avser beträffande en Referensenhet att den:

- a) upplöses (på annat sätt än genom konsolidering, sammanslagning eller fusion);
- b) blir insolvent eller oförmögen att betala sina skulder vid förfall eller går i konkurs eller medger skriftligt i ett rättegångsförfarande, administrativt förfarande myndighetsförfarande eller förklarar sin oförmåga att generellt betala sina skulder när de förfaller;
- c) gör en generell överlåtelse, ingår förlikning eller ett ackordsförfarande med eller till förmån för sina borgenärer;
- d) inleder eller blir föremål för förfarande som leder till en dom eller ett beslut om obestånd, konkurs eller någon annat beslut enligt någon konkurslag, obeståndslag eller annan liknande lagstiftning förordning som påverkar borgenärens rätt eller, en ansökan om avveckling eller likvidation inges och om förfarandet anhängiggörs eller ansökan inges mot Referensenheten och detta (i) resulterar i en dom på obestånd eller konkurs eller registrering av ett beslut om åtgärd (inklusive lättnader) eller ett beslut om dess avveckling eller likvidation eller, (ii) inte avisas, ogillas, uppskjuts eller förbjuds i varje enskilt fall inom trettio kalenderdagar från anhängiggörandet eller ingivandet eller före den planerade Återbetalningsdagen, vilketdera som först inträffar;
- e) blir föremål för beslut om avveckling, förvaltning av offentligt organ eller likvidation (utom till följd av konsolidering, sammanslagning, eller fusion);
- f) ansöker om eller blir föremål för utseende av förvaltare, interimlikvidator, förmyndare, konkursförvaltare, utsedd företrädare, förmyndare, förvaltare, custodian eller annan liknande

offentlig person för sig eller för alla eller väsentligen alla sina tillgångar;

- g) blir utsatt för att en säkerställd part tar alla eller väsentligen alla Referensenhetens tillgångar i besittning eller Referensenheten blir föremål för utmätning, exekution, kvarstad, beslag eller annat juridiskt förfarande avseende alla eller väsentligen alla Referensenhetens tillgångar och den säkerställda parten vidhåller besittningsrätt eller något sådant förfarande inte ogillas, avslutas genom betalning, uppskjuts eller blir föremål för rättsligt förbud, i alla nämnda fall inom trettio kalenderdagar därefter eller före den planerade Återbetalningsdagen, vilketdera som först inträffar; eller
- h) föranleder eller är föremål för någon händelse som, enligt gällande rätt i alla jurisdiktioner har en verkan analog med någon av de händelser som anges i (a) till och med (g);

"Korg"

Utvecklingen hos fler än en Underliggande Tillgång ligger till grund för avkastningen enligt vad som anges i Slutliga Villkor;

"Korgandel"

avser andelsvärde för respektive Underliggande Tillgång som ingår i Korgen. Andelsvärdet framgår av Slutliga Villkor;

"Meddelande om Kredithändelse"

avser ett oåterkalleligt meddelande till Banken (som kan lämnas per telefon) som beskriver en Kredithändelse som inträffat under Observationsperioden.

Ett Meddelande om Kredithändelse skall innehålla en rimligt detaljerad beskrivning av de fakta som är relevanta för att bestämma att en Kredithändelse har inträffat samt en hänvisning till minst två (eller i Slutliga Villkor angivna antal källor) Offentlig Källa som bekräftar Kredithändelsen. Kredithändelsen behöver inte vara pågående det datum Meddelandet om Kredithändelse skickas till Banken;

"Marknad"

avser den eller de i Slutliga Villkor angivna Marknader vars utveckling ligger till grund för avkastningen. En underliggande Marknad kan bestå av till exempel en geografisk marknad eller en tillgångsmarknad;

"Marknadsavbrott"

Om inte annat anges i Slutliga Villkor gäller följande för respektive Underliggande Tillgång;

a) Generella gällande för samtliga Underliggande Tillgångar;

- (i) upphörande av eller inskränkning i handeln med Underliggande Tillgång som enligt SEB:s bedömning är väsentlig; eller
- (ii) upphörande av eller inskränkning i handel med options- eller terminskontrakt vilka handlas på relevant options- eller terminsmarknadsbörs och som enligt SEB:s bedömning är väsentlig.

b) Särskilt om Marknadsavbrott för Index;

- (i) upphörande av eller inskränkning i handeln med Underliggande Tillgång som enligt SEB:s bedömning är väsentlig;

- (ii) upphörande av eller inskränkning i handel med options- eller terminskontrakt vilka handlas på relevant options- eller terminsmarknadsbörs och som enligt SEB:s bedömning är väsentlig.

c) Särskilt om Marknadsavbrott för Fond

- (i) NAV publiceras inte av den ansvarige i enlighet med fondstadgarna;
- (ii) en split, konsolidering eller omklassificering eller någon ändring i avgiftsstrukturer avseende köp och försäljning av fonden eller ändring av fondens förvaltning ledning, ägarstruktur eller någon annan ändring som enligt SEB:s bedömning är väsentlig;
- (iii) varje avbrott, temporärt upphävande eller uppskov avseende publicering av NAV som enligt SEB:s bedömning är väsentlig; eller
- (iv) någon ändring i rättigheterna avseende fonden som enligt SEB:s bedömning är väsentlig.

d) Särskilt om Marknadsavbrott för Valuta

- (i) att ECB:s fixingkurs på Reutersida ECB37 inte publiceras 14.15 CET (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida, annan tidpunkt som ersätter nämnda system respektive sida)
- (ii) annat sådant officiellt system för publicering av valutakurser (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida, annan tidpunkt som ersätter nämnda system respektive sida)

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

"Observationsperiod"

avser den period då Kredithändelse i Referensenhet påverkar storleken på Kapitalbelopp, ränta eller Tilläggsbelopp så som det anges i Slutliga Villkor;

"Offentlig Källa"

avser var och en av Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos och The Australian Financial Review (och publikationer som trätt i deras ställe), de huvudsakliga källorna till affärsnyheter i det land där Referensenheten är inkorporerad och alla andra internationellt erkända publicerade eller elektroniskt visade nyhetskällor);

"Offentligrättsligt Subjekt"

avser en stat eller dess administrativa organ (såsom regering, departement, statsbefattning eller liknande), affärsdrivande verk, myndighet, centralbank, kommun, stad eller annan enhet som kan åtnjuta rättslig immunitet;

"Omstrukturering"

avser,

a) med avseende på en eller flera Skuldförbindelser och i relation till ett sammanlagt belopp om lägst Betalningskrav Omstrukturering, att en eller flera av följande händelser inträffar i en form som är bindande för alla innehavare av Skuldförbindelserna, avtalas mellan en Referensenhet eller en offentlig myndighet och ett tillräckligt antal innehavare av Skuldförbindelsen för att binda alla innehavare av Skuldförbindelsen eller tillkännages (eller på annat sätt förordnas) av en Referensenhet eller en offentlig myndighet i en form som är bindande för alla innehavare av Skuldförbindelsen och händelsen inte uttryckligen är förutsedd enligt de villkor för Skuldförbindelsen som gäller från och med den senare av lånedatum och det datum från då Skuldförbindelsen utgavs eller ingicks:

- (i) en sänkning av räntesatsen eller minskning av räntebelopp som skall betalas eller belopp för fastställd upplupen ränta;
- (ii) en minskning av kapitalbelopp eller premie som skall betalas vid förfall eller på fastställda förfalldagen;
- (iii) uppskjutande av eller annan senareläggning av ett eller flera datum avseende antingen (i) betalning eller upplupen obetald av ränta eller (ii) betalning av kapitalbelopp eller premie;
- (iv) en ändring av prioritetsordningen för betalning av någon Skuldförbindelse som medför efterställdhet för Skuldförbindelsen i förhållande till annan Skuldförbindelse; eller
- (v) ändring av valuta eller valutasammansättning för betalning av ränta eller kapitalbelopp till en valuta som inte är en tillåten valuta enligt Bankens bedömning.

b) oavsett ovanstående bestämmelser skall inget av det följande konstituera en Omstrukturering:

- (i) betalning av ränta eller kapitalbelopp avseende Skuldförbindelse utgiven i ett EU-lands valuta och det EU-landet har den gemensamma valutan i enlighet med Romfördraget såsom detta ändrats genom Fördraget om Europeiska Unionen;
- (ii) någon av de händelser som beskrivs ovan i a) (i) till (v) inträffar, avtalas eller tillkännages på grund av en administrativ anpassning, bokföringsjustering eller justering för skatt eller annan teknisk justering som inträffar i den dagliga verksamheten; och
- (iii) om någon av de händelser som beskrivs ovan i a) (i) till (v) inträffar, avtalas eller tillkännages under förhållanden då sådan händelse inte direkt eller indirekt är en följd av försämring i Referensenhetens kreditvärdighet eller ekonomiska ställning;

"Referensenhet"	avser ett eller flera bolag, en korg av bolag, ett eller flera index eller annan Referensenhet som anges i Slutliga Villkor samt någon Successor till sådan Referensenhet;
"Reglerad marknad eller annan marknadsplats"	om inte annat anges i Slutliga Villkor avses för <i>Index</i> den börs eller de börser där aktier som ingår i Index är upptagna till handel eller sådan annan börs som ersätter någon sådan reglerad marknad. <i>Aktie/ETF/Råvara</i> de nationella börser där aktie, ETF eller Råvara från tid till annan är noterade eller sådan annan börs som ersätter sådana börser;
"Räntebereknig vid Reducerat Nominellt Belopp"	Beroende av huruvida en eller flera Kredithändelser inträffar under relevant Ränteperiod enligt Bankens bedömning, skall ränta inte löpa efter den sista dagen i den Ränteperiod som närmast föregått uppkomsten av sådan Kredithändelse på det belopp som kommer att reducera Nominellt belopp;
"Senarelagd Återbetalningsdag"	återbetalning sker på Återbetalningsdagen, förutsatt att någon kredithändelse inte har inträffat under Observationsperioden. För det fall kredithändelse inträffar i förhållande till något eller några av Referensenheten/erna kan Banken besluta att senarelägga Återbetalningsdagen på sätt som beskrivs i aktuella Slutliga Villkor;
"Slutvärde"	beräknas enligt vad som anges i Slutliga Villkor baserat på Stängningsvärdet för respektive Underliggande Tillgång på respektive Stängningsdag, i samtliga fall fastställs av SEB. Banken kommer snarast efter fastställandet tillse att meddelande om Slutvärde publiceras på seb.se eller seb.fi;
"Startdag"	avser den dag/de dagar enligt Slutliga Villkor då Startvärdet fastställs, eller om någon av dessa dagar inte är en Börsdag nästföljande Börsdag, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott;
"Startvärde"	beräknas enligt vad som anges i Slutliga Villkor baserat på Stängningsvärdet för respektive Underliggande Tillgång på respektive Startdag, i samtliga fall fastställs av SEB. Banken kommer snarast efter fastställandet tillse att meddelande om Startvärde publiceras på seb.se eller seb.fi;
"Strategi"	avser det eller de i Slutliga Villkor angivna strategi vars utveckling ligger till grund för avkastningen;
"Stängningsdag/ar"	avser, med avseende på Underliggande Tillgång, vart och ett av de datum, som fastställts i Slutliga Villkor, då värde för respektive Underliggande Tillgång ska avläsas/bestämmas eller om någon av dessa dagar inte är en Börsdag nästföljande Börsdag, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott;
"Stängningsvärde"	avser värdet av respektive Underliggande Tillgång vid Värderingstidpunkten, som i samtliga fall fastställs av SEB;
"Successionshändelse"	avser fusion, delning, konsolidering, sammanslagning, överförande av tillgångar eller skulder, spin-off eller annan liknande händelse vid vilken

en fysisk person eller juridisk person övertar en annan fysisk persons eller juridisk persons förpliktelser på grund av lag eller enligt avtal;

"Successor"

avser i fråga om en Referensenhet ett bolag eller, i förekommande fall, flera bolag:

- a) direkt eller indirekt övertar sjuttiofem procent eller mer av Referensenhetens Skuldförbindelser genom en Successionshändelse;
- b) om endast ett bolag direkt eller indirekt övertar mer än tjugofem procent (men mindre än sjuttiofem procent) av Referensenhetens Skuldförbindelser genom en Successionshändelse och mindre än tjugofem procent av Referensenhetens Skuldförbindelser ligger kvar hos Referensenheten, skall det bolag som övertar mer än tjugofem procent av de Skuldförbindelser anses vara ensam Successor;
- c) om fler än ett bolag var för sig direkt eller indirekt övertar mer än tjugofem procent av Referensenhetens Skuldförbindelser genom en Successionshändelse och mindre än tjugofem procent av Referensenhetens Skuldförbindelser ligger kvar hos Referensenheten skall det bolag som övertar mer än tjugofem procent av de Skuldförbindelser var för sig anses vara en Successor;
- d) om ett eller flera bolag var för sig direkt eller indirekt övertar mer än tjugofem procent av Referensenhetens Skuldförbindelser genom en Successionshändelse och mer än tjugofem procent av Referensenhetens Skuldförbindelser kvarligger hos Referensenheten skall varje sådant bolag och Referensenheten var för sig anses vara en Successor;
- e) om ett eller flera bolag direkt eller indirekt övertar en del av Referensenhetens Skuldförbindelser genom en Successionshändelse, men inte något bolag övertar mer än tjugofem procent av Referensenhetens Skuldförbindelser och Referensenheten fortsätter att existera, skall det inte finnas någon Successor;
- f) om ett eller flera bolag direkt eller indirekt övertar en del av Referensenhetens Skuldförbindelser genom en Successionshändelse, men inte något Skuldförbindelser övertar mer än tjugofem procent av Referensenhetens Skuldförbindelser och Referensenheten upphör att existera, skall det bolag som övertar den största procentandelen av Skuldförbindelserna (eller, om två eller flera bolag övertar Skuldförbindelser med samma procentandel, det bolag som övertar den största procentandelen av Referensenhetens förpliktelser) anses vara ensam Successor; och
- g) Banken ska så snart som möjligt göra de justeringar till Slutliga Villkor som Banken anser vara nödvändiga för att fastställa en Successor samt de övriga ändringar som Banken anser vara nödvändiga efter att en Successionshändelse inträffat;

"Skuldförbindelse"

varje Referensenhets samtliga nuvarande, framtida, villkorade eller övriga betalningsförpliktelser under (a) med upplåning förknippade avtal, såsom bland annat kreditavtal, obligations-, eller certifikatlån

(oavsett löptid) eller finansieringslimiter, betalningsförpliktelse avseende insättning eller remburs och (b) borgen eller annan skriftlig garanti eller förbindelse, som Referensenheten ställt eller ställer för någon annans betalningsförpliktelse;

"Slutpris" avser det pris, fastställt av ISDA enligt auktionsförfarande genomfört enligt regler fastställda av International Swaps and Derivatives Association ("ISDA"), efter att en eller flera Kredithändelser har inträffat. Om ISDA inte fastställer ett slutpris kommer Banken att fastställa ett pris enligt de principer som fastställts enligt ISDA:s regelverk;

"Tak" avser en övre gräns för hur mycket ett återbetalningsbelopp kan öka. Taket anges i Slutliga Villkor;

"Tillgång" avser den eller de i Slutliga Villkor angivna Tillgångarna vars utveckling ligger till grund för avkastningen;

"Tilläggsbelopp" Ett belopp (positivt eller negativt) beräknat enligt formel i Formelsamling och FX-Formelsamling och som tillsammans med det Nominella beloppet ska betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen. Tilläggsbeloppet beräknas med fem decimalers noggrannhet samt avrundas nedåt till närmast helt kronbelopp.

Om förutsättningarna för fullgörande av Tilläggsbeloppet (härmed avses även förutsättningarna för fullgörandet av sådana transaktioner som Banken kan ha ingått för att säkerställa sin möjlighet att erlagga Tilläggsbelopp) på grund av (i) ändrad lagstiftning, myndighets beslut eller motsvarande, avsevärt förändras eller bortfaller, (ii) på grund av händelse som väsentligt förändrar Bankens förmåga att risksäkra Tilläggsbeloppet, har Banken rätt att bestämma om och hur betalning av Tilläggsbelopp skall ske.

Banken kommer att meddela Fordringshavare enligt § 7 Allmänna Villkor om förutsättningarna för fullgörande av Tilläggsbeloppet ändras;

"Underliggande Tillgång" avser Aktie, Index, Fond, ETF, Råvara, Valuta, kreditderivat, Futures, Annan Tillgång eller Marknad, växelkurser, referensränta, andra referensenheter eller andra faktorer såsom det anges i Slutliga Villkor;

"Utebliven Betalning" ett Referensenhets eller ett Offentlighetsrättsligt Subjekts underlåtenhet att i enlighet med villkoren för en eller flera Skuldförbindelser erlagga förfallen betalning och det belopp som är förfallet till betalning eller summan av de belopp som är förfallna till betalning uppgår till minst Betalningskrav Utebliven Betalning och eventuell Anståndsperiod för Betalning har löpt ut;

"Utestående Nominellt Belopp" Med Utestående Nominellt Belopp menas antingen

A)

Nominellt belopp x Multiplikator x (1 - RE/URE)

där

RE avser antalet bolag i Referensenheten där Kredithändelse ackumulerad konstaterats från och med Lånedatum till och med relevant Ränteperiods sista dag;

URE avser antalet bolag i Referensenheten och där Multiplikator avser 100 %.

eller B)

$$\text{Nominellt belopp} \times \text{Multiplikator} \times \left\{ 1 - \text{Max} \left[0; \text{Min} \left(1; \frac{RE - AP}{EP - AP} \right) \right] \right\}$$

Där RE är (i) summan av vikten (enlig bilaga 1 till dessa Slutliga Villkor) för varje bolag som ingår i Referensenheten där Banken har fastställt att det skett en Kredithändelse under Kreditriskperioden; och där

Multiplikator avser 100 %

EP avser 100 %

AP avser 0 %

"Valuta"

avser den eller de valutor som anges i Slutliga Villkor;

"Värderingstidpunkt"

avser för respektive Underliggande Tillgång tidpunkten då dess officiella stängningskurs eller fixingkurs beräknas och publiceras, eller sådan annan tid som anges i Slutliga Villkoren;

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för varje Lån emitterat under MTN-programmet.

Slutliga Villkor

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

För Lånet skall gälla allmänna villkor för rubricerat MTN-program ("**Allmänna Villkor**") av den 1 juli 2013, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår [antingen] av Allmänna Villkor [eller av grundprospektet avseende SEB:s Medium Term Note-program offentliggjort den 10 juli 2018 ("**Grundprospektet**") som upprättats för MTN-programmet 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**") och 25 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren och har utarbetats enligt artikel 5.4 i Prospektdirektivet.

[[Teckningsperioden för Lånet sträcker sig/Lånedatum för Lånet infaller] bortom giltigheten för Grundprospektet som upphör att gälla 10 juli 2019 ("**Utgångsdatumet**"). Innan Utgångsdatumet, kommer ett ersättande grundprospekt avseende MTN-programmet ("**Ersättande Grundprospekt**") att publiceras. Från och med datumet då det Ersättande Grundprospektet är godkänt av Finansinspektionen, (i) ska dessa Slutliga Villkor läsas tillsammans med det Ersättande Grundprospektet och (ii) fullständig information om SEB och erbjudandet kan endast fås genom dessa Slutliga Villkor och Ersättande Grundprospektet. Det Ersättande Grundprospektet kommer att publiceras på www.sebgroup.se.]

Fullständig information om SEB och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, vid var tid publicerade tilläggsprospekt till Grundprospektet och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet och tilläggsprospekt därtill finns att tillgå på www.sebgroup.se. En sammanfattning av den enskilda emission av MTN genom vilken Lån upptas finns bifogad till dessa Slutliga Villkor.

[Denna Strukturerad MTN är inte kapitalskyddad. Såsom anges i Grundprospektet är därför återbetalning av investerat belopp beroende av utvecklingen av Underliggande Tillgång [eller Referensenheten/ernas] möjlighet att infria sina åtaganden under vissa Skuldförbindelser. Fordringshavare riskerar därmed att förlora hela eller delar av det investerade beloppet [i händelse av exempelvis en Kredithändelse för minst en av Referensenheterna.] Såväl betalningen av som storleken på Strukturerad MTN:s avkastning är beroende av [utvecklingen av Underliggande Tillgång] [att ingen Kredithändelse inträffar under löptiden.]

[Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid [infoga ändring] [Kapitalbeloppet höjts med SEK [belopp i siffror] från [SEK] [EUR] [belopp i siffror] till [SEK] [EUR] [belopp i siffror].]

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

1	Lånenummer:	[●]
	(i) Tranchebenämning:	[SEB[●]] [Lånet består av följande trancher: [●], (tillsammans benämnda "Samtliga Trancher").]
2	Nominellt belopp:	
	(i) Lån:	[●]
	(ii) Tranche:	[●]
3	Valuta:	[SEK/EUR]
4	Emissionspris:	[[●] % av lägsta valör.] [Pris per post [för vardera tranch] vid teckningstillfället är [●] % av lägsta valör, det vill säga [●].] [Ej tillämpligt]
5	Lägsta valör och multiplar därav:	[●]
	(i) Lägsta teckningsbelopp vid teckningstillfället:	[●]
6	Lånedatum:	[●]
	(i) Startdag för ränteberäkning:	[Ej tillämpligt] [<i>Specificera datum</i>]
	(ii) Teckningsperiod:	[Ej tillämpligt][Från [●] till [●]]
7	Likviddag:	[●] [Anges om annat än Lånedatum]
8	Återbetalningsdag:	[●] [eller] [XX (Senarelagd Återbetalningsdag)] [Det tidigaste av (i) Sådant datum som fastställs enligt [punkt 20 nedan (<i>Förtida inlösenmöjlighet för SEB</i>)/ punkt 21 nedan (<i>Förtida inlösenmöjlighet för Fordringshavare</i>)/ punkt 22 (<i>Obligatorisk förtida inlösen</i>)] enligt dessa Slutliga Villkor; och (ii) [DDMMÅÅÅÅ.]; eller (iii) (<i>specificera annat datum</i>)]
9	Räntekonstruktion:	[MTN med fast ränta] [MTN med rörlig ränta] ([STIBOR/EURIBOR]) [MTN utan ränta] [Strukturerad MTN (Avkastning baserad på Underliggande Tillgång eller Referensenhet enligt p. 19 nedan)] [Ej tillämpligt]

10	Återbetalningskonstruktion:	[Återbetalning till Nominellt belopp] [samt ett [positivt [eller negativt]] Tilläggsbelopp] [Återbetalning i enlighet Kreditbevis] [Återbetalning till Kapitalbelopp]
11	Ändring av basen för Räntheberäkningen under löptiden:	[Ej tillämpligt] [<i>specificera</i>]
12	Förtida inlösen:	[Bankens rätt till förtida inlösen specificeras i punkt 20 nedan] [Fordringshavares rätt till förtida inlösen specificeras i punkt 21 nedan] [Obligatorisk förtida inlösen specificeras i punkt 22 nedan] [Ej tillämpligt]
13	ISIN:	[•]
14	Kreditvärderingsbetyg:	[Kreditvärderingsbetyg/rating][Ej tillämplig]
15	Upptagande till handel på reglerad marknad:	[Nasdaq Stockholm] [Nasdaq Helsinki] [<i>Specificera annan reglerad marknad</i>] [Handel kan inte inledas före Lånedatum] [Ej tillämpligt]
BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING (om tillämplig)		
16	MTN med fast ränta:	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt][<i>specificera tidsperiod</i>] [Ränteberäkning vid Reducerat Nominellt Belopp tillämpligt]
	(i) Räntesats:	[•] % per annum
	(ii) Ränteberäkningsmetod:	[(30/360)] [Justerad eller ojusterad] [<i>specificera annan ränteberäkningsmetod</i>]
	(iii) Ränteperiod:	[Tiden från [Lånedatum] [den [•]] till (men exklusive) [•] [lång första Ränteperiod] [kort första Ränteperiod] och därefter varje period om ca [•] månader, sista Ränteperioden är från den [•] till men exklusive [•] [lång sista Ränteperiod] [kort sista Ränteperiod] [•]
	(iv) Ränteförfallodag(ar):	[[Årligen] [Kvartalsvis] [Annan tidsperiod], den [•], första gången den [•] och sista gången [den [•]/på Återbetalningsdagen], dock att om sådan dag inte är Bankdag skall så som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag.]] <i>(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)</i>
	(v) Fast Räntebelopp	[[•]per lägsta valör] [Ej tillämpligt]

	(vi) Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med fast ränta" i Grundprospektet. [infoga övriga specifika riskfaktorer beskrivna i Grundprospektet som är tillämpliga]
17	MTN med rörlig ränta:	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [<i>specificera tidsperiod</i>] [Ränteberegning vid Reducerat Nominellt Belopp tillämpligt]
	(i) Räntebas:	[•][månader] [EURIBOR/STIBOR]
	(ii) Räntebasmarginal:	[+/-][•] % [per annum] [<i>specificera</i>]
	(iii) Ränteberegningssätt:	[faktiskt antal dagar/360] [Justerad eller ojusterad] [<i>specificera annan ränteberegningssätt</i>]
	(iv) Räntebestämningsdag:	[Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den []. [<i>specificera annan</i>]
	(v) Ränteperiod:	[Tiden från [Lånedatum] [den [•]] till (men exklusive) [•] [lång första Ränteperiod] [kort första Ränteperiod] och därefter varje period om ca [•] månader, sista Ränteperioden är från den [•] till men exklusive [•] [lång sista Ränteperiod] [kort sista Ränteperiod]] [•]
	(vi) Ränteförfallodagar:	[[Årligen] [Kvartalsvis] [Annan tidsperiod], den [•], första gången den [•] och sista gången [den [•]/på Återbetalningsdagen], dock att om sådan dag inte är Bankdag skall så som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag.] [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.]
	(vii) Linjär Interpolation:	[Ej Tillämpligt] [Tillämpligt -Räntan för en [lång/Kort Ränteperiod ska beräknas i enlighet med Linjär Interpolation.]
	(viii) Lägsta möjliga ränta:	[[•] % per annum] [Ej tillämpligt]
	(ix) Högsta möjliga ränta:	[[•]] % per annum] [Ej tillämpligt]
	(x) Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med rörlig ränta" i Grundprospektet. [infoga övriga specifika riskfaktorer beskrivna i Grundprospektet som är tillämpliga]
18	MTN utan ränta	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
	(i) Villkor för MTN utan ränta:	[•]
	(ii) Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN utan ränta" i Grundprospektet. [infoga övriga specifika riskfaktorer beskrivna i Grundprospektet som är tillämpliga]

19	Strukturerad MTN (Avkastning baserad på Aktie, Index, Fond, ETF, Råvara, Valuta, futures eller någon Annan Tillgång eller Marknad, i växelkurser eller referensränta):	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [<i>specificera tidsperiod</i>]
	(i) Specifikation av Underliggande Tillgång:	[<i>Specificera enstaka eller Korg eller en kombination därav</i>]
	(ii) Information om Underliggande Tillgång/ar samt historiska utveckling samt volatilitet:	<i>(Relevant Underliggande Tillgång eller Underliggande Tillgångar anges)</i> [Här lämnas Namn och information om Underliggande Tillgång som tillsammans med andra variabler specificerade i dessa [<i>Specificera Underliggande Tillgång ("definition")</i>] som den redovisas i Bloombergs med kod [<i>specificera kod</i>] samt vart historisk information finns tillgänglig] [Ej tillämpligt] [infoga historisk utveckling samt volatilitet alternativt hänvisa till vart denna information lättillgängligt kan inhämtas av presumtiv investerare]
	(iii) Formel för beräkning av avkastning:	Specificera formel [avkastningen baseras i enlighet med Grundprospektets Formelsamling punkt [●] [FX-Formelsamling punkt 1 [a/b/c]]
	(iv) Korg:	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
	(v) Deltagandegrad:	[●]
	(vi) Beräkningsombud:	[Banken] [●]
	(vii) Förfalldag för Avkastning:	[Ej tillämpligt] [Tillämpligt, <i>Specificera datum</i>]
	(viii) Avkastningsperiod(er):	[Ej tillämpligt] [Tillämpligt, <i>Specificera datum</i>]
	(ix) Ränteberäkningsmetod:	[faktiskt antal dagar/360] [Justerad eller ojusterad] [<i>specificera annan ränteberäkningsmetod</i>][Ej tillämpligt]
	(x) Startvärde:	[Tillämpligt - avser [Genomsnittsberäkning av/ Stängningsvärde för], respektive Underliggande Tillgång på Startdag-/arna och som i samtliga fall fastställs av SEB.] [<i>specificera</i>] [Ej tillämpligt]
	(xi) Startdag(ar):	[Ej tillämpligt] [Tillämpligt] [<i>specificera</i>]
	(xii) Slutvärde:	[Tillämpligt - avser [Genomsnittsberäkning av/ Stängningsvärdet av] respektive Underliggande Tillgång på Stängningsdag/-arna] [<i>specificera</i>] [Ej tillämpligt]
	(xiii) Stängningsdag(ar):	[Ej tillämpligt] [Tillämpligt] [<i>specificera</i>]
	(xiv) Stängningsvärde:	[Tillämpligt - avser värdet av respektive Underliggande Tillgång vid Värderingstidpunkten] [<i>specificera</i>] [Ej tillämpligt]
	(xv) Värderingstidpunkt:	[Tillämpligt- avser för respektive Underliggande Tillgång tidpunkten då dess officiella stängningskurs eller fixingkurs beräknas och publiceras] [<i>specificera</i>] [Ej tillämpligt]

	(xvi) Börsdag:	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [●]
	(xvii) Reglerad marknad eller marknadsplats i relation till Börsdag:	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [●]
	(xviii) Marknadsavbrott:	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [●]
	(xix) Justering vid Marknadsavbrott	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [●]
	(xx) Omräkning:	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [●]
	(xxi) Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktorn med rubrik <i>"Risker relaterade till Strukturerad MTN"</i> i Grundprospektet. [infoga övriga specifika riskfaktorer beskrivna i Grundprospektet som är tillämpliga]
FÖRTIDA INLÖSEN		
20	Förtida inlösenmöjlighet för SEB:	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
	(i) Villkor för förtida inlösen:	[<i>Specificera/Specificeras ytterligare nedan</i>]
	(ii) Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktorn med rubrik <i>"MTN med förtida inlösenmöjlighet för SEB"</i> i Grundprospektet.
21	Förtida inlösenmöjlighet för Fordringshavare:	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [(<i>Specificeras ytterligare [nedan]</i>)]
	(i) Villkor för förtida inlösen:	[<i>Specificera/Specificeras ytterligare nedan</i>]
22	Obligatorisk förtida inlösen:	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]
	(i) Villkor för förtida inlösen:	[<i>Specificera/Specificeras ytterligare nedan</i>]
BERÄKNINGSGRUNDER FÖR ÅTERBETALNING		
23	Kapitalbelopp:	[EUR/SEK [●]] [Det belopp som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen. Kapitalbeloppet utgörs av MTN:s nominella belopp [multipliserat med [●]] samt ett [positivt [eller negativt]] Tilläggsbelopp] [Det belopp som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen. Kapitalbeloppet utgörs av MTN:s nominella belopp [multipliserat med [●]] minus summan som ges av punkt 24 (Återbetalning kopplad till Referensenhet) nedan.]
24	Återbetalning kopplad till Referensenhet:	Återbetalningsbelopp beräknas i enlighet med Grundprospektet Formelsamling punkt [specificera formel 1-4][FX- Formelsamling punkt 1 [a,b,c]] [Ej tillämpligt]

(i) Villkor för återbetalning kopplad till Referensenhet:	[Tillämplig] [Ej tillämpligt]
(ii) Referensenhet:	[<i>Specificera</i>] [lägg till Referensportfölj]
(iii) Information om Referensenhet(er)s historiska utveckling samt volatilitet:	[infoga historisk utveckling samt volatilitet alternativt hänvisa till vart denna information lättillgängligt kan inhämtas av presumtiv investerare]
(iv) Observationsperiod:	Från [●] till och med [●]
(v) Kredit händelse Backstop dag:	[Tillämplig, <i>specificera datum</i>] [Ej tillämpligt]
(vi) Kreditriskperiod:	Från [●] till och med [●]
(vii) Kredithändelse:	Avser i förhållande till vardera Referensenhet att det inträffar någon av följande händelser; (i) [Utebliven Betalning]; (ii) [Omstrukturering]; eller (iii) [Konkurs]. (iv) [Annat]
(viii) Startvärde:	[Tillämpligt - avser [Genomsnittsberäkning av/ Stängningsvärde för], respektive Underliggande Tillgång på Startdag-/arna och som i samtliga fall fastställs av SEB.] [<i>specificera</i>] [Ej tillämpligt]
(ix) Startdag(ar):	[Ej tillämpligt] [Tillämpligt] [<i>specificera</i>]
(x) Startdag(ar) Valuta:	[Ej tillämpligt] [Tillämpligt] [<i>specificera</i>]
(xi) Slutvärde:	[Tillämpligt - avser [Genomsnittsberäkning av/ Stängningsvärde för], respektive Underliggande Tillgång på Stängningsdag-/arna och som i samtliga fall fastställs av SEB.] [<i>specificera</i>] [Ej tillämpligt]
(xii) Stängningsdag(ar):	[Ej tillämpligt] [Tillämpligt] [<i>specificera</i>]
(xiii) Stängningsdag(ar) Valuta:	[Ej tillämpligt] [Tillämpligt] [<i>specificera</i>]
(xiv) Stängningsvärdet	[Tillämpligt - avser värdet av respektive Underliggande Tillgång vid Värderingstidpunkten.] [<i>specificera</i>] [Ej tillämpligt]
(xv) Värderingstidpunkt:	[Tillämpligt - avser för respektive Underliggande Tillgång tidpunkte då dess officiella stängningskurs eller fixingkurs beräknas och publiceras] [<i>specificera</i>] [Ej tillämpligt]
(xvi) Marknadsavbrott:	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [●]
(xvii) Justering vid Marknadsavbrott:	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [●]
(xviii) Omräkning:	[Tillämpligt] [Ej tillämpligt] [●]
(xix) Riskfaktorer	I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Risker relaterade till Strukturerad MTN" i Grundprospektet.

		[infoga övriga specifika riskfaktorer beskrivna i Grundprospektet som är tillämpliga]
25	Tilläggsbelopp:	[Tillämplig] [Ej tillämpligt]
		[Tilläggsbelopp för [lån/-en] fastställs enligt följande:] [Tilläggsbelopp för [lån] utgörs av det högsta av:] [Här specificeras den formel eller de formler från Formelsamling och FX-Formelsamling som används för beräkning av Tilläggsbeloppet. Vid beräkning av Tilläggsbeloppet används någon eller flera av de definitioner som anges i § 1 av Allmänna Villkor samt i Ytterligare Definitioner] [Ej tillämpligt]
	(i) Deltagandegrad:	SEB[●] [●] % [ange samtliga trancher] [Deltagandegraderna är preliminära under teckningsperioden och fastställs senast på Lånedatum. <u>Se nedan punkt 39 om förbehåll.</u>] [Ej tillämpligt]
	(ii) Underliggande Tillgång(ar):	Med Underliggande Tillgång avses det/den/de Index, Aktie, Fond, ETF, Råvara, Valuta eller Annan Tillgång eller Marknad utifrån vilket/vilka Tilläggsbelopp beräknas. [Specificera] [Ej tillämpligt]
	(iii) Information om Underliggande Tillgång(ar):	(<i>Relevant Underliggande Tillgång eller Underliggande Tillgångar anges</i>) [Här lämnas Namn och information om Underliggande Tillgång som tillsammans med andra variabler specificerade i dessa Slutliga Villkor bestämmer avkastningens storlek.] [Här lämnas information om underliggande aktier som tillsammans med andra variabler specificerade i dessa Slutliga Villkor bestämmer avkastningens storlek.] [Specificera Underliggande Tillgång ("definition") som den redovisas i Reuters med kod [specificera kod] samt vart historisk information finns tillgänglig][Ej tillämpligt]
	(iv) Information om [Underliggande Tillgång(ar)s] [Referensenhet(er)s] historiska utveckling samt volatilitet:	[infoga historisk utveckling samt volatilitet alternativt hänvisa till vart denna information lättillgängligt kan inhämtas av presumtiva investerare]
	(v) Korg:	[Tillämpligt avses [specificera alternativ a, b eller c]][Ej tillämpligt]
	a) Korgandel:	[för Samtliga Trancher, är respektive Underliggande Tillgångs Andelsvärde dividerat med dess Startvärde.] [Ej tillämpligt]

	(vi) Andelsvärde:	[Ej tillämpligt] (Ej tillämpliga bestämmelser raderas) [För vardera Underliggande Tillgång i tranch [infoga tranch], [infoga Index definition] [ange andelsvärde]]
	(vii) Startvärde:	[Tillämpligt - avser [Genomsnittsberäkning av/ Stängningsvärde för], respektive Underliggande Tillgång på Startdag-/arna och som i samtliga fall fastställs av SEB.] [<i>specificera</i>] [Ej tillämpligt]
	(viii) Startdag/ar:	[Ej tillämpligt] [Tillämpligt] [<i>specificera</i>]
	(ix) Startdag Valuta:	[Ej tillämpligt] [Tillämpligt] [<i>specificera</i>]
	(x) Slutvärde:	[Tillämpligt - avser [Genomsnittsberäkning av/ Stängningsvärdet av] respektive Underliggande Tillgång på Stängningsdag/-arna] [<i>specificera</i>] [Ej tillämpligt]
	(xi) Stängningsdag/ar:	[Ej tillämpligt] [Tillämpligt] [<i>specificera</i>]
	(xii) Stängningsdag Valuta:	[Ej tillämpligt] [Tillämpligt] [<i>specificera</i>]
	(xiii) Stängningsvärdet Stängningsdag/ar:	[Tillämpligt - avser värdet av respektive Underliggande Tillgång vid Värderingstidpunkten] [<i>specificera</i>] [Ej tillämpligt]
	(xiv) Värderingstidpunkt:	[Tillämpligt- avser för respektive Underliggande Tillgång tidpunkten då dess officiella stängningskurs eller fixingkurs beräknas och publiceras] [<i>specificera</i>] [Ej tillämpligt]
	(xv) Marknadsavbrott:	[Tillämpligt] [annat] [Ej tillämpligt]
	(xvi) Justering vid Marknadsavbrott:	[Tillämpligt] [annat] [Ej tillämpligt]
	(xvii) Omräkning:	[Tillämpligt] [annat] [Ej tillämpligt]
ÖVRIGA VILLKOR		
26	Central värdepappersförvarare:	[Euroclear Sweden AB / APK].
27	Betalnings- och depåombud:	[Ej tillämpligt] [MTN emitterade i APK: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Helsinki branch Box 630, Unioninkatu 30 Helsinki SF-00101, Finland.]
28	Finansiell mellanhand/Distribution:	[Ej tillämpligt]

		<p>[firma][adress(er)]</p> <p>[Distributör och marknadsförare av denna emission är <i>[infoga extern distributör och adress]</i>].</p>
29	Annan begränsning av samtycke till användning av Grundprospektet:	[Ej tillämpligt][●]
30	Ansökningsförfarande:	<p>[●]</p> <p>[Genom en finansiell mellanhand se ovan punkt 28]</p> <p>[Försäljning genom teckning, där erbjudande om teckning av MTN riktas till en mindre krets av investerare.]</p> <p>[SEB kan också utse andra distributörer på marknaden med uppdrag att sälja dessa MTN. Relevant distributör anges då i Slutliga villkor] [Genom en finansiell mellanhand se ovan punkt 28]</p> <p>[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.]]</p> <p>[Försäljning i [Sverige / Finland / Norge]]</p> <p>[[SEB har inte tagit fram något faktablad avseende denna MTN. Denna MTN får inte säljas till eller omfattas av rådgivning till någon icke-professionell investerare inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet.] / [Ett faktablad har tagits fram avseende denna MTN 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).]]</p>
31	Besked om tilldelning:	[Via avräkningsnota][●]
32	Avgifter/kostnader som åläggs investeraren:	<p>[Ej tillämpligt]</p> <p>[●]</p> <p>[Arrangörsarvodet kan variera och fastställs först i efterhand och kan maximalt uppgå till [●] procent av emitterat belopp per år. Beräkningen är baserad på antagandet att produkten behålls till återbetalningsdagen. Arrangörsarvodet ska täcka kostnader för exempelvis produktion, börsregistrering, distribution, licenser och riskhantering]</p>
33	Kurtage:	<p>[●] procent av likvidbeloppet per nota. Dock minst 150 kronor för Servicekontokunder och kunder med depå hos annan bank/fondkommissionär.</p> <p>Transaktionsavgift om SEK [10] kronor per nota tillkommer för kunder med Servicekonto eller kunder med depå i annan bank.]</p> <p>[Ej tillämpligt]</p>

34	Emissionslikvidens användning:	[●][MTN-programmet utgör en del av SEB:s löpande skuldfinansiering.]
35	Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen:	[Återförsäljare kan betalas arvode i förhållande till emission av värdepapper under programmet.] [Ej tillämpligt - Såvitt SEB känner till finns det inga intressen, inbegripet eventuella intressekonflikter, som har betydelse för emissioner under MTN-Programmet.] [Ange intressen av betydelse för erbjudandet]
36	Valutasäkrad:	[[<i>specificera Tranch</i>] ger möjlighet att placera på de globala marknaderna utan att valutakursförändringar påverkar avkastningen direkt eftersom alla beräkningar och betalningar sker i svenska kronor.] [Ej tillämpligt]
37	Sekretess:	[Banken förbehåller sig rätten att begära följande uppgifter från Euroclear Sweden / APK; (i) Fordringshavares namn, personnummer eller annat identifieringsnummer samt postadress, och (ii) innehav av MTN. Banken får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Fordringshavare.] [Ej tillämpligt]
38	Offentliggörande av utfall:	[Ej Tillämpligt] [Resultatet av erbjudandet, kommer att offentliggöras på följande webbplats [(seb. se)/(seb . fi)] i anslutning till emissionsdagen.]
39	Information från tredje man:	[Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Banken känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande] [Ej tillämpligt]
40	Förbehåll:	[Bankens förbehåller sig rätten att ställa in hela eller delar av denna placering om: - det tecknade beloppet för något av placeringsalternativen understiger [[SEK/EUR] [●]]. - [Deltagandegraden för respektive tranch inte kan fastställas till lägst [●] ;] - [infoga övriga specifika förbehåll] - [Banken kan dessutom komma att stänga emissionen för teckning i förtid om så krävs för att säkerställa villkoren för redan tecknat belopp] [Ej tillämpligt]

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

alla väsentliga händelser [efter den dag för detta MTN-program gällande Grundprospekt] som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Banken har offentliggjorts.]

Stockholm den [●]

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)

Placeringar i finansiella instrument är alltid spekulation som ger möjlighet till värdestegringar och vinster men som samtidigt innebär risk för värdeminskning och förlust. Strukturerna, formlerna och beräkningen av hur kursförändring påverkar till exempel avkastning kan vara svåra att förstå och SEB uppmanar alla som avser investera i Strukturerad MTN att i händelse av oklarhet, kontakta sitt SEB-kontor för rådgivning.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

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, Storbritannien och Tyskland har verksamheten en stark inriktning på ett fullserviceerbjudande till företagskunder och institutioner. SEB-Koncernen har ett långsiktigt perspektiv i allt som görs och bidrar till att marknader och företag kan utvecklas. Verksamhetens internationella prägel återspeglas i att SEB-Koncernen finns representerad i ett 20-tal länder runt om i världen. SEB-koncernen betjänar 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 31 mars 2018 uppgick SEB:s nettoresultat för det första kvartalet 2018 till 4,0 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 företagets 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 tjänstebud 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 driftkostnaderna 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 tillväxtmöjligheter.

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.

ÖVERSIKT ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

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.

SEB:s årsredovisning för 2017 och 2016 har reviderats av PricewaterhouseCoopers AB med Peter Nyllinge som huvudansvarig revisor. Peter Nyllinge är auktoriserad revisor och medlem i FAR. PricewaterhouseCoopers har varit Bankens revisor sedan 2000 och omvaldes 2017 för tiden till och med årsstämman 2018. Revisionsberättelserna för 2017 och 2016 finns intagna i årsredovisningen för respektive år och följer standardutformningen utan anmärkningar. Delårsrapporten för första 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 första kvartalet 2018, har SEB:s revisor inte granskat några andra delar av Grundprospektet.

Räkenskaperna för de två senaste räkenskapsåren, 2017 samt 2016, samt första kvartalet 2018 är införlivade i Grundprospektet via hänvisning, se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*". Samtliga koncernredovisningar finns att tillgå på SEB:s webbplats sebgrou.com.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR OCH INFORMATION OM TENDENSER

Väsentliga förändringar i SEB:s finansiella situation eller ställning på marknaden

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar i Bankens finansiella situation eller ställning på marknaden sedan perioden som avslutades 31 december 2017 för den senaste reviderade offentligtgjorda koncernredovisningen.

Väsentliga förändringar i SEB:s framtidsutsikter sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i SEB:s framtidsutsikter sedan den senaste reviderade finansiella rapporten, Bolagets koncernredovisning för 2017, offentliggjordes.

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 Bankens solvens.

Övriga väsentliga händelser och tendenser som väsentligen kan ha en inverkan på SEB:s affärsutsikter

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.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSELEDAMÖTER

SEB:s styrelse består av totalt 15 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:

Namn	Position, andra uppdrag samt bakgrund
Marcus Wallenberg	<p>Född 1956. Ordförande sedan 2005. Invalsår 2002.</p> <p>Bakgrund: 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>Andra uppdrag: 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>Bakgrund: 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>Andra uppdrag: Ordförande i RAM Rational Asset Management AB. Ledamot i RAM ONE AB, Ferd AS (Norge), Nobelstiftelsens investeringskommitté, Handelshögskolan i Stockholm, Handelshögskoleföreningen 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>Bakgrund: 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>Andra uppdrag: 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>Bakgrund: International Paper Co. 1989–1991. Partner i Ferd 1993–1998, ägare till Ferd sedan 1998 samt koncernchef sedan 2000. Ferd är ett av Norges största privatägda investmentbolag och verksamt på både den industriella och den finansiella marknaden.</p>

- Andra uppdrag:** Ägare till och koncernchef i Ferd A/S (Norge). Ordförande i 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 Nordstjernen 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:

Namn	Position, andra uppdrag samt bakgrund
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>Bakgrund: Bank of Nova Scotia. Befattningar inom SEB, Stora Företag & Institutioner såsom Chef för Project & Structured Finance, Chef för Corporate Clients och Ställföreträdande divisionschef, chef för division Stora företag & institutioner (Merchant Banking) 2005-2014.</p> <p>Andra uppdrag: Inga.</p>
Magnus Agustsson	<p>Född 1973. Chief Risk Officer (CRO) sedan 2017. Medlem av ledningsgruppen sedan 2017.</p> <p>Bakgrund: Nordic Investment Bank. DEPFA. Hypo Real Estate. Head of Risk i Division Baltikum. Chef Group Risk Centre. Chef Group Risk.</p> <p>Andra uppdrag: Inga.</p>
Sara Öhrvall	<p>Född 1971. Medlem av ledningsgruppen sedan 2018.</p> <p>Bakgrund: 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>Andra uppdrag: Ledamot i Investor AB, Bonnier News AB, Bonnier Books AB och Bisnode AB. Ledamot i styrelsens Remuneration and Human Resources Committee.</p>
Jeanette Almberg	<p>Född 1965. Chef för Group Human Resources sedan 2016. Medlem av ledningsgruppen sedan 2016.</p> <p>Bakgrund: Head SEB Kort, Head of Operations, Customer Operations Direktör Tele2. Ett antal befattningar inom marknad och sälj inom olika industrier.</p> <p>Andra uppdrag: Inga.</p>
Masih Yazdi	<p>Född 1980. Finansdirektör i SEB sedan 2018. Medlem av ledningsgruppen sedan 2018.</p> <p>Bakgrund: 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.

Bakgrund: 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.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Nasdaq Nordic.

Riho Unt

Född 1978. Chef för division Baltikum sedan 2016. Medlem av ledningsgruppen sedan 2016.

Bakgrund: Olika positioner inom SEB i Estland, inklusive landchef 2010-2015. Chef Corporate Banking i division Baltikum.

Andra uppdrag: Inga.

BOLAGSSTYRNING

SEB tillämpar Svensk Kod för Bolagsstyrning.

INTRESSEN

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

Inga av de personer som beskrivs under rubriken "*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.

REVISOR

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

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. SEB:s revisor har inga väsentliga intressen i SEB.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

OM SEB

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

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. SEB är inte beroende av andra företag inom SEB-Koncernen.

SEB:S MÅL OCH SYFTE

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

AKTIEKAPITAL OCH STÖRRE AKTIEÄGARE

SEB:s aktiekapital 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 april 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

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.

RÄTTLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

SEB och vissa andra bolag 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.

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;
- SEB:s delårsrapport för januari - mars 2018; samt
- Alternativa nyckeltal 2018 Q1.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedan angivna handlingar som tidigare offentliggjorts samt ingivits till Finansinspektionen ska läsas som en del av Grundprospektet. De delar av nedanstående 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.

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 - mars 2018:

- Resultaträkning, s. 11
- Balansräkning, s. 12
- Förändringar i eget kapital, s. 23
- Kassaflödesanalys, s. 24.
- Nyckeltal, s. 13
- Granskningsrapport, s. 10
- Definitioner – Alternativa nyckeltal, s. 46-47

SEB:s delårsrapport för perioden januari - mars 2018 återfinns på följande länk: https://sebgroup.com/siteassets/investor_relations_sv/delarsrapporter/2018_q1_delarsrapport.pdf

Alternativa Nyckeltal 2018 Q1

SEB:s presentation av alternativa nyckeltal för Q1 2018 återfinns på följande länk: https://sebgroup.com/siteassets/investor_relations1/finstat/alternativa_nyckeltal_2018_q1.xlsx

Slutliga villkor under SEB:s grundprospekt av den 11 juli 2017 beträffande följande MTN:

**SE0010049957
SE0010049965
SE0010049973
SE0010049981
SE0010049999
SE0010049783
SE0010049791
SE0010049809
SE0010049817
SE0010049825**

<https://www.garantum.se/Produktinformation/Aktuell-emission/#0>

**SE0010049908
SE0010049874
SE0010049882
SE0010050021
SE0010050047
SE0010050054
SE0010050013**

<http://www.strukturinvest.se/vara-tjanster/strukturerade-placeringar/aktuell-emission.aspx>

SE0010050005

<https://nordfk.se/sv/strukturerade-produkter/>

SE0010049866

<https://seb.se/bors-och-finans/strukturerade-placeringar/noterade-placeringar>

ADRESSER

EMITTENT

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Adress: Kungsträdgårdsgatan 8
SE-106 40 Stockholm

Telefon: +46 8 763 80 00

Hemsida: 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: sebgroun.se

FORMELSAMLING

1	CLN med market recovery
	<p>Återbetalningsbeloppet för ett Kreditbevis med ett bolag som Referensenhet beräknas som;</p> <p>Nominellt belopp x Multiplikator x A</p> <p>Där A är Slutpris; och där; Multiplikator avser [] %.</p>
2	Index/korg med zero recovery
	<p>Återbetalningsbeloppet för ett Kreditbevis med ett eller flera Index/korg(ar) som Referensenhet beräknas som;</p> $\text{Nominellt belopp} \times \text{Multiplikator} \times \sum_{j=1}^n \left[v_j \times \left\{ 1 - \sum_{i=1}^j w_{i,j} \times RE_{i,j} \right\} \right] \times FX$ <p>Där Multiplikator avser [] %;</p> <p>n avser [];</p> <p>v_j avser vikt i Referensenheten;</p> <p>URE_j avser antal bolag i Referensenheten;</p> <p>w_{i,j} avser vikt i Referensenheten, för bolag i;n</p> <p>RE_{i,j} = 1 för bolag i i Referensenheten, där Banken har fastställt att det skett en Kredithändelse och RE_{i,j} = 0 i alla andra fall;</p> <p>Där FX avser []</p>
3	Index/korg med market recovery
	<p>Återbetalningsbeloppet för ett Kreditbevis med ett eller flera Index/korg som Referensenhet och variabelt Slutpris beräknas som;</p> $\text{Nominellt belopp} \times \text{Multiplikator} \times \sum_{j=1}^n \left[v_j \times \left\{ 1 - \sum_{i=1}^j w_{i,j} \cdot (1 - \text{Slutpris}_{i,j}) \right\} \right] \times FX$ <p>Där Multiplikator avser [] %;</p> <p>n avser [];</p> <p>v_j avser vikt i Referensenheten;</p> <p>URE_j avser antal bolag i Referensenheten;</p>

	<p>$w_{i,j}$ avser vikt i Referensenheten_j för bolag i;</p> <p>$RE_{i,j} = 1$ för bolag i i Referensenheten_j, där Banken har fastställt att det skett en Kredithändelse och $RE_{i,j} = 0$ i alla andra fall;</p> <p>Slutpris_{i,j} avser Slutpris för respektive bolag i i Referensenheten_j där Banken har fastställt att det skett en Kredithändelse;</p>
4	Tranche zero recovery
	<p>Återbetalningsbeloppet för ett Kreditbevis där ett antal av Kredithändelserna i en eller flera Index/korg(ar) inte påverkar det Nominella beloppet beräknas enligt;</p> $\text{Nominellt belopp} \times \text{Multiplikator} \times \sum_{j=1}^n \left[v_j \times \left\{ 1 - \text{Max} \left[0; \text{Min} \left(1; \frac{RE_j - AP_j}{EP_j - AP_j} \right) \right] \right\} \right] \times FX$ <p>Där RE_j är (i) summan av vikten (enlig appendix 1 av dessa Slutliga Villkor) för varje bolag som ingår i Referensenheten_j där Banken har fastställt att det skett en Kredithändelse under Kreditriskperioden; och där</p> <p>n avser []; v_j avser vikt i Referensenheten_j;</p> <p>Multiplikator avser [] %; EP_j avser [] %; AP_j avser [] %].</p>
5	ATM Call
	$\text{Tilläggsbelopp} = \text{Nominellt belopp} \cdot DG \cdot \text{Max} \left(0; \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} - 1 \right) FX$
6	ATM Call korg
	$\text{Tilläggsbelopp} = \text{Nominellt belopp} \cdot DG \cdot \text{Max} \left(0; \sum_{i=1}^x w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} - 1 \right) \right) FX$
7	ITM/OTM Call
	$\text{Tilläggsbelopp} = \text{Nominellt belopp} \cdot DG \cdot \text{Max} \left(0; \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} - Y \right) FX$
8	ITM/OTM Call korg
	$\text{Tilläggsbelopp} = \text{Nominellt belopp} \cdot DG \cdot \text{Max} \left(0; \sum_{i=1}^x w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} - Y \right) \right) FX$
9	ATM Put
	$\text{Tilläggsbelopp} = \text{Nominellt belopp} \cdot DG \cdot \text{Max} \left(0; 1 - \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} \right) FX$

10	ATM Put med golv
	$\text{Tilläggsbelopp} = \text{Nominellt belopp} \cdot DG \cdot \text{Min} \left(1; \text{Max} \left(0; 1 - \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} \right) FX \right)$
11	ATM Put korg
	$\text{Tilläggsbelopp} = \text{Nominellt belopp} \cdot DG \cdot \text{Max} \left(0; \sum_{i=1}^x w_i \left(1 - \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} \right) \right) FX$
12	ATM Put korg med golv
	$\text{Tilläggsbelopp} = \text{Nominellt belopp} \cdot DG \cdot \text{Min} \left(1; \text{Max} \left(0; \sum_{i=1}^x w_i \left(1 - \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} \right) \right) FX \right)$
13	ITM/OTM Put
	$\text{Tilläggsbelopp} = \text{Nominellt belopp} \cdot DG \cdot \text{Max} \left(0; Y - \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} \right) FX$
14	ITM/OTM Put med golv
	$\text{Tilläggsbelopp} = \text{Nominellt belopp} \cdot DG \cdot \text{Min} \left(1; \text{Max} \left(0; Y - \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} \right) FX \right)$
15	ITM/OTM Put korg
	$\text{Tilläggsbelopp} = \text{Nominellt belopp} \cdot DG \cdot \text{Max} \left(0; \sum_{i=1}^x w_i \left(Y - \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} \right) \right) FX$
16	ITM/OTM Put korg med golv
	$\text{Tilläggsbelopp} = \text{Nominellt belopp} \cdot DG \cdot \text{Min} \left(1; \text{Max} \left(0; \sum_{i=1}^x w_i \left(Y - \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} \right) \right) FX \right)$
17	Kuponger på korg med kapitalskydd
	<p>Om på Värderingsdag_n $\left(\sum_{i=1}^x w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_{i,n}}{\text{Startvärde}_i} \right) \geq \text{Barriär} \right)$</p> <p>Nominellt belopp · []% · FX ; eller annars 0,</p> <p>där x avser antalet Underliggande Tillgångar som ingår i Korgen</p>
18	DIP
	Om $(\text{Barriär} \cdot \text{Startvärde} \leq \text{Slutvärde})$

	<p>0; eller i alla andra fall</p> <p>Nominellt belopp · $DG \cdot \text{Max}\left(0; 1 - \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}}\right)FX$</p>
19	DIP med golv
	<p>Om (<i>Barriär</i> · $\text{Startvärde} \leq \text{Slutvärde}$)</p> <p>0; eller i alla andra fall</p> <p>Nominellt belopp · $DG \cdot \text{Min}\left(1; \text{Max}\left(0; 1 - \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}}\right)FX\right)$</p>
20	DIP korg flexo
	<p>Om $\left(\text{Barriär} \leq \sum_{i=1}^x w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i}\right)\right)$</p> <p>0; eller i alla andra fall</p> <p>Tilläggsbelopp = Nominellt belopp · $DG \cdot \text{Max}\left(0; \sum_{i=1}^x w_i \left(1 - \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i}\right)\right) \frac{\text{Slutvärde}_{FX}}{\text{Startvärde}_{FX}}$</p>
21	DIP korg med golv
	<p>Om $\left(\text{Barriär} \leq \sum_{i=1}^x w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i}\right)\right)$</p> <p>0; eller i alla andra fall</p> <p>Tilläggsbelopp = Nominellt belopp · $DG \cdot \text{Min}\left(1; \text{Max}\left(0; \sum_{i=1}^x w_i \left(1 - \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i}\right)\right)FX\right)$</p>
22	Stege
	<p>Om en eller flera inlåsningsnivåer nås fastställs Tilläggsbeloppet som;</p> <p>Nominellt belopp · $DG_1 \cdot \text{Max}\left(\frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} - 1; \text{Högsta Inlåsningsnivån}\right)$ eller om ingen</p> <p>Inlåsningsnivå nås och ($\text{Slutvärde} \geq \text{Startvärde}$) beräknas Tilläggsbeloppet som</p> <p>Nominellt belopp · $DG_1 \left(\frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} - 1\right)FX$,</p> <p>eller om (<i>Barriär</i> · $\text{Startvärde} \leq \text{Slutvärde} < \text{Startvärde}$) fastställs Tilläggsbeloppet till 0. I alla andra fall</p> <p>fastställs Tilläggsbeloppet till Nominellt belopp · $DG_2 \left(\frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} - 1\right)FX$</p>

23	Kupong worst-of
	<p>Om $(Slutvärde \geq Startvärde)$ för varje Underliggande Tillgång i Korgen</p> <p>Tilläggsbeloppet som</p> <p>Nominellt belopp $\cdot [\]\% \cdot FX$; och i alla andra fall fastställs Tilläggsbeloppet till 0.</p>
24	Bonus
	<p>Om $(Slutvärde \geq Barriär \cdot Startvärde)$ fastställs Tilläggsbeloppet som;</p> <p>Nominellt belopp $\cdot \text{Max}\left(X; DG_1\left(\frac{Slutvärde}{Startvärde} - 1\right)\right)FX$,</p> <p>eller om $(Slutvärde < Barriär \cdot Startvärde)$ fastställs Tilläggsbeloppet till;</p> <p>Nominellt belopp $\cdot DG_2\left(\frac{Slutvärde}{Startvärde} - 1\right)FX$</p>
25	Bonus med cap
	<p>Om $(Slutvärde \geq Barriär \cdot Startvärde)$ fastställs Tilläggsbeloppet som Nominellt belopp $\cdot [\]\% \cdot FX$;</p> <p>eller om</p> <p>$(Slutvärde < Barriär \cdot Startvärde)$ beräknas Tilläggsbeloppet som;</p> <p>Nominellt belopp $\left(\frac{Slutvärde}{Startvärde} - 1\right)FX$</p>
26	Bonus med två cappar
	<p>Om $(Slutvärde \geq Startvärde(1 + X))$ fastställs Tilläggsbeloppet som</p> <p>Nominellt belopp $\cdot \text{Min}\left(Y; DG_1\left(\frac{Slutvärde}{Startvärde} - 1\right)\right)FX$ eller om</p> <p>$(Slutvärde \geq Barriär \cdot Startvärde)$ beräknas Tilläggsbeloppet som Nominellt belopp $\cdot X \cdot FX$; och i alla</p> <p>andra fall fastställs Tilläggsbeloppet till Nominellt belopp $\cdot DG_2\left(\frac{Slutvärde}{Startvärde} - 1\right)FX$</p>
27	A/C korg best-of, korg
	<p>Om $(Slutvärde_{i,n} \geq X_n \cdot Startvärde_i)$ för någon underliggande i korgen på Värderingsdag_n beräknas Tilläggsbeloppet som Nominellt belopp $\cdot [\]\%$;</p> <p>eller om $(Slutvärde_{i,n} < X_n \cdot Startvärde_i)$ för alla underliggande i korgen och</p> <p>$\sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{Slutvärde_{i,n}}{Startvärde_i}\right) \geq Barriär$ på Värderingsdag_n fastställs Tilläggsbeloppet till 0;</p>

	<p>eller om $\sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_{i,N}}{\text{Startvärde}_i} \right) < \text{Barriär}$</p> <p>fastställs Tilläggsbeloppet till Nominellt belopp $\cdot \sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_{i,N}}{\text{Startvärde}_i} - 1 \right)$</p>
28	A/C korg worst-of, korg
	<p>Om $(\text{Slutvärde}_{i,N} \geq X_n \cdot \text{Startvärde}_i)$ för alla underliggande i korgen på någon Värderingsdag beräknas Tilläggsbeloppet som</p> <p>Nominellt belopp $\cdot \square\%$; eller</p> <p>om $(\text{Slutvärde}_{i,N} < X_n \cdot \text{Startvärde}_i)$ för någon underliggande i korgen och</p> <p>$\sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_{i,N}}{\text{Startvärde}_i} \right) \geq \text{Barriär}$ på Värderingsdag_N fastställs Tilläggsbeloppet till 0;</p> <p>eller om $\sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_{i,N}}{\text{Startvärde}_i} \right) < \text{Barriär}$</p> <p>fastställs Tilläggsbeloppet till Nominellt belopp $\cdot \sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_{i,N}}{\text{Startvärde}_i} - 1 \right)$</p>
29	A/C korg worst-of, worst-of
	<p>Om $(\text{Slutvärde}_{i,N} \geq X_n \cdot \text{Startvärde}_i)$ för alla underliggande i korgen på någon Värderingsdag beräknas Tilläggsbeloppet som</p> <p>Nominellt belopp $\cdot \square\%$; eller</p> <p>om $(\text{Slutvärde}_{i,N} < X_n \cdot \text{Startvärde}_i)$ för någon underliggande i korgen och</p> <p>$(\text{Slutvärde}_{i,N} \geq \text{Barriär} \cdot \text{Startvärde}_i)$ för alla underliggande i korgen på Värderingsdag_N</p> <p>fastställs Tilläggsbeloppet till 0; eller om</p> <p>$(\text{Slutvärde}_{i,N} < \text{Barriär} \cdot \text{Startvärde}_i)$ för någon underliggande i korgen på Värderingsdag_N fastställs Tilläggsbeloppet till</p> <p>Nominellt belopp $\cdot \text{Min} \left(\frac{\text{Slutvärde}_{i,N}}{\text{Startvärde}_i} - 1 \right)$</p>
30	A/C
	<p>Om $(\text{Slutvärde}_{i,N} \geq X_n \cdot \text{Startvärde}_i)$ på någon Värderingsdag_N beräknas Tilläggsbeloppet som</p> <p>Nominellt belopp $\cdot \square\%$; eller</p> <p>om $(\text{Barriär} \cdot \text{Startvärde}_i \leq \text{Slutvärde}_{i,N} < X_n \cdot \text{Startvärde}_i)$ på Värderingsdag_N</p> <p>fastställs Tilläggsbeloppet till 0; eller om</p>

	<p>$(Slutvärde_N < Barriär \cdot Startvärde)$ på Värderingsdag_N fastställs Tilläggsbeloppet till</p> <p>Nominellt belopp $\left(\frac{Slutvärde_N}{Startvärde} - 1 \right)$</p>
31	A/C korg med kupong/perf, korg
	<p>Om $(Slutvärde_n \geq X_n \cdot Startvärde)$ på någon Värderingsdag_n beräknas Tilläggsbeloppet som</p> <p>Nominellt belopp $\cdot \text{Max} \left\{ \left(\frac{Slutvärde}{Startvärde} - 1 \right); []\% \right\}$; eller</p> <p>om $(Barriär \cdot Startvärde \leq Slutvärde_N < X_N \cdot Startvärde)$ på Värderingsdag_N</p> <p>fastställs Tilläggsbeloppet till 0; eller om</p> <p>$(Slutvärde_N < Barriär \cdot Startvärde)$ på Värderingsdag_N fastställs Tilläggsbeloppet till</p> <p>Nominellt belopp $\cdot \left(\frac{Slutvärde_N}{Startvärde} - 1 \right)$</p>
32	A/C phoenix
	<p>Om $(Slutvärde_n \geq X_n \cdot Startvärde)$ på Värderingsdag_n beräknas Tilläggsbeloppet som</p> <p>Nominellt belopp $\cdot []\%$; eller</p> <p>Om $(X_n \cdot Startvärde > Slutvärde_n \geq Y_n \cdot Startvärde)$ på Värderingsdag_n beräknas Tilläggsbeloppet som</p> <p>Nominellt belopp $\cdot []\%$; (Ingen förtidsinlösen)</p> <p>Om $(Barriär \cdot Startvärde \leq Slutvärde_N < Y_N \cdot Startvärde)$ på Värderingsdag_N</p> <p>fastställs Tilläggsbeloppet till 0; eller om</p> <p>$(Slutvärde < Barriär \cdot Startvärde)$ på Värderingsdag_N fastställs Tilläggsbeloppet till</p> <p>Nominellt belopp $\left(\frac{Slutvärde_N}{Startvärde} - 1 \right)$</p>
33	Indicap call korg
	<p>Tilläggsbelopp = Nominellt belopp $\cdot DG \cdot \text{Max} \left(0; \sum_{i=1}^x w_i \cdot \text{Min} \left(Y; \frac{Slutvärde_i}{Startvärde_i} - 1 \right) FX \right)$</p>
34	Indicap call korg med individuella golv
	<p>Tilläggsbelopp = Nominellt belopp $\cdot DG \cdot \text{Max} \left(0; \sum_{i=1}^x w_i \cdot \text{Max} \left(Golv; \text{Min} \left(Tak; \frac{Slutvärde_i}{Startvärde_i} - 1 \right) \right) \right)$</p>

35	Fixed best korg
	<p>Tilläggsbelopp = Nominellt Belopp $\cdot \text{Max} \left(0, \sum_{i=1}^n w_i \cdot \text{Modifierad} (Utv_i) \right)$</p> <p>där:</p> $\text{Modifierad} (Utv_i) \begin{cases} X\% \text{ om Rank}(Utv_i) \in [1; \dots; m] \\ \text{Annars } Utv_i \end{cases}$ $Utv_i = \left(\frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} - 1 \right)$ <p>Rank (Utv_i) är ranking för utvecklingen av Underliggande_i (Utv_i): Där 1 är ranking för Underliggande med högst utveckling och n är ranking för Underliggande med lägst utveckling.</p>
36	Fixed best korg 1
	<p>Tilläggsbelopp = Nominellt Belopp $\cdot \text{Max} \left(0, \sum_{i=1}^n w_i \cdot \text{Modifierad} (Utv_i) \right)$</p> <p>där:</p> $\text{Modifierad} (Utv_i) \begin{cases} X\% \text{ om Rank}(Utv_i) \in [1; \dots; m] \\ \text{Annars } Utv_i \end{cases}$ $Utv_i = \text{Max} \left(\text{Golv}; \left(\frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} - 1 \right) \right)$ <p>Rank (Utv_i) är ranking för utvecklingen av Underliggande_i (Utv_i): Där 1 är ranking för Underliggande med högst utveckling och n är ranking för Underliggande med lägst utveckling.</p>
37	Range accrual
	<p>Tilläggsbelopp_n = Nominellt belopp $\cdot a \cdot \sum_{j=1}^N \frac{k_j}{N} \cdot FX$</p> <p>Där</p> <p>$k_j = 1$ om $(X \cdot \text{Startvärde} \geq \text{Observationsvärde}_j \geq Y \cdot \text{Startvärde})$ för alla i på Värderingsdagi, i alla andra fall $k_j = 0$</p>
38	Range accrual special
	<p>Om $\sum_{j=1}^N \frac{k_j}{N} \geq \text{Barriär}$ fastställs Tilläggsbelopp_n till</p> <p>Nominellt belopp $\cdot a \cdot FX$</p>

	<p>i alla andra fall fastställs Tilläggsbelopp_n till</p> <p>Nominellt belopp $\cdot a \cdot \sum_{j=1}^N \frac{k_j}{N} \cdot FX$</p> <p>Där</p> <p>$k_j = 1$ om $(X_i \cdot Startvärde \geq Observationsvärde_{,j} \geq Y_i \cdot Startvärde)$ för alla i på Värderingsdag_i, i alla andra fall $k_j = 0$</p>
39	Reverse A/C
	<p>Om $(Slutvärde_n \leq X_n \cdot Startvärde)$ på någon Värderingsdag_n beräknas Tilläggsbeloppet som</p> <p>Nominellt belopp $\cdot []\%$; eller</p> <p>om $(Barriär \cdot Startvärde \geq Slutvärde_n > X_n \cdot Startvärde)$ på Värderingsdag_n</p> <p>fastställs Tilläggsbeloppet till 0; eller om</p> <p>$(Slutvärde > Barriär \cdot Startvärde)$ på Värderingsdag_n fastställs Tilläggsbeloppet till</p> <p>Nominellt belopp $\cdot \text{Max} \left\{ -1; \left(1 - \frac{Slutvärde_n}{Startvärde} \right) \right\}$</p>
40	Reverse A/C best-of, best-of
	<p>Om $(Slutvärde_{i,n} \leq X_n \cdot Startvärde_i)$ på någon Värderingsdag_n för samtliga underliggande i beräknas Tilläggsbeloppet som</p> <p>Nominellt belopp $\cdot []\%$; eller</p> <p>om $(Barriär \cdot Startvärde_i \geq Slutvärde_{i,n})$ på Värderingsdag_n för samtliga underliggande i</p> <p>fastställs Tilläggsbeloppet till 0; eller om</p> <p>$(Slutvärde_{i,n} > Barriär \cdot Startvärde_i)$ på Värderingsdag_n för någon underliggande i fastställs Tilläggsbeloppet till</p> <p>Nominellt belopp $\cdot \text{Max} \left\{ -1; \text{Min} \left(1 - \frac{Slutvärde_{i,n}}{Startvärde_i} \right) \right\}$</p>
41	A/C korg, korg
	<p>Om $\sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{Slutvärde_{i,n}}{Startvärde_i} \right) \geq X_n$ på Värderingsdag_n beräknas Tilläggsbeloppet som</p> <p>Nominellt belopp $\cdot []\%$;</p>

	<p>om $X_N > \sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_{i,N}}{\text{Startvärde}_i} \right) \geq \text{Barriär}$ på Värderingsdag_N fastställs Tilläggsbeloppet till 0;</p> <p>eller om $\sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_{i,N}}{\text{Startvärde}_i} \right) < \text{Barriär}$</p> <p>fastställs Tilläggsbeloppet till Nominellt belopp $\cdot \sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_{i,N}}{\text{Startvärde}_i} - 1 \right)$</p>
42	A/C korg med kupong, kupong/perf, korg
	<p>Om $\sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_{i,n}}{\text{Startvärde}_i} \right) \geq X_n$ på Värderingsdag_n beräknas Tilläggsbeloppet som Nominellt belopp $\cdot [\]\%$;</p> <p>om $\sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_{i,N}}{\text{Startvärde}_i} \right) \geq X_N$ på Värderingsdag_N fastställs Tilläggsbeloppet till</p> <p>Nominellt belopp $\cdot \text{Max} \left\{ \sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_{i,N}}{\text{Startvärde}_i} - 1 \right); [\]\% \right\}$</p> <p>eller om $1 > \sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_{i,N}}{\text{Startvärde}_i} \right) \geq \text{Barriär}$ fastställs Tilläggsbeloppet till 0;</p> <p>eller om $\sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_{i,N}}{\text{Startvärde}_i} \right) < \text{Barriär}$</p> <p>fastställs Tilläggsbeloppet till Nominellt belopp $\cdot \sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_{i,N}}{\text{Startvärde}_i} - 1 \right)$</p>
43	Reverse A/C korg, korg
	<p>Om $X_n \cdot \sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_{i,n}}{\text{Startvärde}_i} \right) \leq X_n$ på Värderingsdag_n beräknas Tilläggsbeloppet som Nominellt belopp $\cdot [\]\%$;</p> <p>om $X_N < \sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_{i,N}}{\text{Startvärde}_i} \right) \leq \text{Barriär}$ på Värderingsdag_N fastställs Tilläggsbeloppet till 0;</p> <p>eller om $\sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_{i,N}}{\text{Startvärde}_i} \right) > \text{Barriär}$</p> <p>fastställs Tilläggsbeloppet till Nominellt belopp $\cdot \text{Max} \left\{ -1; \sum_{i=1}^m w_i \left(1 - \frac{\text{Slutvärde}_{i,N}}{\text{Startvärde}_i} \right) \right\}$</p>
44	A/C worst-of kupong/perf, korg
	<p>Om $(\text{Slutvärde}_{i,n} \geq X_n \cdot \text{Startvärde}_i)$ för alla underliggande i korgen på någon Värderingsdag beräknas Tilläggsbeloppet som Nominellt belopp $\cdot [\]\%$;</p>

	<p>Om $(Slutvärde_{i,N} \geq X_N \cdot Startvärde_i)$ för alla underliggande i korgen på Värderingsdag_N fastställs Tilläggsbeloppet till</p> <p>Nominellt belopp $\cdot \text{Max} \left\{ \sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{Slutvärde_{i,N}}{Startvärde_i} - 1 \right); []\% \right\}$</p> <p>eller om $(Slutvärde_{i,N} < X_N \cdot Startvärde_i)$ för någon underliggande i korgen och</p> <p>$\sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{Slutvärde_{i,N}}{Startvärde_i} \right) \geq \text{Barriär}$ fastställs Tilläggsbeloppet till 0;</p> <p>eller om $\sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{Slutvärde_{i,N}}{Startvärde_i} \right) < \text{Barriär}$</p> <p>fastställs Tilläggsbeloppet till Nominellt belopp $\cdot \sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{Slutvärde_{i,N}}{Startvärde_i} - 1 \right)$</p>
45	A/C phoenix korg
	<p>Om $\sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{Slutvärde_{i,n}}{Startvärde_i} \right) \geq X_n$ på Värderingsdag_n beräknas Tilläggsbeloppet som</p> <p>Nominellt belopp $\cdot []\%$; eller</p> <p>om $Kupongbarriär_n \leq \sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{Slutvärde_{i,n}}{Startvärde_i} \right) < X_n$ på Värderingsdag_n beräknas Tilläggsbeloppet som</p> <p>Nominellt belopp $\cdot []\%$ (ingen förtidsinlösen);</p> <p>om $Kupongbarriär_N > \sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{Slutvärde_{i,N}}{Startvärde_i} \right) \geq \text{Barriär}$ på Värderingsdag_N fastställs Tilläggsbeloppet till 0;</p> <p>eller om $\sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{Slutvärde_{i,N}}{Startvärde_i} \right) < \text{Barriär}$</p> <p>fastställs Tilläggsbeloppet till Nominellt belopp $\cdot \sum_{i=1}^m w_i \left(\frac{Slutvärde_{i,N}}{Startvärde_i} - 1 \right)$</p>
46	Knock-Out Put
	<p>Om $(\text{Barriär} \cdot Startvärde \leq Slutvärde)$</p> <p>Nominellt belopp $\cdot DG \cdot \text{Max} \left(0; 1 - \frac{Slutvärde}{Startvärde} \right) FX$</p> <p>; eller i alla andra fall 0</p>
47	Knock-out Call
	<p>Om $(\text{Barriär} \cdot Startvärde \geq Slutvärde)$</p>

	<p>Nominellt belopp · $DG \cdot \text{Max}\left(0; \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} - 1\right)FX$</p> <p>; eller i alla andra fall 0</p>
48	Knock-In Put
	<p>Om $(\text{Barriär} \cdot \text{Startvärde} > \text{Slutvärde})$</p> <p>0; eller i alla andra fall</p> <p>Nominellt belopp · $DG \cdot \text{Max}\left(0; 1 - \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}}\right)FX$</p>
49	Knock-In Put korg
	<p>Om $\left(\text{Barriär} \leq \sum_{i=1}^x w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i}\right)\right)$</p> <p>Nominellt belopp · $DG \cdot \text{Max}\left(0; \sum_{i=1}^x w_i \left(1 - \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i}\right)\right)FX$</p> <p>; eller i alla andra fall 0</p>
50	Knock-In Call korg
	<p>Om $\left(\text{Barriär} \geq \sum_{i=1}^x w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i}\right)\right)$</p> <p>Nominellt belopp · $DG \cdot \text{Max}\left(0; \sum_{i=1}^x w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} - 1\right)\right)FX$</p> <p>; eller i alla andra fall 0</p>
51	Knock-out Put korg
	<p>Om $\left(\text{Barriär} > \sum_{i=1}^x w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i}\right)\right)$</p> <p>0; eller i alla andra fall</p> <p>Nominellt belopp · $DG \cdot \text{Max}\left(0; \sum_{i=1}^x w_i \left(1 - \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i}\right)\right)FX$</p>
52	Knock-out Call korg
	<p>Om $\left(\text{Barriär} > \sum_{i=1}^x w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i}\right)\right)$</p>

	<p>0 ; eller i alla andra fall</p> $\text{Nominellt belopp} \cdot DG \cdot \text{Max} \left(0; \sum_{i=1}^x w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} - 1 \right) \right) FX$
53	Knock-In Call
	<p>Om (<i>Barriär</i> \cdot <i>Startvärde</i> $>$ <i>Slutvärde</i>)</p> <p>0 ; eller i alla andra fall</p> $\text{Nominellt belopp} \cdot DG \cdot \text{Max} \left(0; \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} - 1 \right) FX$
54	Rainbow ATM Call
	$\text{Tilläggsbelopp} = \text{Nominellt belopp} \cdot DG \cdot \text{Max} \left(0; \sum_{i=1}^x w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} - 1 \right) \right) FX$ <p>där</p> $W_1 \geq W_2 \geq \dots \geq W_x$ $\text{Slutvärde}_1 / \text{Startvärde}_1 \geq \text{Slutvärde}_2 / \text{Startvärde}_2 \geq \dots \geq \text{Slutvärde}_x / \text{Startvärde}_x$
55	Outperformance
	$\text{Tilläggsbelopp} =$ $= \text{Nominellt belopp} \cdot DG \cdot \text{Max} \left\{ F; \sum_{i=1}^x w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_{1,i}}{\text{Startvärde}_{1,i}} \right) - \sum_{j=1}^y w_j \left(\frac{\text{Slutvärde}_{2,j}}{\text{Startvärde}_{2,j}} \right) \right\} FX$
56	Spread
	$\text{Tilläggsbelopp} =$ $= \text{Nominellt belopp} \cdot DG \left\{ \sum_{i=1}^x w_i \left(\frac{\text{Slutvärde}_{1,i}}{\text{Startvärde}_{1,i}} \right) - \sum_{j=1}^y w_j \left(\frac{\text{Slutvärde}_{2,j}}{\text{Startvärde}_{2,j}} \right) \right\} FX$
57	Kupong
	$\text{Tilläggsbelopp} = \text{Nominellt belopp} \cdot C \cdot FX$
58	Nominellt Belopp FX

Tilläggsbelopp = Nominellt belopp · FX - Nominellt belopp
--

Definitioner av Värdeindex

Singel	$\frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}}$
Standardkorg	$\sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i}$ <p>där Vikt_i representerar en på förhand bestämd initial vikt hos respektive komponent.</p>
Rainbow korg	Samma uttryck som för beräkning av Värdeindex för Standardkorg, men där var och en av vikterna istället bestäms baserat på förhållandet mellan storleken på Värdeindex hos komponenterna i korgen.
Outperformance	$VI_{\text{Underliggande Tillgång A}} - VI_{\text{Underliggande Tillgång B}}$ <p>där VI_A respektive VI_B representerar ett visst Värdeindex men avseende på 2 olika Underliggande Tillgångar.</p>
Indicap korg	$\sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \text{Min}(\text{Tak}_i; \text{Värdeindex}_i)$
Indicap korg med golv	$\sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \text{Max}(\text{Golv}_i; \text{Min}(\text{Tak}_i; \text{Värdeindex}_i))$
Fixed best	Samma uttryck som för beräkning av Värdeindex för en Standardkorg med den skillnaden att ett förutbestämt antal av de enskilda komponenterna med högst värdeindexutveckling ersätts med förutbestämda konstanter.
Range accrual	$\sum_{i=1}^n \frac{k_i}{n}$ <p>där (n) är antalet Stängningsdagar och där $k_i = 1$ om</p>

	$Golv_{i,j} \leq Värdeindex_{i,j} \leq Tak_{i,j}$ <p>där (i) refererar till Stängningsdag (i) och (j) refererar till underliggande tillgång (j).</p>
--	--

Belopp

Noll	0												
Kupong	$NB \times K \times FX$												
Delta ett	$NB \times DG \times (VI-1) \times FX$												
Call	$NB \times DG \times \text{Max}(0; VI - LP) \times FX$												
Put	$NB \times DG \times \text{Max}(0; LP - VI) \times FX$												
Villkorade belopp	<p>[Ett eller flera villkor som utgår utifrån nivån på Värdeindex i förhållande till en eller flera förutbestämda barriärnivåer på förutbestämda Stängningsdagar]</p> <p>så är beloppet lika med</p> <p>[Belopp]</p> <p>i annat fall så är beloppet lika med</p> <p>[Belopp]</p>												
Villkorade belopp med periodiska avstämningar	<p>För varje Stängningsdag i nedanstående tabell där respektive Villkor är uppfyllt så utbetalas ett belopp motsvarande Belopp för den aktuella stängningsdagen.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 33%;">Villkor</th> <th style="width: 33%;">Stängningsdag</th> <th style="width: 33%;">Belopp</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td>[Belopp]</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">⋮</td> <td style="text-align: center;">⋮</td> <td style="text-align: center;">⋮</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>[Belopp]</td> </tr> </tbody> </table>	Villkor	Stängningsdag	Belopp			[Belopp]	⋮	⋮	⋮			[Belopp]
Villkor	Stängningsdag	Belopp											
		[Belopp]											
⋮	⋮	⋮											
		[Belopp]											
Villkorade belopp med periodiska avstämningar med minnesfunktion	<p>För varje Stängningsdag i nedanstående tabell gäller följande.</p> <p>1) Om Villkor är uppfyllt så utbetalas ett belopp som utgörs av summan av (i) Belopp för den aktuella Stängningsdagen och (ii)</p>												

	<p>eventuella utbetalningar som har uteblivit på grund av att Villkor inte har varit uppfyllt i samband med tidigare Stängningsdagar.</p> <p>2) Om Villkor inte är uppfyllt så sker ingen utbetalning</p> <p>För tydlighetens skull så innebär detta att en utebliven utbetalning (enligt punkt 2 ovan) endast kan bidra till det belopp som skall utbetalas (enligt punkt 1 ovan) högst en gång.</p> <table border="1" data-bbox="485 546 1295 698"> <thead> <tr> <th>Villkor</th> <th>Stängningsdag</th> <th>Belopp</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td>[Belopp]</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>[Belopp]</td> </tr> </tbody> </table>	Villkor	Stängningsdag	Belopp			[Belopp]			[Belopp]			
Villkor	Stängningsdag	Belopp											
		[Belopp]											
		[Belopp]											
<p>Villkorade belopp med periodiska avstämningar med minnesfunktion</p>	<p>För varje Stängningsdag i nedanstående tabell gäller följande.</p> <p>1) Om både Villkor A och Villkor B är uppfyllda så utbetalas ett belopp som utgörs av summan av (i) Belopp för den aktuella Stängningsdagen och (ii) eventuella utbetalningar som har uteblivit på grund av att Villkor A inte har varit uppfyllt i samband med tidigare Stängningsdagar.</p> <p>2) Om Villkor A är uppfyllt men inte Villkor B så utbetalas ett belopp motsvarande Belopp för den aktuella stängningsdagen.</p> <p>3) Om Villkor A inte är uppfyllt så sker ingen utbetalning.</p> <table border="1" data-bbox="485 1223 1390 1375"> <thead> <tr> <th>Villkor A</th> <th>Villkor B</th> <th>Stängningsdag</th> <th>Belopp</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td>[Belopp]</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td>[Belopp]</td> </tr> </tbody> </table>	Villkor A	Villkor B	Stängningsdag	Belopp				[Belopp]				[Belopp]
Villkor A	Villkor B	Stängningsdag	Belopp										
			[Belopp]										
			[Belopp]										
<p>Högsta värdet av två eller flera belopp</p>	$\text{Max}\{Belopp_i\}_{i=1}^n$												
<p>Lägsta värdet av två eller flera belopp</p>	$\text{Min}\{Belopp_i\}_{i=1}^n$												

Förkortningar

NB	Nominellt belopp
K	Kupong

DG	Deltagandegrad
VI	Värdeindex
LP	Lösenpris
FX	FX-faktor

FX- Formelsamling

1	FX faktor
	FX specificeras i Slutliga Villkor enligt något av följande alternativ: a) 1 b) $\frac{Slutvärde_{FX}}{Startvärde_{FX}}$ c) $\frac{Startvärde_{FX}}{Slutvärde_{FX}}$