



SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB(publ)

**Grundprospekt
avseende
Medium Term Note Program för Säkerställda Obligationer
och
Program för Kontinuerlig utgivning av Säkerställda
Obligationer**

Ledarbank

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Emissionsinstitut

ABN Amro Bank N.V.

DANSKE BANK A/S, DANMARK, SVERIGE
FILIAL

NORDEA BANK AB (publ)

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB
(publ)

NORDEA BANK A/S

SVENSKA HANDELSBANKEN AB
(publ)

SWEDBANK AB (publ)

Begäran om godkännande av prospektet har ingivits till Finansinspektionen och detta grundprospekt ("Prospekt") har i enlighet med Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument erhållit Finansinspektionens godkännande och registrering för utgivande av MTN under en period om 12 månader från offentliggörandet i enlighet med Artikel 5.4 i Direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och 2 kapitlet 25§ och 26§ i Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Det erinras om att sådant godkännande och registrering av Finansinspektionen inte innebär någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE PROSPEKTET

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (org.nr. 502032-9081) ("SEB") med säte i Stockholm, Sverige, ansvarar för Prospektets innehåll och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt SEB känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för innehållet i detta Prospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Inte heller har det sedan den senaste publiceringen av reviderad finansiell information skett någon negativ väsentlig förändring som påverkat SEB:s finansiella ställning eller dess framtidsutsikter.

Som del av detta Prospekt ingår även de handlingar som refereras till genom hänvisning. Utöver detta ska övriga tillägg som SEB kan komma att göra samt Slutliga Villkor för genomförd emission läsas som en del av detta Prospekt.

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE PROSPEKTET	2
SAMMANFATTNING	4
RISKFAKTORER	9
Det allmänna ekonomiska läget	9
Risker relaterade till SEB:s verksamhet	10
Risker och riskkontroll	10
Risker och osäkerhetsfaktorer	10
SEB är utsatt för kredit- och marknadsrisk, vilket kan ha en negativ effekt på SEB:s kreditvärdering och kapitalanskaffning	11
Marknadsrisk	11
Kreditrisk	12
Likviditetsrisk	12
Livförsäkringsrisk	12
Operationell risk	12
Risker förenade med hantering av tillgångar och skulder	13
Konkurrens	13
Regelförändringar	13
Risker i det finansiella systemet	14
Informationsrisk	15
Faktorer som är väsentliga för att bedöma risker förenade med MTN respektive Obligationslån	16
Generella risker med MTN eller Obligationslån	16
Risker relaterade till MTN eller Obligationslån	17
Några vanliga risker relaterade till strukturen av MTN eller Obligationslån	19
BESKRIVNING AV SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN ABs (publ) MEDIUM TERM NOTES–PROGRAM FÖR SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER OCH SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN ABs (publ) PROGRAM FÖR KONTINUERLIG UTGIVNING AV SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER	21
Medium Term Notes-program för Säkerställda Obligationer ("MTN-programmet")	21
Program för Kontinuerlig utgivning av Säkerställda Obligationer ("Obligationslåneprogrammet")	22
Generell beskrivning av MTN-programmet och Obligationslåneprogrammet	22
Status	22
Kreditvärdering (Rating)	24
Form av värdepapper samt identifiering	25
Upptagande till handel på reglerad marknad	25
Försäljning	25
Prissättning	26
PRODUKTBESKRIVNING	27
Räntekonstruktioner	27
Inlösen	29
YTTERLIGARE DEFINITIONER	30
ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB:s (publ) SÄKERSTÄLLDA MTN-PROGRAM	32
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	38
ALLMÄNNA VILLKOR/SLUTLIGA VILLKOR FÖR SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONS LÅN UTGIVNA AV SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)	42
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)	47
Översikt	47
SEB:s historia	47
Sammanfattande beskrivning av verksamheten	48
Konkurrens	49
Organisationsstruktur	49
Förvaltning, ledning och Kontrollorgan	51
Verkställande ledning	51
Styrelseledamöter i SEB	53
Revision	54
Aktiekapital och aktieägare	54
Historisk finansiell information	55
SEB:s mål och syfte	55
Rättsliga förfaranden och Skiljeförfaranden	55
Väsentliga Avtal	56
Jurisdiktion	56
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	57
KONTAKTINFORMATION	58

SAMMANFATTNING

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

Om yrkande hänförligt till uppgifterna i ett prospekt anføres vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds och att civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inbegripet en översättning av denna, och begärt att den skall bli anmäld, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet.

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

SEB:s aktiekapital uppgår efter nyemissionen i mars 2009 till 21 942 Mkr uppdelat på 2 194 171 802 aktier. De största ägarna i SEB är Investor, Tryggstiftelsen och Alecta. Per den 31 mars 2009 innehade utländska ägare 19,4 procent av aktiekapitalet.

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

Verkställande Direktör är Annika Falkengren. Antalet anställda uppgår till cirka 20 500.

Utnämnd revisor är PricewaterhouseCoopers med Peter Clemedtson som huvudansvarig.

Ledarbank: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Emissionsinstitut: ABN Amro Bank N.V., Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Nordea Bank A/S, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till dessa program.

Emissionslikvidens användande: Lån som upptages under programmen utgör en del av SEB:s skuldfinansiering och vänder sig till investerare på kapitalmarknaden.

Belopp: MTN programmets rambelopp är SEK 25.000.000.000. Obligationslåneprogrammets rambelopp är obegränsat.

Säkerställd

Obligation: Ensidig skuldförbindelse, registrerad enligt Lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, utgiven av SEB i enlighet med villkoren för respektive program i detta Prospekt och förenad med förmånsrätt i Bolagets säkerhetsmassa enligt Lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer.

MTN: Säkerställd Obligation utgiven under MTN-programmet

Obligations

lån: Säkerställd Obligation utgiven under Obligationslåneprogrammet.

Typ av värde-

papper: MTN eller Obligationslån emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden AB varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

Valuta: Svenska kronor ("SEK")

Status: MTN eller Obligationslån åtnjuter förmånsrätt enligt Lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer.

Emissions-

kurs: MTN eller Obligationslån kan emitteras till par eller under/över par.

Återbetal-

ningsdag: Enligt Slutliga Villkor, den dag då Kapitalbeloppet avseende MTN eller Obligationslån ska återbetalas.

Återbetal-

ning: MTN eller Obligationslån kan återbetalas till par eller till annat Kapitalbelopp (definierat i en formel eller på annat lämpligt sätt) enligt specifikation i Slutliga Villkor.

Ränta: MTN kan vara räntebärande eller icke räntebärande. Obligationslån är räntebärande.

Valör: MTN eller Obligationslån emitteras i de valörer som anges i Slutliga Villkor.

Förtida

inlösen: MTN eller Obligationslån kan återbetalas i förtid om, och under de förutsättningar som anges i av Slutliga Villkor.

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

Jurisdiktion: MTN eller Obligationslån och all därtill hänförlig avtalsdokumentation skall styras av och tolkas i enlighet med svensk lag.

**Kredit-
värdighets-
betyg:**

SEB:s Säkerställda Obligationer har erhållit rating Aaa av Moody's. Det är dock var och ens skyldighet att inhämta aktuell information om rating eftersom den kan vara föremål för ändring. För mer information avseende

kreditvärdighetsbetyg, se kreditvärderingsinstitutets hemsida;
www.moodys.com.

**Upptagande
till handel
på reglerad
marknad:**

MTN eller Obligationslån där det anges i Slutliga Villkor att Upptagande till handel på reglerad marknad ska ske, kommer ansökan om inregistrering ske vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan Upptagande till handel på reglerad marknad.

Riskfaktorer: Riskfaktorer påverkar och kan komma att påverka såväl verksamheten i SEB som de MTN eller de Obligationslån som ges ut under programmen. Det finns risker som har anknytning till SEB och MTN eller Obligationslån men även sådana risker som saknar specifik anknytning till SEB och MTN eller Obligationslån.

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

Risker förenade med MTN hänför sig bland annat till komplexiteten hos de olika konstruktionerna av de utgivna MTN, såsom marknadsrisk innefattande variation i underliggande tillgångs värde eller volatilitet i ränta.

Risker förenade med Säkerställda Obligationer hänför sig till bland annat lagens krav om matchning (vilket mycket förenklat innebär att tillgångarna alltid skall överstiga skulderna). Vid en eventuell konkurs kan konkursförvaltaren bedöma att det föreligger en bristande uppfyllelse av matchningskraven. Då skall säkerhetsmassan, MTN och Obligationslån (och i förekommande fall derivatavtal) inte längre hållas samman och åtskilda, utan snarast avvecklas.

I syfte att uppfylla matchningskraven kan SEB komma att ingå derivatavtal. I dessa fall är SEB beroende av tillgängligheten av derivatmotparter med tillräckligt högt kreditbetyg, samt att dessa eventuella derivatmotparter fullföljer sina åtaganden enligt ingångna derivatavtal.

I och med att Lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer ("LUSO") trädde i kraft så sent som år 2004 finns det ännu ingen rättspraxis att tillgå i dagsläget.

Vissa risker är hänförliga till omständigheter utanför SEB:s kontroll, såsom soliditeten i systemet för clearing och avveckling samt den ekonomiska situationen och ekonomiska utvecklingen i Sverige eller omvärlden. Ansvaret för bedömningen och utfallet av en investering i MTN eller Obligationslån vilar på investeraren. Varje investerare måste, med beaktande

av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i MTN eller Obligationslån.

Slutliga

Villkor:

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

Clearing och

avveckling:

MTN och Obligationslån ansluts till Euroclear Sweden kontobaserade system. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Swedens system.

Försäljnings-

restriktioner:

Distribution av detta Prospekt och försäljning av MTN och Obligationslån kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av Prospekt och/eller MTN respektive Obligationslån måste därför informera sig därom och iaktta eventuella sådana restriktioner.

Finansiell

information:

<i>Resultaträkning i sammandrag angivet i</i>	<i>Helår</i>	<i>Helår 2007</i>
<i>SEK m</i>	<i>2008</i>	
Summa rörelseintäkter	41 140	40 440
Summa rörelsekostnader	25407	23 194
Rörelseresultat	12471	17 018
Skatt	2 421	3 376
Nettoresultat	10 050	13 642

<i>Balansräkning i sammandrag angivet i SEK</i>	<i>2008-12-</i>	<i>2007-12-31</i>
<i>m</i>	<i>31</i>	
Summa tillgångar	2 510 702	2 344 462
Summa skulder	2 426 973	2 267 743
Summa eget kapital	83 729	76 719
Summa skulder och eget kapital	2 510 702	2 344 462
Ansvarsförbindelser/Garantier	86 675	66 984

<i>Resultaträkning i sammandrag</i>	<i>jan-mars</i>	<i>jan-mars</i>	<i>jan-sept</i>
<i>angivet i SEK m</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2006</i>
Summa rörelseintäkter	11 430	8 798	28 743
Summa rörelsekostnader	7 244	6 027	16 857
Rörelseresultat	1 802	2 410	11 438
Skatt	781	562	2 605
Nettoresultat	1 027	1 848	8 833

<i>Balansräkning i sammandrag angivet</i>	<i>2008-03-</i>	<i>2006-06-30</i>
<i>i SEK m</i>	<i>31</i>	
Summa tillgångar	2 460 228	1 954 382
Summa skulder	2 361 272	1 890 848
Summa eget kapital	98 956	63 534

Summa skulder och eget kapital	2 460 228	2 398 563	1 954 382
Ansvarsförbindelser	92 145	63 621	67 780

RISKFAKTORER

Nedan beskrivs faktorer som kan komma att påverka SEB:s möjligheter att fullgöra sina förpliktelser i samband med utgivande av MTN och Obligationslån. Risker som beskrivs är dels generella marknadsrisker, dels huvudsakliga risker förenade med MTN och Obligationslån. Utöver vad som beskrivs nedan kan dock andra faktorer utgöra risker vid betalning av ränta, kapital eller andra belopp avseende MTN eller Obligationslån, SEB garanterar inte att den beskrivning som görs nedan är uttömmande. Varje investerare bör ta del av hela Prospektet, Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor och göra sin egen riskbedömning inför beslut om placering i MTN eller i Obligationslån.

Det allmänna ekonomiska läget

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

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

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

Det allmänna ekonomiska klimatets förändringar och affärsklimatets följder för låntagares och motparters kreditvärdighet kan påverka deras möjlighet att återbetala lån och andra belopp som låntagare och andra motparter är skyldiga SEB.

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

SEB:s verksamhet mot företag och privatkunder kommer också att påverkas under dessa recessionsliknande förhållanden eftersom efterfrågan på låneprodukter kan falla och vissa

kunder kan ställas inför ekonomiska problem. Räntehöjningar kan också ha betydelse för efterfrågan på in-teckningslån och andra låneprodukter och på kreditkvalitet. SEB granskar och analyserar kontinuerligt sin kreditportfölj och sina kreditrisker och mot bakgrund de försämrade förhållandena efter utgången av 2007 har detta arbete intensifierats. Osäkerheten i fråga om tempot i och storleken av den ekonomiska nedgången samt tidpunkten för en eventuell återhämtning gör det svårt att bedöma storleken på den sannolika ökningen på SEB:s framtida kreditförluster. SEB anser att volymen osäkra krediter kommer att öka i framtiden, särskilt i den baltiska regionen på grund av de ogynnsamma ekonomiska förhållanden som beskrivs ovan. Följaktligen ökar kostnaderna för kreditförluster och dessa kommer sannolikt att fortsätta öka.

Risker relaterade till SEB:s verksamhet

Nedan beskrivs några typer av risker som är förenade med SEB:s verksamhet. I den mån SEB:s strategier för att hantera sina olika risker inte fyller den funktion som avsett, kan SEB komma att lida ekonomisk skada.

Risker och riskkontroll

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

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

SEB Koncernens Treasury-funktion ansvarar för en proaktiv analys och hantering av koncernens resultat- och balansräkning. I ansvaret ingår:

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

SEB:s anseende och banksektorns trovärdighet är avgörande för förmågan att bibehålla långsiktiga kundrelationer. Det makroekonomiska läget är den främsta riskfaktorn för koncernens intjäningsförmåga och finansiella stabilitet. Det påverkar i första hand kvaliteten på tillgångarna och därmed koncernens kreditrisk. Utsikterna för världsekonomin har försämrats och SEB anser att den ekonomiska tillväxten kommer att bli väsentligt lägre under de närmaste åren.

Vidare förekommer finansiella risker i form av prisrisker (se Marknadsrisker nedan). Kredit- och marknadsrisker samt andra risktyper och riskhantering av alla koncernens och moderbolagets risker under 2008 beskrivs även i SEB:s årsredovisning (se sid 36-51 och not 44). Denna beskrivning gäller fortfarande.

De ekonomiska obalanserna i Baltikum och den kortsiktiga inriktningen på

finansieringsmarknaderna utgör särskilda risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen.

Den allmänna vidgningen av kreditspreadarna inom alla tillgångsslag, som inleddes sommaren 2007, fortsatte under första kvartalet 2009. Ökade spreadar har lett till marknadsvärderingsförluster i SEB:s räntebärande värdepappersportföljer och ytterligare värderingsförluster kan inte uteslutas. Risken för nedskrivningar i den strukturerade kreditportföljen har ökat.

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

I den utsträckning som de instrument och strategier som SEB använder för att genom hedging eller i övrigt hantera sin exponering mot marknads- eller kreditrisker är överksamma, kan Banken kanske inte effektivt begränsa sin riskeponering på vissa marknader (såsom i synnerhet de lettiska och estniska ekonomierna vilka SEB anser visar tecken på ökande ekonomiska obalanser och överhettning) eller mot särskilda typer av risker. Tillväxten av SEB:s balansräkning kommer att vara beroende av ovan beskrivna ekonomiska förhållanden liksom av Bankens 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 Banken 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 Banken använder vid upprättandet av Bankens 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 tillbaks sitt kreditbetyg, något som kan få samma verkan som en nedgradering av SEB. Varje sänkning av SEB:s kreditbetyg kan öka Bankens upplåningskostnader, begränsa dess tillgång till kapitalmarknaderna och inverka negativt på SEB:s verksamhets förmåga att sälja eller marknadsföra sina produkter, engagera sig i affärstransaktioner - särskilt långfristiga transaktioner och derivatransaktioner - och att behålla sina nuvarande kunder. Detta skulle i sin tur kunna reducera SEB:s likviditet och ha en negativ inverkan på dess rörelseresultat och ekonomiska ställning.

Marknadsrisk

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

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

Kreditrisk

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

Likviditetsrisk

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

Livförsäkringsrisk

Livförsäkringsrisk är risken för förlust på grund av beräknade övervärden, det vill säga nuvärdet av framtida vinster från redan tecknade försäkringsavtal som inte kan realiseras på grund av till exempel oväntat långsam kapitaltillväxt, annullationer eller ogynnsam pris/kostnadsutveckling.

Livförsäkringsverksamhet är även utsatt för risken av förskjutningar i dödstalen då lägre tal leder till fler långfristiga pensionsförpliktelser medan högre tal resulterar i fler anspråk på grund av dödsfall.

Operationell risk

SEB liksom alla finansiella institut är exponerad mot många typer av operationella risker, till exempel risken för anställdas och utomstående 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.

Risker förenade med hantering av tillgångar och skulder

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

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

Konkurrens

På marknaden för stora företag och institutioner verkar SEB i hård konkurrens med internationella finanskoncerner. När det gäller mindre och medelstora företagskunder är konkurrenterna i Norden, Tyskland och Baltikum oftast regionala eller lokala banker. På hushållsmarknaden är lokala banker, försäkringsbolag och olika nischaktörer med och konkurrerar om spararnas och låntagarnas intresse. Konkurrensen förväntas hårdna än mer framöver. SEB:s strategi för att stärka sin position omfattar ökad proaktivitet för att möta kundernas krav, stärkt fokus på höjd produktivitet och kvalitet samt förbättrad kostnadseffektivitet.

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

Regelförändringar

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

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

Risker i det finansiella systemet

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

På grund av den globala finansiella turbulensen i marknaden sedan utgången av 2007, såsom de reducerade likviditetsnivåerna, de ökande kreditförlusterna och försämringen av kvaliteten på finansinstitutens tillgångar, kan myndigheterna på de marknader där SEB bedriver verksamhet komma att öka kapitalkraven för SEB:s verksamhet. Olika tillsynsregleringar som SEB är föremål för som Basel II kan också komma att ändras så att de påverkar den kapitaltäckningsgrad som gäller för finansinstitut. Ett krav på ökad kapitalisering kan också uppstå på grund av marknadens uppfattning om vad som är adekvat kapitalisering och uppfattningen hos de institut som värderar SEB:s skulder.

Det kan inte uteslutas att SEB kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital i framtiden. Detta kapital, oavsett det om det tillkommer i form av upplåning, hybridkapital eller kapitaltillskott, kanske inte finns tillgängligt på attraktiva villkor eller, kanske inte alls. Vidare kan en sådan utveckling utsätta SEB för ytterligare kostnader och förpliktelser, ställa krav på att SEB förändrar sätet att bedriva sin verksamhet, t.ex. genom att reducera risken och hävstångseffekten i vissa verksamheter eller, i övrigt ha en negativ inverkan på Bankens verksamhet, de produkter och tjänster som Banken erbjuder och värdet på dess tillgångar. Det finns inte några garantier för att något av dessa alternativa sätt att anskaffa kapital lyckas höja SEB:s kapitaltäckningsgrad tillräckligt eller enligt den tidtabell som för närvarande förutses. Om SEB inte kan öka sin kapitaltäckning i tillräcklig utsträckning kanske kreditbetyget sänks och finansieringskostnaderna ökar.

På grund av den globala finansiella krisens negativa inverkan på den svenska ekonomin antog Sveriges riksdag i oktober 2008 en lag för att erbjuda statligt stöd till svenska kreditinstitut. Det svenska statsstödsprogrammet ger den svenska staten rätten att, bland annat, tvångsinlösa aktier i ett institut som erbjudits stöd under stödprogrammet om institutet haft så allvarliga ekonomiska svårigheter att det finns en risk för allvarliga störningar i det svenska finansiella systemet under förutsättning att: (i) det avtal om statsstöd som den svenska staten föreslagit för institutet eller dess aktieägare inte har ansetts oskäligt av Prövningsnämnden eller (ii) (i fall då avtal om statsstöd redan är ingått) institutet eller dess aktieägare har underlåtit att uppfylla sina väsentliga förpliktelser enligt avtalet, eller (iii) institutets kapitalbas inte uppgår till en fjärdedel av det kapital som krävs, beräknad enligt lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar.

Till följd därav skulle den svenska staten kunna, helt eller delvis, ta över SEB och detta skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på SEB:s affärsverksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, likviditet och/eller framtidsutsikter

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

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.

Faktorer som är väsentliga för att bedöma risker förenade med MTN respektive Obligationslån

MTN eller Obligationslån kan variera stort gällande struktur och utformning. Ett antal av dessa MTN eller Obligationslån kan innehålla element som medför särskilda risker för presumtiva investerare.

Generella risker med MTN eller Obligationslån

Nedan ges en kort beskrivning av vissa risker som generellt sett är förenade med MTN eller Obligationslån.

Lagändringar

Detta prospekt samt Allmänna Villkor för programmen är baserade på svensk lag som gäller på datum för detta prospekt. Någon försäkran kan inte ges om inverkan av någon eventuell framtida lagändring eller ändring av administrativ praxis.

Andrahandsmarknaden generellt

För MTN eller Obligationslån existerar generellt en fungerande marknadsstyrd andrahandsmarknad. För MTN med komplexa strukturer kan det vid emissionstillfället saknas etablerad marknad för handel och det kan förekomma att andrahandsmarknad aldrig uppstår. Detta kan medföra att innehavare 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 och Obligationslån.

Ränterisk

Generellt gäller att längre löptid på värdepappren kan innebära högre risk. Placering i MTN eller Obligationslån med fast ränta innebär risk för att senare ändringar i marknadsräntorna negativt kan påverka värdet av MTN eller Obligationslån med fast ränta.

Kreditovärdering kanske inte avspeglar alla risker

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på ett utgivet MTN eller Obligationslån. Det finns inga garantier för att samtliga risker förenade med placering i MTN eller Obligationslån är invägda i detta betyg. Ett kreditbetyg är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha MTN eller Obligationslån och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring.

Juridiska överväganden kan begränsa vissa placeringar

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

Risker relaterade till MTN eller Obligationslån

Innehavare av MTN eller Obligationslån har förmånsrätt i de av SEB:s tillgångar som utgör säkerhetsmassa enligt Lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer ("LUSO"). En sådan investering i MTN eller Obligationslån är därför säkrare än en investering i en obligation utan förmånsrätt.

LUSO och de kreditbetyg som ges MTN eller Obligationslån bygger delvis på tanken att investerare skall erhålla full betalning enligt avtalad tidplan även om SEB försätts i konkurs. Det finns emellertid förhållanden som kan leda till att så inte blir fallet.

Bristande uppfyllelse av matchningsreglerna

Enligt LUSO måste SEB uppfylla vissa matchningskrav avseende säkerhetsmassan och MTN eller Obligationslån så länge MTN eller Obligationslån är utestående. I syfte att uppfylla dessa matchningskrav är det tillåtet att medräkna ingångna derivatavtal. För att ingå sådana eventuella derivatavtal är SEB beroende av tillgängligheten av derivatmotparter med ett tillräckligt högt kreditbetyg, samt att dessa eventuella derivatmotparter fullföljer sina åtaganden enligt ingångna derivatavtal.

I enlighet med LUSO har SEB för avsikt att tillse att värdet av säkerhetsmassan vid var tid kommer överstiga det sammanlagda nominella värdet av de fordringar som kan göras gällande gentemot SEB med anledning av MTN och Obligationslån.

SEB åtar sig att, om Rating Förhållandena inte längre uppfylls, på varje Avstämningsdag (eller om sådan Avstämningsdag inte är en Bankdag nästföljande Bankdag) då Rating Förhållandena inte uppfylls, tillföra säkerhetsmassa i enlighet med LUSO för att tillse att det nominella värdet av säkerhetsmassan överstiger summan av (i) det nominella värdet av de fordringar som kan göras gällande gentemot SEB med anledning av MTN och Obligationslån och (ii) summan av Kvittningsbelopp.

Bankdag avser dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;

Avstämningsdag avser (i) den dag då Moodys Investor Services ej kan ge SEB rating Aaa eller högre av Moodys Investor Services Inc (Moodys) eller motsvarande av annan internationell erkänd ratingfirma och (ii) varje annan dag därefter som infaller tre månader efter närmast föregående Avstämningsdag.

Rating Förhållande avser antingen (i) att SEB har erhållit rating A3 eller högre av Moodys eller (ii) om SEB vid detta tillfälle inte har erhållit rating av Moodys men erhållit en rating av åtminstone en annan internationell erkänd ratingfirma och denna rating motsvarar åtminstone en A3 rating av Moodys.

Gäldenärer avser de gäldenärer vars bostadslån är inkluderade i säkerhetsmassan och vilka även har fordringar gentemot SEB.

Kvittningsbelopp avser för varje Gäldenär, det minsta av (i) alla fordringar från sådan Gäldenär gentemot SEB (inlåning inkluderat) och (ii) det nominella värdet av Gäldenärs bostadslån som ingår i säkerhetsmassan.

Investerare ska vara medvetna om att även om SEB uppfyller kravet ovan kan ratingen från Moodys på aktuella säkerställda obligationerna komma att ändras eller bortfalla av andra

anledningar vilket kan påverka andrahandsmarknaden och/eller marknadsvärdet på de säkerställda obligationerna.

Investerare av MTN och Obligationslån skall även vara medvetna om att om SEB inte kan tillföra tillräckligt med säkerhetsmassa kan investerare vid SEB:s konkurs eller likvidation komma erhålla betalning efter annan ordning än den som är föreskriven i LUSO eller ingen betalning alls.

SEB garanterar inte att den ursprungliga rating som MTN och Obligationslån har kommer att kvarstå under alla förutsättningar.

Om SEB försätts i konkurs och konkursförvaltaren bedömer att det föreligger en bristande uppfyllelse av matchningskraven som inte endast är tillfällig och mindre, t ex på grund av värdeminskning hos de underliggande tillgångarna, skall säkerhetsmassan, MTN och Obligationslån (och i förekommande fall derivatavtal) inte längre hållas samman och åtskilda. Innehavare av MTN och Obligationslån upphör då att få betalt ur säkerhetsmassan enligt villkoren för MTN och Obligationslån. Detta kan medföra att Fordringshavarna erhåller betalning i annan ordning än vad som anges i villkoren för MTN och Obligationslån (såväl i förtid som med dröjsmål) eller att Fordringshavarna inte får full betalning. Innehavarna av MTN och Obligationslån behåller emellertid sin förmånsrätt på tillgångarna i säkerhetsmassan.

Likviditetsanskaffning efter konkurs

Varken SEB eller dess konkursbo skulle tillåtas ge ut ytterligare MTN och Obligationslån om SEB är försatt i konkurs. Varken i LUSO, förarbetena eller Finansinspektionens föreskrifter finns det nämnt att konkursförvaltaren eller konkursboet skulle kunna ha möjlighet att ta upp finansiering på något annat sätt för att fullgöra betalningar i tid enligt de villkor som gäller för MTN och Obligationslån. Därmed finns det risk att ett förfall av MTN eller Obligationslån efter SEB:s försättande i konkurs skulle medföra att matchningskraven inte kan uppfyllas. Dock kan det vara möjligt att sälja hypotekskrediter och andra tillgångar i säkerhetsmassan och på så sätt frigöra medel till återbetalning av förfallet MTN eller Obligationslån och därigenom säkra ett fortsatt uppfyllande av matchningsreglerna.

Begränsad redovisning av tillgångarna i säkerhetsmassan

Sammansättningen av säkerhetsmassan kommer att förändras löpande. SEB har inte åtagit sig att tillhandahålla investerarna detaljerad statistik och/eller information avseende tillgångarna i säkerhetsmassan utöver den information som SEB tillhandahåller i årsredovisningar och delårsrapporter. Finansinspektionen utser däremot en oberoende granskare (Ulla Nordin Buisman), vars uppgift är att övervaka att SEB efterlever matchningsreglerna och vissa andra grundläggande bestämmelser i LUSO.

Översäkerhet och bibehållande av kreditbetyg

SEB kommer att eftersträva att det nominella värdet av tillgångarna i säkerhetsmassan vid var tid överstiger det utestående nominella värdet av de fordringar som kan göras gällande mot SEB på grund av MTN och Obligationslån (med beaktande av eventuella derivatavtal) med viss marginal ("Översäkerhet"). Kreditbetygen avseende MTN eller Obligationslån baseras på antaganden om en viss mängd av Översäkerhet. Hur stor Översäkerhet som krävs för att bibehålla kreditbetygen kan variera under MTN och Obligationslånens löptid. SEB kan inte garantera att visst kreditbetyg kommer att upprätthållas under MTNs eller Obligationslånens löptid.

Rättspraxis

LUSO trädde i kraft år 2004 och det finns ännu ingen rättspraxis att tillgå. Det är i dagsläget oklart hur vissa regler i LUSO skall tolkas och tillämpas och om förändringar och tillägg till LUSO kan komma att inverka på MTN eller Obligationslånen.

Några vanliga risker relaterade till strukturen av MTN eller Obligationslån

MTN med rätt för SEB att återbetala i förtid

I händelse av att det i Slutliga Villkor ges möjlighet för SEB till förtida inlösen av MTN minskar sannolikt marknadsvärdet på dessa MTN. Så länge SEB kan välja att förtidslösa MTN kommer marknadsvärdet på dessa MTN i allmänhet inte att stiga väsentligt över den kurs till vilken de kan lösas. Detta kan också gälla före en lösenperiod.

SEB kan förväntas att lösa MTN när dess upplåningskostnader är lägre än räntan på MTN. Vid dessa tidpunkter skulle en investerare i allmänhet inte kunna återinvestera lösenlikviden till en effektiv ränta som är lika hög som räntan på de MTN som löses utan kan kanske göra detta endast till en betydligt lägre ränta. Presumptiva investerare bör överväga återinvesteringsrisken mot bakgrund av andra placeringar som kan göras vid samma tillfälle.

MTN utgivna med kapital eller avkastning kopplad till utvecklingen av till exempel aktie, underliggande obligation eller Index

SEB kan utge MTN med kapital eller ränta som bestäms genom hänvisning till ett eller fler underliggande index, till förändringar i en eller fler underliggande aktier eller råvarupriser, till förändringar i växelkurser eller andra faktorer beskrivna i för Lånet aktuella Slutliga Villkor. Därutöver kan SEB även utge MTN som är knutna till utvecklingen hos en referensenhet eller referensenhetens förpliktelser. Presumptiva placerare bör vara medvetna om att:

- (i) marknadsvärdet för sådana MTN kan vara mycket volatila;
- (ii) de kanske inte erhåller någon avkastning;
- (iii) betalning av kapital och ränta kan infalla tidigare än den ursprungligen avtalade förfallodagen;
- (iv) den avkastningen som betalas till Fordringshavare av MTN vid inlösen kan både vara högre och lägre än värdet av den ursprungliga placeringen och kan under vissa förhållanden vara noll;
- (v) inlösenbelopp samt avkastning kan vara föremål för betydande fluktuationer som kanske inte korrelerar med ändringar i räntor, index eller andra i Slutliga Villkor specificerade underliggande faktorer;
- (vi) inlösenbelopp och/eller ränta ska beräknas med hänsyn till t.ex. ett Index samt en multipel eller någon annan hävstångsfaktor kommer sannolikt effekten på kapital och/eller ränta av en förändring av Index att förstöras; och
- (vii) 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.

MTN med variabel ränta

MTN med variabel ränta kan vara en volatil placering. Om MTN enligt Slutliga Villkor är utformat så att de innehåller variabler som till exempel multiplikatorer eller hävstångsfaktorer, tak/golv, annan kombination av dessa element eller andra liknande element kan deras marknadsvärde vara än mer volatilt än marknadsvärdet på MTN som inte innehåller dessa element.

MTN med omvänt rörlig ränta

MTN med omvänt rörlig ränta har en ränta motsvarande en fast ränta med avdrag för en ränta baserad på en referensränta såsom STIBOR. Marknadsvärdena på dessa MTN är typiskt sett mer volatila än marknadsvärdena på andra Lån med rörlig ränta som baseras på samma referensränta (och med i övrigt jämförbara villkor). MTN med omvänt rörlig ränta är mer volatila eftersom en höjning av referensräntan inte endast sänker räntan på MTN utan också kan avspegla en höjning av rådande räntesatser vilket ytterligare påverkar marknadsvärdet på dessa MTN i negativ riktning.

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 till rörlig ränta eller tvärtom från rörlig 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 total kostnad för upplåning. Om SEB konverterar fast ränta till rörlig 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 när som helst bli lägre än räntesatserna för andra MTN. Om SEB konverterar från rörlig till fast ränta kan den fasta räntesatsen bli lägre än de då gällande räntesatserna för SEB:s MTN.

MTN som utges med väsentlig rabatt eller premie

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

BESKRIVNING AV SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN ABs (publ) MEDIUM TERM NOTES–PROGRAM FÖR SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER OCH SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN ABs (publ) PROGRAM FÖR KONTINUERLIG UTGIVNING AV SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER

Medium Term Notes–program för Säkerställda Obligationer ("MTN-programmet")

Medium Term Notes-programmet för Säkerställda Obligationer utgör en ram under vilket SEB avser att upptaga lån i svenska kronor med olika löptider inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående nominellt belopp av TJUGOFEM MILJARDER (25 000 000 000) svenska kronor ("SEK").

Lån under MTN-programmet upptages genom utgivande av löpande skuldebrev i form av Säkerställda Obligationer, så kallad Medium Term Notes ("MTN" eller "Lån"). MTN-programmet utgör en del av SEB:s skuldfinansiering och vänder sig till investerare på kapitalmarknaden.

För samtliga lån som ges ut under MTN- programmet skall härtil bilagda Allmänna Villkor gälla. Dessutom skall för varje lån gälla kompletterande slutliga villkor ("Slutliga Villkor"), vilka tillsammans utgör fullständiga villkor för respektive lån. Varje Lån som utges under MTN-programmet tilldelas ett lånenummer.

Emissionsinstitut under MTN-programmet är SEB såsom Ledarbank, ABN Amro Bank N.V., Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) såsom emissionsinstitut.

MTN kan löpa med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion). Obligationslån löper med fast ränta. SEB har dessutom möjlighet att under MTN-programmet emittera lån där ränte- eller kapitalbelopp kan komma att fastställas på grundval av utvecklingen av visst svenskt eller utländskt index, annan underliggande tillgång eller dylikt. Se ytterligare beskrivning under avsnittet Produktbeskrivning

Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 procent, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

SEB står för samtliga kostnader i samband med upptagandet till handel som till exempel kostnader för framtagande av prospekt, Upptagande till handel på reglerad marknad, dokumentation, Euroclear Swedens avgifter m.m.

Program för Kontinuerlig utgivning av Säkerställda Obligationer ("Obligationslåneprogrammet")

Under programmet för kontinuerlig utgivning av Säkerställda Obligationer har SEB möjlighet att löpande uppta lån i SEK med olika löptider. Programmet är för SEB ett av flera finansieringsalternativ i den dagliga affärsverksamheten och vänder sig till investerare på kapitalmarknaden.

Lån under Obligationslåneprogrammet ("Obligationslån" eller "Obligation") upptas genom utgivande av Säkerställda Obligationer. Lånebeloppet för Obligationslån fastställs när försäljningen av Obligationer under respektive Obligationslån avslutas, d.v.s. på respektive Obligationslåns förfallodag.

För varje lån upprättas Allmänna och Slutliga Villkor, vilka upprättas i och utgörs av ett dokument (enligt mall nedan). Dessa utgör lånets fullständiga villkor. Varje Lån som utges under Obligationprogrammet tilldelas ett lånenummer av serie 500 samt kompletteras med för Lånet specifika uppgifter om Euroclear-nr, Lånedatum, Lånenummer, ISISNkod, Ränteförfallodag, Räntesats, Återbetalningsdag och Valör. (i mallen markerat med kursiv stil.

Under Obligationslåneprogrammet är SEB ("Ledarbank"), ABN Amro Bank N.V., Danske Consensus, Nordea Bank Danmark A/S, Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) är emissionsinstitut.

Generell beskrivning av MTN-programmet och Obligationslåneprogrammet

Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 procent, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

SEB står för samtliga kostnader i samband med upptagandet till handel som till exempel kostnader för framtagande av prospekt, Upptagande till handel på reglerad marknad, dokumentation, Euroclear Swedens avgifter m.m.

Status

I augusti 2007 erhöll SEB Finansinspektionens tillstånd att utge säkerställda obligationer enligt Lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer.

Säkerställda obligationer definieras i Lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer som obligationer och andra jämförbara skuldförbindelser förenade med förmånsrätt i emittentens säkerhetsmassa.

Registrering

SEB skall föra ett register över MTN, Obligationslån, relevanta derivatavtal samt tillgångarna i säkerhetsmassan ("Registret"). Förmånsrätt förutsätter en notering av MTN, Obligationslån och relevanta derivatavtal i Registret. Endast tillgångar som är noterade i Registret utgör del av säkerhetsmassan. I Registret skall bl.a. finnas uppgifter om det nominella värdet av MTN, Obligationslån, relevanta derivatavtal och säkerhetsmassan.

Förmånsrätt

Innehavarna av MTN, Obligationslån och relevanta derivatavtal har förmånsrätt i säkerhetsmassan om SEB försätts i konkurs. Förmånsrätten innebär att Fordringshavarna prioriteras före samtliga övriga borgenärer, vad avser säkerhetsmassans tillgångar som ingår i säkerhetsmassan. Förmånsrätten gäller även i de medel som vid tidpunkten för konkursbeslutet finns hos SEB och som härrör från säkerhetsmassan och relevanta derivatavtal, liksom i de medel som därefter inflyter och antecknas i Registret (under förutsättning att vissa administrativa åtgärder vidtagits).

Tillåtna krediter i säkerhetsmassan

Säkerhetsmassan får endast bestå av vissa hypotekskrediter, offentliga krediter och vissa fyllnadssäkerheter. Med hypotekskrediter avses lån mot säkerhet i form av panträtt i fast egendom, tomträtt, bostadsrätt eller motsvarande säkerhetsrätt i likvärdig egendom belägen inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet. Den tilltänkta egendomen skall vara avsedd för bostads-, jordbruks- kontors- eller affärsändamål. Med offentliga krediter avses lån till vissa stater, centralbanker och kommuner. Fyllnadssäkerheter består till största del av statsobligationer, dock har Finansinspektionen möjlighet att godkänna vissa krediter som utfärdats av kreditinstitut, dessutom får vissa andra institutioner användas som fyllnadssäkerhet.

Belåningsgrader

Lagen föreskriver vissa belåningsgrader för hypotekskrediter i säkerhetsmassan. Krediten ingår i säkerhetsmassan till den del av krediten som ligger inom:

- 1) 75 procent av marknadsvärdet, för fast egendom, tomträtt och bostadsrätt som är avsedd för bostadsändamål,
- 2) 70 procent av marknadsvärdet, för fast egendom som är avsedd för jordbruksändamål, och
- 3) 60 procent av marknadsvärdet, fast egendom, tomträtt och bostadsrätt som är avsedd för affärs- eller kontorsändamål.

Andelen hypotekskrediter som lämnas mot säkerhet i fast egendom, tomträtt eller bostadsrätt som är avsedd för kontors- eller affärsändamål får inte utgöra mer än 10 procent av säkerhetsmassan. Dessutom får andelen fyllnadssäkerheter inte heller överstiga 20 procent av säkerhetsmassan. Finansinspektionen har befogenhet att under en begränsad period och om det finns särskilda skäl höja denna gräns till 30 procent.

Om ett lån överstiger den föreskrivna belåningsgraden får endast den del av hypotekskrediten

som ligger inom den föreskrivna belåningsgraden räknas in i säkerhetsmassan ("delvis kvalificerat lån"). Det finns inte någon uttrycklig bestämmelse i LUSO som reglerar hur avkastningen från ett delvis kvalificerat lån skall fördelas mellan den kvalificerade delen och den icke kvalificerade delen av lånet. SEB tolkar lagen så att räntebetalningar fördelas proportionerligt mellan den kvalificerade delen och den icke kvalificerade delen medan amorteringar (förutsatt att underliggande säkerheten inte är föremål för utmätning) i första hand skall hänföras till den icke kvalificerade delen av lånet. Försäljningslikvid vid exekutiv försäljning av underliggande säkerhet skall emellertid sannolikt i första hand hänföras till den kvalificerade delen av lånet.

SEB är skyldig att fortlöpande kontrollera marknadsvärdet för egendom som utgör säkerhet för hypotekskrediter i säkerhetsmassan. Om marknadsvärdet av egendomen minskat avsevärt (15 procent eller mer enligt förarbetena till LUSO) får endast den del av lånet som faller inom den föreskrivna belåningsgraden räknas in i säkerhetsmassan och således omfattas av förmånsrätten. Om marknadsvärdet sjunker efter det att ett SEB försätts i konkurs medför det dock sannolikt inte att säkerhetsmassan minskas med avseende på

förmånsrätten. Det kan dock leda till att säkerhetsmassan inte längre uppfyller matchningsreglerna.

Matchningsregler

Enligt lagen måste SEB tillse att det nominella värdet av säkerhetsmassan alltid överstiger det sammanlagda nominella värdet av de fordringar som kan göras gällande mot SEB på grund av MTN, Obligationslån och relevanta derivatavtal. Dessutom måste SEB tillse att tillgångarna i säkerhetsmassan ges villkor beträffande valuta, räntesatser, räntebindningsperioder och förfallodagar att en god balans upprätthålls mellan MTN, Obligationslån, relevanta derivatavtal och tillgångarna i säkerhetsmassan. Balans anses uppnådd om nuvärdet av tillgångarna i säkerhetsmassan vid varje tidpunkt överstiger nuvärdet av skulderna, under förutsättning att detta även gäller vid vissa plötsliga och varaktiga förändringar i räntenivåer eller valutakurser. Vid beräkningen skall även nuvärdet av eventuella derivatransaktioner beaktas. SEB skall därutöver tillse att betalningsflödena avseende tillgångarna i säkerhetsmassan, MTN, Obligationslån och relevanta derivatavtal möjliggör fullgörandet av löpande betalningsförpliktelser gentemot Innehavare av MTN, Obligationslån och relevanta derivatavtal.

Särskild tillsyn och granskning

Finansinspektionen utövar tillsyn över att SEB följer bestämmelserna i LUSO och andra författningar som reglerar SEB:s verksamhet. Finansinspektionen utser en oberoende granskningsman med uppgift att övervaka att Registret förs i enlighet med bestämmelserna i LUSO. Granskningsmannen har rätt att genomföra undersökning hos SEB och skall regelbundet rapportera till Finansinspektionen.

Hantering av tillgångar i SEB:s eventuella konkurs

Om SEB försätts i konkurs utses en konkursförvaltare av konkursdomstolen och en konkursförvaltare av Finansinspektionen. Konkursförvaltarna tar över förvaltningen av konkursboet, inklusive säkerhetsmassan.

Om tillgångarna i säkerhetsmassan vid tiden för SEB:s försättande i konkurs uppfyller de villkor som uppställs i lagen, skall de hållas åtskilda från SEB:s övriga tillgångar och skulder. En konkurs medför i sådant fall inte någon förtida betalning eller avbrott av betalningar till Innehavare av MTN, Obligationslån och relevanta derivatavtal så länge som de underliggande tillgångarna i säkerhetsmassan uppfyller villkoren som uppställs i lagen. Innehavare av MTN, Obligationslån och relevanta derivatavtal har rätt att erhålla löpande betalningar i enlighet med obligationsvillkoren. Om säkerhetsmassan vid konkursutbrottet eller senare upphör att uppfylla matchningsreglerna eller övriga villkor i lagen (och avvikelserna inte är av mindre och tillfällig karaktär) skall säkerhetsmassan inte längre hållas åtskild utan de vanliga reglerna för konkursförfarande skall tillämpas. Detta innebär att löpande betalningar enligt obligationsvillkoren upphör. Fordringshavarna kommer i istället att få utdelning i konkursen enligt vanliga regler. Förmånsrätten för innehavare av säkerställda obligationer påverkas dock inte. Om säkerhetsmassan inte täcker MTN och Obligationslån och (i förekommande fall derivatavtal) kan Fordringshavarna bevaka sina fordringar som oprioriterade fordringshavare och på så sätt erhålla eventuell utdelning ur SEB:s övriga tillgångar. MTN, Obligationslån och relevanta derivatavtal kommer i dessa fall rankas lika (pari passu) med övriga oprioriterade, icke efterställda, fordringar.

Kreditvärdering (Rating)

SEB:s Säkerställda Obligationer har erhållit rating Aaa av Moody's. Rating är det betyg som en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Det är dock

vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring. För mer information avseende kreditvärdighetsbetyg, se kreditvärderingsinstitutets hemsida; www.moodys.com.

Nedan följer en schematisk modell av betygskalan

Moody's
Aaa
Aa1
Aa2
Aa3
A1
A2
A3
Baa1
Baa2
Baa3
Ba1
Ba2
Ba3
B1
B2
B3
Caa
Ca
C
D

Form av värdepapper samt identifiering

MTN och Obligationslån är skuldförbindelser i dematerialiserad form. MTN och Obligationslån skall för Fordringshavares räkning registreras hos Euroclear Sweden AB på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

MTN-programmet och Obligationslåneprogrammet är anslutna hos Euroclear Sweden AB och varje Låns Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

Euroclear Sweden AB har följande adress: Euroclear Sweden AB, Box 7822, SE-103 97 Stockholm, Sweden.

Upptagande till handel på reglerad marknad

Enligt Allmänna Villkor skall eventuell Upptagande till handel på reglerad marknad anges i Slutliga Villkor och om MTN eller Obligationslån ska distribueras på reglerad marknad kommer ansökan att inges till NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknad. Den i Slutliga Villkor angivna marknadsplatsen kommer efter ansökan göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att Lån registreras.

Försäljning

Försäljning sker genom att Utgivande Emissionsinstitut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. Förfarande med teckning och teckningsperiod används inte. Köp och

försäljning av värdepapper sker över den marknadsplats som värdepappren är noterade på. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Institut (i förekommande fall administrerande Institut) försorg i Euroclear Swedens system.

Marknadspriset är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Information om aktuella priser återfinns på NASDAQ OMX Stockholm AB hemsida www.omxgroup.com

Prissättning

Eftersom 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. Priset fastställs för varje transaktion genom överenskommelse mellan köpare och säljare.

Avkastningen på en skuldförbindelse är en funktion av det pris till vilken skuldförbindelsen förvärvas, den räntesats som gäller för skuldförbindelsen samt eventuellt courtage eller annan kostnad för förvärv av skuldförbindelsen.

För ytterligare information om MTN-programmet eller Obligationslåneprogrammet samt erhållande av Prospekt, i pappersformat eller elektroniskt media, hänvisas till SEB eller emissionsinstitutet. Prospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen. Slutliga Villkor offentliggörs på SEB:s respektive utgivande instituts hemsidor.

PRODUKTBESKRIVNING

Nedan följer en beskrivning och exempel av vanliga konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av MTN eller Obligationslån i § 3 Allmänna villkor under MTN-programmet. Konstruktionen av varje MTN eller Obligationslån framgår av Slutliga Villkor och ska gälla tillsammans med för programmets gällande Allmänna Villkor.

Räntekonstruktioner

För MTN eller Obligationslån framgår den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet i dess Slutliga Villkor. Under MTN- programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor § 3 utge Lån med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i för det aktuella Lånet tillhörande Slutliga Villkor. Normalt emitteras dock Lån med någon av nedan beskrivna räntekonstruktioner.

MTN eller Obligationslån med fast ränta

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

Med Ränteförfallodag för fast ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag om inte annat föreskrivs i Slutliga Villkor.

MTN med räntjustering

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

MTN med rörlig ränta (FRN)

Om MTN i Slutliga Villkor anges vara Lån med rörlig ränta ska 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 på 365-dagarsbasis (365/360) eller på något av nedan beskrivna beräkningssätt.

Med Ränteförfallodag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod dock att om någon sådan dag 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. Med STIBOR avses den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt

besked från Bolaget motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor för depositioner av SEK100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges - (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm.

Om referensräntan vid en viss tidpunkt och med avseende på Lån med rörlig ränta, i de Slutliga Villkor specificeras som en annan än STIBOR, kommer räntan för sådana Lån att specificeras och fastställas i Slutliga Villkor.

MTN med omvänd rörlig ränta

MTN löper med ränta motsvarande en fast ränta med avdrag för en ränta baserad på en referensränta såsom STIBOR eller annan referensränta som fastställs i Slutliga Villkor.

MTN med fast/rörlig ränta

MTN med fast/rörlig ränta löper med ränta efter en räntesats som Bolaget i enlighet med Slutliga Villkor kan välja att konvertera från fast till rörlig ränta eller motsatt från rörlig till fast ränta. Bolagets möjlighet att konvertera räntan fastställs i enlighet med det för lånet Slutliga villkor.

MTN utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)

MTN löper utan ränta eller så kallad nollkupongskonstruktion d v s Lånet säljs till en kurs understigande nominellt belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalningen av det Nominella beloppet.

MTN med Aktie och/eller Indexbaserad avkastning

Avkastningen på Lånet är kopplad till utvecklingen på underliggande obligation/index/aktier. I samtliga fall återbetalas Lånet till sitt Nominella Belopp, d.v.s. kapitalgaranterat lån. Avkastning betalas löpande under Lånets löptid med den justering som beräknas på grund av underliggande obligation/aktie/index, exempelvis konsumentprisindex eller statsobligationer. I Slutliga Villkor fastställs exakt hur avkastningen beräknas och vilken underliggande obligation/index/aktie som styr Lånets avkastning och tidpunkten för avkastningens betalning. I Slutliga Villkor fastställs vilken eventuell formel som skall används för att beräkna avkastningens storlek och även var information om utveckling, historisk kurs och grafer för underliggande obligation/aktie/index kan erhållas.

MTN med Realränta

MTN löper med inflationsskyddad ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. För varje Rän-teperiod fastställs ett Inflationsskyddat räntebelopp och på Återbetalningsdagen även ett Inflationsskyddat Kapitalbelopp som beräknas i enlighet med Lånets Slutliga villkor. Räntesatsen kan vara fast eller rörlig och beräknas på sätt som anges ovan under rubrikerna Fast ränta respektive Rörlig ränta. För ett Lån med realränta kan Återköp under vissa förutsättningar bli aktuellt.

Dagberäkning av ränteperiod

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

"360/360- 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 "30/360" eller "Bond Basis".

"365/360-dagarsbasis" eller "Actual/360" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.

"Actual/365" eller "Actual/Actual" 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).

"Actual/365 (Fixed)" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365.

"Interpolering" bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.

Inlösen

MTN förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Denna dag framgår av Slutliga Villkor och kan vara förenad med villkor eller åtagande av typ som framgår nedan eller ytterligare specificeras i Slutliga Villkor.

MTN med förtida lösenmöjlighet för SEB (Call)

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

MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare (Put)

Om möjlighet för Fordringshavare till förtida inlösen (Investerares Put) specificeras i Slutliga Villkor kan Fordringshavare, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del eller hela Kapitalbeloppet.

YTTERLIGARE DEFINITIONER

Vid utgivande av vissa strukturerade lån under MTN-programmet som till exempel när avkastning beräknas utifrån utvecklingen av en eller flera Aktier eller ett eller flera Index, kan nedanstående definitioner förekomma. Utöver dessa definitioner kan ytterligare definitioner framgå av de till lånet aktuella Slutliga Villkoren eller tillhörande bilaga.

"Underliggande Obligation" avser den i Slutliga Villkor angivna Obligation/obligationer.

"Aktie" avser den eller de i Slutliga Villkor angivna Aktien/Aktierna.

"Index" avser det eller de i Slutliga Villkor angivna Index.

"Värderingstidpunkt" menas för respektive Aktie och Index tidpunkten då dess officiella stängningskurs beräknas, denna dag framgår av Slutliga Villkor.

"Stängningsvärde" avser värdet av respektive Aktie eller respektive Index vid Värderingstidpunkten, i samtliga fall fastställt av Banken.

"Startvärde" avser det Stängningsvärde för respektive Aktie eller respektive Index på Startdag-/arna som anges i Slutliga Villkor och som i samtliga fall fastställs av Banken.

"Slutvärde" avser Stängningsvärdet av respektive Aktie alternativt respektive Index på Stängningsdag/-arna, som i samtliga fall fastställts av Banken.

"Aritmetiska genomsnitt" betyder att man adderar alla Stängningsvärden och sedan dividerar det med antalet stängningsvärden för att få fram ett genomsnittsvärde.

"Startdag" avser den dagen/de dagarna enligt Slutliga Villkor då Startvärdet fastställs.

"Stängningsdag" betyder, med avseende på Aktie eller Index, vart och ett av de datum som fastställts i Slutliga Villkor, då värde för respektive Index eller Aktie ska avläsas/bestämmas.

"Maximal Avkastning" avser den högsta avkastning som utöver Nominellt belopp kan komma att utbetalas på Återbetalningsdagen.

"Minimal Avkastning" avser den lägsta avkastning som utöver Nominellt belopp kan komma att utbetalas på Återbetalningsdagen.

"Marknadsavbrott" avseende Aktie eller Index föreligger om det på Börsdag inträffar någon av följande händelser:

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

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

Om Marknadsavbrott, enligt Bankens bedömning, inträffat på någon Start- eller Stängningsdag, skall sådan Start- eller Stängningsdag för berört Index respektive berörd Aktie vara den nästföljande Börsdag då Marknadsavbrott ej föreligger. Skulle dock ett Marknadsavbrott föreligga under sammanlagt mer än åtta Börsdagar i följd, så skall värdet av berört Index respektive berörd Aktie fastställas av Banken.

Om beräkning eller offentliggörande av någon Aktie eller Index skulle upphöra och ett jämförbart alternativ, enligt Bankens bedömning, inte beräknas och offentliggörs, eller om sättet att beräkna något Index eller värdet därav förändras på ett väsentligt sätt, enligt Bankens bedömning, äger Banken göra sådana justeringar i beräkningen såsom Banken på goda grunder anser nödvändiga i syfte att uppnå en beräkning av värdet av detta Index grundad på hur detta tidigare beräknats och offentliggjorts. Det sålunda beräknade värdet skall då ersätta värdet av detta Index vid beräkning av Korgandel, Korg, Startvärde och eller Slutvärde.

Om värdet för Index eller Aktie blir korrigerat för en Börsdag inom de av respektive reglerad marknad uppställda tider för avveckling, men inte senare än tre Börsdagar efter sista Stängningsdagen, skall Banken göra motsvarande korrigering.

Om, enligt Bankens bedömning, utspädning eller koncentration sker med avseende på någon av Aktierna, äger Banken göra sådana justeringar i beräkningen av Startkursen, Slutkursen, eller antalet aktier avseende berörd Aktie samt andra justeringar avseende berörd Aktie som Banken bedömer lämpliga.

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

Bankens åtagande att fastställa Index respektive värdet av Aktierna kan istället, på Bankens begäran, verkställas av den välrenommerade bank eller annan sådan finansiell institution som Banken utser.

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB:s (publ) SÄKERSTÄLLDA MTN-PROGRAM

Följande Allmänna Villkor skall gälla för lån som Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (org nr 502032-9081) ("Banken") emitterar på den svenska kapitalmarknaden under detta Medium Term Note-program ("MTN-program för säkerställda obligationer") genom att utge säkerställda obligationer med olika löptider, så kallade Medium Term Notes (MTN). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga TJUGOFEM MILJARDER (25.000.000.000) svenska kronor ("SEK").

För varje lån upprättas Slutliga Villkor ("Slutliga Villkor" - se bilaga till dessa villkor för exempel), innehållande kompletterande lånevillkor, 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.

"Administrerande Institut"	enligt Slutliga Villkor, om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Banken att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;
"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Banken och Utgivande Institut;
"Bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Emissionsinstitut"	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("Ledarbanken"), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta program;
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB Regeringsgatan 65,103 97 Stockholm1;
"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 som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt Lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
"Lån"	varje lån av serie 100 – omfattande en eller flera MTN – som

¹ Firma ändrad från VPC AB.

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 och som utgivits av Banken under detta MTN-program och är förenad med förmånsrätt i Bankens säkerhetsmassa enligt Lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer;
"Rambelopp"	SEK TJUGOFEM MILJARDER (25.000.000.000) utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utelöpande, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Banken och Emissionsinstitutet enligt punkten 9;
"Referensbanker"	Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
"STIBOR"	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor för depositioner av SEK 100.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges - (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av SEK 100.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
"Utgivande Institut"	Enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;
"Valuta"	Svenska Kronor ("SEK");
"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 Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränteperiod och Valörer 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 Slutliga Villkor anger relevant Räntekonstruktion, normalt enligt något av följande alternativ:

a) **Fast ränta**

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

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

b) **Räntejustering**

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

c) **FRN (Floating Rate Notes)**

Lånet löper med ränta från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämmandesdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 12.1 skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) 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 faktiskt antal dagar/360 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, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

3.3 Banken kan avtala med Utgivande Institut om 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 3.1.
- 4.2 Betalning av Kapitalbelopp och ränta skall ske i Lånets Valuta och betalas till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").
- 4.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag för lån med fast ränta eller räntejustering på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m förfallodagen. Infaller förfallodag för lån med FRN-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.
- 4.4 Skulle Euroclear Sweden 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 så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 4.5 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Banken och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Banken respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

5. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 5.1 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 under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av en procentenhet. STIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, skall dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av en procentenhet. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 5.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden som avses i punkt 12.1, 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 under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

6. PRESKRIPTION

- 6.1 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.
- 6.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga 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.

7. RÄTT ATT FÖRETRÄDA FORDRINGSHAVARNA

Även utan särskilt uppdrag från Fordringshavarna är Emissionsinstitutet - eller den/de Emissionsinstitutet sätter i sitt ställe - berättigad/-e att, såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, företräda Fordringshavarna.

8. MEDDELANDE

Meddelanden skall tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos Euroclear Sweden registrerade adress.

9. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP M M

9.1 Banken och Emissionsinstitutet äger avtala om ändring av dessa villkor under förutsättning att sådan ändring inte inskränker Bankens förpliktelse att erlagga betalning, eller på annat sätt enligt Emissionsinstitutets bedömning, kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende.

9.3 Banken och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet. Vidare kan Banken efter överenskommelse med Emissionsinstitutet höja Kapitalbeloppet enligt Slutliga Villkor

9.4 Utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut kan ske.

9.5 Ändring av villkoren skall av Banken snarast meddelas i enlighet med punkt 8.

10. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

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

11. FÖRVALTARREGISTRERING

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

12. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

12.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lagen 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.

12.2 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitutet om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

12.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 12.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

13. **TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION**

13.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning och tillämpning av dessa villkor.

13.2 Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 26 oktober 2006

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

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

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Slutliga Villkor

för Lån []

utgivet under Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) ("Banken")
säkerställda MTN-program

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor för rubricerade MTN-program av den 29 augusti 2005, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt [i det grundprospekt offentliggjort den [] jämte tillägg [lägg till samtliga tillägg, annars radera] [jämte tilläggsprospekt av den [DD MM ÅÅÅÅ] (radera om ej tillämpligt) som upprättats för MTN-programmet i enlighet med Artikel 5.4 i Prospektdirektivet (Direktiv 2003/71/EG) (radera om ej tillämpligt). Ytterligare definitioner] kan tillkomma och dessa definieras då nedan eller i bilaga till dessa Slutliga Villkor.

Fullständig information om Banken och erbjudandet kan endast fås genom grundprospektet och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet finns att tillgå på www.sebgroup.se.

1. **Lånenummer:** []
(i) Tranchebenämning: []
2. **Nominellt belopp:**
(i) Lån: []
(ii) Tranche: []
3. **Pris:** []
4. **Lägsta Valör och multiplar därav:** [SEK]
5. **Lånedatum:** []
(i) Teckningsperiod: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
6. **Startdag för ränteberäkning:** []
7. **Likviddag** SEK [] [Anges om annat än Lånedatum]
8. **Återbetalningsdag:** []
9. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[[STIBOR] FRN (Floating Rate Note)]
[Real ränta]
[Räntejustering]
[MTN löper utan ränta]
[Indexbaserad avkastning]
[Aktiebaserad avkastning]

10. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning av par]
[Återbetalning baserad på utveckling Aktie]
11. **Förtida Inlösen:** [Investerares rätt till förtida inlösen (Put)]
[Emittentens rätt till förtida inlösen (Call)]
[(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])]
12. **Lånets status:** [Efterställd/ Ej efterställd]
[(Specificeras/Specificeras ytterligare i bilaga)]

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING:

13. **Fast räntekonstruktion:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntesats:** [] % p.a. [(360/360)]
- (ii) **Ränteförfallodag(ar):** Årligen den [], första gången den [] och sista gången den [], dock att om sådan dag inte är Bankdag skall så som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag.

(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränkteperiod)
- (iii) **Andra villkor relaterade till beräkning av fast ränta:** [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
[(Specificeras ytterligare i bilaga)]
14. **Rörlig räntekonstruktion (FRN)** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntebas:** []
- (ii) **Räntebasmarginal:** [+/-] [] %
- (ii) **Räntebestämningdag:** [Två] bankdagar före varje Ränkteperiod, första gången den []
- (iii) **Ränkteperiod:** Tiden från den [] till och med den [] (den första Ränkteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [] månader med slutdag på en Ränteförfallodag.
- (iv) **Ränteförfallodagar:** Sista dagen i varje Ränkteperiod, första gången den [] och sista gången den [], dock att om någon sådan dag 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.]
- (ix) **Lägsta möjliga ränta:** [[] % per annum] [Ej tillämpligt]
- (x) **Högsta möjliga ränta:** [[] % per annum] [Ej tillämpligt]
- (xi) **Övriga Villkor relaterade till beräkning av FRN:** [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
[(Specificeras ytterligare i bilaga)]

15. **Nollkupong** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
16. **Aktie och/eller Indexbaserad avkastning:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för avkastning baserad på Aktie: [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
- (ii) Villkor för avkastning baserad på Index: [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
- (iii) Övriga Villkor relaterade till beräkning av Aktie och/eller Indexbaserad avkastning: [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
- ÅTERBETALNING**
17. **MTN med förtida lösenmöjlighet för Banken:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för förtida lösen: [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
18. **MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för förtida lösen: [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
19. **Kapitalbelopp:** SEK []
[Grund för beräkning av Kapitalbelopp specificeras i bilaga]
20. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [NASDAQ OMX Stockholm AB]
[Specificera annan marknadsplats]
21. **Utgivande Institut:** [Emissionsinstitutet/Specificera]
22. **Administrerande Institut:** [ABN Amro Bank N.V., Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ),]
23. **ISIN:** SE[]
24. **Övriga villkor:** [Ej Tillämpligt/ Specificera]
[Rating]

Banken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor. 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.

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

Stockholm den []

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)

ALLMÄNNA VILLKOR/SLUTLIGA VILLKOR FÖR SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONSÅN UTGIVNA AV SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"Bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Ledarbank"	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org nr 502032-9081;
"Banken"	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org nr 502032-9081;
"Emissionsinstitut/ Emissionsinstitutet "	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Danmark A/S, Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ), samt varje emissionsinstitut som ansluter sig till detta obligationslåneprogram;
"Euroclear nr"	<i>[Om tillämpligt enligt uppgift i för lånet upprättade Slutliga villkor/Allmänna villkor];</i>
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB Regeringsgatan 65,103 97 Stockholm ¹ ;
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som är berättigad att i andra fall ta emot betalning under en Säkerställd Obligation;
"Kontoförande Institut"	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende Säkerställd Obligation;
"Lånedatum"	<i>[enligt uppgift i för varje lån upprättat Slutliga villkor/Allmänna villkor];</i>
"Startdag för ränteberäkning"	<i>[enligt uppgift i för varje lån upprättat Slutliga villkor/Allmänna villkor]</i>
"Likviddag"	<i>[enligt uppgift i för varje lån upprättat Slutliga villkor/Allmänna villkor]</i>
"Lånenummer"	<i>[enligt uppgift i för varje lån upprättat Slutliga villkor/Allmänna villkor av serie 500];</i>
"ISIN kod"	<i>[enligt uppgift i för lånet upprättade Slutliga villkor/Allmänna villkor];</i>
"Säkerställd Obligation"	Ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt Lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget i enlighet med dessa villkor och förenad med förmånsrätt i Bolagets säkerhetsmassa enligt Lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer;
"Ränteförfallodag"	<i>[enligt uppgift i för varje lån upprättat Slutliga villkor/Allmänna</i>

¹ Firma ändrad från VPC AB

	<i>villkor</i> ;
"Räntesats"	<i>[enligt uppgift i för varje lån upprättat Slutliga villkor/Allmänna villkor]</i> ;
"SEK"	svenska kronor;
"VP-konto"	värdepapperskonto där respektive Fordringshavares innehav av Säkerställd Obligation är registrerat; och
"Återbetalningsdag"	<i>[enligt uppgift i för varje lån upprättat Slutliga villkor/Allmänna villkor]</i> .

§ 2 Lånebelopp och betalningsförbindelse

Lånebeloppet fastställs när försäljningen av Säkerställda Obligationerna avslutats och representeras av Säkerställda Obligationer i valör *[enligt uppgift i för varje lån upprättade Allmänna Villkor/Slutliga Villkor]*.

Banken förbinder sig härmed att i enlighet med dessa villkor återbetala lånet och erlægga ränta.

§ 3 Ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen.

Räntan erläggs årligen i efterskott på respektive Rönteförfallodag och beräknas på 360/360-dagars basis.

§ 4 Registrering av Säkerställda Obligationerna

Säkerställda Obligationerna skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utges.

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Säkerställd Obligation skall riktas till Kontoförande Institut.

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 Säkerställd Obligation skall låta registrera sin rätt till betalning.

§ 5 Återbetalning av lånet samt betalning av ränta

Lånet förfaller till betalning på Återbetalningsdagen.

Återbetalning av lånet och betalning av ränta skall ske till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag, eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").

Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapital- respektive räntebelopp skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Sweden:s försorg på vederbörande förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet

sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först närmast följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast till och med förfallodagen.

Skulle Euroclear Sweden 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 så snart hindret må ha upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.

Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Banken och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Banken respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller åsidosatt den aktsamhet som efter omständigheterna skäligen bort iaktas.

§ 6 Dröjsmålsränta

Vid betalningsdröjsmål avseende kapital och/eller ränta utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag, då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar en veckas STIBOR första Bankdagen i varje vecka varunder dröjsmålet varar med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta enligt detta stycke skall dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för Säkerställd Obligation på förfallodagen ifråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsräntan kapitaliseras ej.

Beror dröjsmålet enbart av sådant hinder för Emissionsinstitut respektive Euroclear Sweden som avses i 13 § första stycket, skall dröjsmålsränta dock ej utgå efter högre räntesats än den som gällde för Säkerställd Obligation på förfallodagen ifråga.

Med STIBOR avses den räntesats som kl 11.00 på dagen för fastställande av STIBOR enligt första stycket anges på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej anges – den räntesats som, enligt besked från Ledarbanken, sådan dag motsvarar genomsnittet av Ledarbankens, Nordea Bank AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) kostnad för veckoupplåning av aktuellt belopp på interbankmarknaden i Stockholm.

§ 7 Preskription

Rätten till betalning av kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränfeförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Banken.

Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

§ 8 Rätt att företräda Fordringshavarna

Även utan särskilt uppdrag från Fordringshavarna är Emissionsinstituten eller den de sätter i sitt ställe – berättigade att i allt som rör detta lån, såväl vid som utom domstol eller exekutiv

myndighet, företräda Fordringshavarna.

§ 9 Meddelanden

Meddelanden rörande lånet skall tillställas Fordringshavare genom Euroclear Sweden:s försorg samt införas i en eller flera rikstäckande dagstidningar.

§ 10 Ändring av allmänna villkor m m

Emissionsinstitutet äger avtala med Banken om ändring av dessa villkor under förutsättning att sådan ändring inte inskränker Bankens förpliktelse att erlægga betalning, eller på annat sätt enligt Emissionsinstitutets bedömning, kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende.

Ändring av villkoren skall av Banken snarast meddelas i enlighet med § 9 och gäller från det datum då meddelande till Fordringshavare skett i enlighet med § 9 eller vid sådant senare datum som framgår av meddelandet.

Med ändring av dessa villkor avses i denna paragraf även avvikelser eller undantag från dessa villkor.

Vidare kan utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut ske.

§ 11 Upptagande till handel på reglerad marknad

Banken skall ansöka om upptagande till handel på reglerad marknad av lånet vid NASDAQ OMX Stockholm AB och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge lånebelopp är utestående, dock längst till och med Återbetalningsdagen.

§ 12 Förvaltarregistrering

För Säkerställd Obligation som är förvaltarregistrerad enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.

§ 13 Ansvarsbegränsning m m

I fråga om de på Emissionsinstitutet, Banken respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lagen 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 Emissionsinstitutet respektive Banken självt eller Euroclear Sweden själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitutet, Banken eller Euroclear Sweden om de varit normalt aktsamma. De svarar inte i något fall för indirekt skada.

Föreligger hinder för Emissionsinstitutet, Banken eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som anges i första stycket att vidta åtgärd enligt dessa villkor får åtgärden

uppskjutas tills hindret har upphört.

§ 14 Lag; jurisdiktion

Svensk lag skall tillämpas vid tolkning av dessa villkor. Tvist skall avgöras i svensk domstol, i första instans vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående villkor är för oss bindande.

Stockholm den 26 oktober 2006

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)

Översikt

SEB är en nordeuropisk finanskoncern för företag, institutioner och privatpersoner. Verksamheten omfattar främst banktjänster huvudsakligen i Sverige och övriga Norden, Tyskland och Baltikum, men SEB har också en betydande livförsäkringsrörelse. SEB betjänar 400 000 företag och mer än fem miljoner privatpersoner. Per den 31 december 2008 och 31 mars 2009 uppgick SEB:s totala tillgångar till 2 511 respektive 2 460 miljarder kronor. SEB finns representerat i 20 länder runt om i världen och har cirka 20 000 anställda. Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) är koncernens moderbolag och dess huvudkontor ligger i Stockholm.

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

SEB:s historia

Skandinaviska Enskilda Banken AB (organisationsnummer 502032-9081) bildades i Sverige 1972 genom en sammanslagning av Stockholms Enskilda Bank och Skandinaviska Banken. Stockholms Enskilda Bank grundades 1856 av André Oscar Wallenberg som Stockholms första privata bank. Skandinaviska Banken startade sin verksamhet 1864. Vid tidpunkten för sammanslagningen hade den nya banken 6 730 anställda, 393 kontor och en väletablerad kundbas bland annat i form av många av Sveriges största företag.

I mitten av 1990-talet tog SEB flera strategiska steg mot visionen att bli den ledande nordeuropeiska banken. SEB:s traditionellt starka position bland företag och krävande privatkunder stärktes genom förvärv inom livförsäkrings- (förvärvet av försäkringsbolaget Trygg-Hansa 1997) och kapitalförvaltningsområdet samt av banker på nya marknader i Tyskland (den tyska banken BfG, numera SEB AG, 2000) och i östra Europa (de tre baltiska bankerna Eesti Ühispank i Estland, Latvijas Unibanka i Lettland och Vilniaus Bankas i Litauen, mellan 1998 och slutet av 2000). Dessutom förvärvades under slutet av 1990-talet och i början av 2000-talet cirka 47 procent av aktiekapitalet i den polska banken Bank Ochrony rodowiska ("BO"). Under 2006 sålde SEB sin andel i BOS och öppnade i stället en filial i Polen. I Ukraina förvärvades Agio Bank (numera SEB Bank) 2004 och i slutet av 2007 tecknades avtal om förvärv av Factorial Bank.

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

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

Sverige är fortfarande den enskilt största marknaden med 65 procent av SEB:s rörelseresultat 2008. I Sverige betjänar SEB 1,9 miljoner privatkunder och 200 000 företagskunder med hjälp av cirka 8 400 anställda. På den svenska marknaden har SEB en klart ledande ställning bland storföretag och krävande privatpersoner med höga marknadsandelar inom exempelvis valutahandel, börshandel, cash management, private banking, kapitalförvaltning, fondförsäkring och kort.

I Danmark, Norge och Finland har SEB en stark ställning inom utvalda områden, till exempel kort, kapitalförvaltning och investment banking. Dessa länder stod 2008 för 17 procent av SEB:s resultat. SEB har totalt närmare 1,4 miljoner kunder i dessa länder samt cirka 1 600 anställda.

I Tyskland är SEB AG en rikstäckande bank. Fokus ligger på privat-och fastighetskunder med sparande och hypotekslån, merchant banking-aktiviteter och kapitalförvaltning. SEB har cirka 3 400 anställda och närmare en miljon kunder i Tyskland.

I Baltikum har SEB:s tre dotterbanker cirka 5 400 anställda och 2,8 miljoner kunder. De tre bankerna har starka positioner på sina respektive marknader. Redan i början av 2006 stramade SEB åt sin utlåning i de tre baltiska länderna, vilket lett till minskade marknadsandelar i dessa länder. Samtidigt har banken fortsatt att introducera nya produkter som kort, fonder och livförsäkringar på de baltiska marknaderna.

Till följd av den snabbt försämrade konjunkturutvecklingen under 2008 har SEB kraftigt utökat reserveringarna för kreditförluster i de baltiska länderna.

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

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

I Polen har SEB under första kvartalet 2009 nått en överenskommelse om att sälja fondverksamheten i sitt polska dotterbolag SEB TFI.

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

SEB:s affärsidé är att erbjuda finansiell rådgivning och att hantera finansiella risker och transaktioner för företag och privatpersoner på ett sådant sätt att kunderna blir nöjda samtidigt som aktieägarna får en konkurrenskraftig avkastning på sin investering. SEB strävar också efter att vara goda samhällsmedborgare.

SEB:s långsiktiga mål vision är att vara den ledande nordeuropeiska finansgruppen i fråga om kundnöjdhet och lönsamhet. Målen ska nås med hjälp av motiverade medarbetare och ett

ännu närmare samarbete mellan koncernens olika delar, "Ett SEB", som ska ge kunderna tillgång till SEB:s samlade kompetens och tjänsteutbud.

Från 2006 har SEB satt upp nya finansiella mål. Räntabiliteten ska vara den högsta av jämförbara banker samtidigt som vinsttillväxten ska vara god och uthållig. SEB strävar efter att nå en AA rating.

Konkurrens

Det svenska banksystemet är ett av de mest konsoliderade i Europa där de fyra huvudsakliga bankkoncernerna i Sverige; SEB - Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ) och Nordea Bank AB (publ) har mer än 80 procent av bankmarknadens totala tillgångar. Samtidigt har konkurrensen ökat från andra aktörer, såväl svenska som internationella. Under 2008 drog sig dock många internationella banker tillbaka från den nordiska marknaden till följd av den finansiella oron.

De fyra storbankerna erbjuder omfattande banktjänster till hela kundbasen i Sverige, både vad gäller privatkunder och företagskunder. De senaste sex åren har de svenska bankerna utökat sina produkt erbjudanden till livförsäkringar och kapitalförvaltning.

Med utgångspunkt från dessa befästa positioner och konkurrensen på marknaden, är närvaron av utländska banker i Sverige hittills begränsad. Emellertid är konkurrensen från internationella s.k. investment banker normalt mycket hård när det gäller de produkter och tjänster som erbjuds till större institutioner och företag vilka utgör en viktig marknad för SEB. Trots sina betydande marknadsandelar, konkurrerar de fyra största svenska bankerna livligt både vad gäller priser och tjänster. Detta kommer till uttryck i de relativt låga marginalerna i Sverige för både privat- och företagsaffärer, vilket är vanligt för en välutvecklad och konsoliderad bankmarknad.

Konkurrensen är hård, särskilt inom nyckelområden som vanlig inlåning och bolån. Denna konkurrens har dock inte uppstått på bekostnad av lönsamhet eller kreditvärdighet. Detta bevisas av såväl den låga nivån av kreditförluster som den fortsatta lönsamheten i de fyra största svenska bankerna.

Organisationsstruktur

SEB:s verksamhet omfattas från och med den 1 januari 2007 av följande fyra divisioner:

- Kontorsrörelsen
- Stora Företag & Institutioner
- Kapitalförvaltning
- Liv

Kontorsrörelsen

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

Stora Företag & Institutioner (Merchant Banking)

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

Kapitalförvaltning

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

Liv

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

Inga väsentliga förändringar har ägt rum i SEB:s framtidsutsikter sedan de senaste reviderade finansiella rapporterna offentliggjordes.

Förvaltning, ledning och Kontrollorgan

Verkställande ledning

Verkställande ledningens adress är SEB, Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm

<i>Namn samt bakgrund</i>	<i>Position och andra uppdrag</i>
<i>Namn samt bakgrund</i>	<i>Position och andra uppdrag</i>

Annika Falkengren

VD och koncernchef sedan november 2005..

Andra uppdrag: Ledamot i Securitas, Ruter Dam, Stiftelsen IDM och Stiftelsen Mentor.

Bakgrund: Började sin karriär i SEB som trainee 1987 och arbetade inom Trading & Capital Markets 1988–2000. Utnämnd till global chef för räntehandeln 1995, till global chef för tradingverksamheten 1997 och till chef för Merchant Banking 2000. Chef för division Corporate & Institutions samt vice VD i SEB 2001-2005.

Jan Erik Back

Vice VD, Ekonomi- och Finansdirektör i SEB sedan augusti 2008

Bakgrund: Kom till SEB från Vattenfall, där han var förste vice VD och finansdirektör. Tidigare olika befattningar inom finansfunktionen, i Handelsbanken 1986-98, samt bland annat ekonomi- och finansdirektör i Skandia.

Fredrik Boheman

Vice VD, chef för division Kapitalförvaltning sedan januari 2007.

Andra uppdrag: Ledamot i Teleopti.

Bakgrund: Började som trainee i SEB. Vid SEB:s representantkontor i Sao Paolo och chef för SEB:s filial i Hongkong 1994-98. Därefter chef för Corporate Clients och chef för Trade & Project Finance. Under åren 2002-2006 först chef för Merchant Banking Tyskland, därefter VD för SEB AG. Chef för Asset Management oktober 2006.

Magnus Carlsson

Vice VD, chef för division Stora företag & Institutioner (Merchant Banking) sedan 2005.

Bakgrund: Verksam inom Bank of Nova Scotia 1980-93 och innehade flera ledande befattningar i London. 1993 började han på SEB, där han bl annat varit chef för Project & Structured Finance, chef för Corporate Banking och senare ställföreträdande chef för Merchant Banking. 2005 utnämndes han till chef för division Merchant Banking samt vice VD i SEB.

- Ingrid Engström
Vice VD, chef för Human Resources & Organisationsutveckling sedan 2007.
Andra uppdrag: Ledamot i Teracom och Switchcore.
Bakgrund: VD på ComHem 1998-2000, VD och koncernchef KnowIT 2000-2003, och vice VD på Eniro 2003-2007 med ansvar för Operations, Purchase och Human Resources.
- Hans Larsson
Chef för Strategisk Planering och Affärsutveckling sedan januari 2009.
Bakgrund: Började inom SEB Trading & Capital Markets 1984 och blev chef för räntehandeln 1986. Arbetade inom Trading & Capital Markets i New York 1988-1992. Chef för Debt Capital markets från 1994. Utnämnd till ställföreträdande global chef för Client Relationship Management 2002. Ansvarig för Affärsutveckling och VD-kansliet 2005-2006, stabschef oktober 2006-december 2008.
- Bo Magnusson
Ställföreträdande koncernchef samt chef för Affärsstöd och Staber sedan april 2008.
Andra uppdrag: Ledamot i Svenska Bankföreningen.
Bakgrund: Började inom SEB Trading & Capital Markets 1982 och hade därefter ett flertal befattningar som redovisningschef och controller inom både Trading & Capital Markets, SEB Group Finance och Enskilda Securities. 1998 utnämnd till Chief Financial Officer för SEB Merchant Banking och 2000 även till stabschef för divisionen. 2003 utnämnd till global chef för Cash Management & Securities Services och 2005 till ställföreträdande chef för Merchant Banking. Senare under 2005 utnämnd till chef för division Nordic Retail & Private Banking. Chef för division Kontorsrörelsen 2007- 2008.
- Anders Mossberg
Vice VD, chef för division Liv sedan 2007.
Andra uppdrag: Ledamot i Sveriges Försäkringsförbund.
Bakgrund: Chef för SEB:s livbolagsverksamhet 1990 och chef för SEB Trygg Liv sedan 1997. 1998 utnämnd till vice VD i SEB och chef för dåvarande division Asset Management & Life division år 2000. Började sin karriär på Skandia Försäkring AB år 1981.
- Mats Torstendahl
Vice VD, chef för division Kontorsrörelsen sedan januari 2009.
Bakgrund: Började i ABB 1985. Flyttade till ÖstgötaEnskilda Bank, där han bland annat var kontorschef i Stockholm 1996-2000. Utsedd till vice VD i Danske Bank , Sverige 2001.Förste vice VD och chef för Danske Bank i Sverige samt ledamot Danske Banks koncernledning 2004-2008.

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

Styrelseledamöter i SEB

Styrelsens kontorsadress är SEB, Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm
Styrelsens består av följande ledamöter valda vid bolagsstämman 2007:

<i>Namn</i>	<i>Position</i>
Marcus Wallenberg	Ordförande samt vice ordförande i styrelsens Risk and Capital Committee, Audit and Compliance Committee samt Remuneration and HR Committee.
Jacob Wallenberg	Vice ordförande.
Tuve Johannesson	Vice ordförande samt ledamot i styrelsens Remuneration & HR Committee.
Penny Hughes	Ledamot samt ordförande i styrelsens Compensation and HR Committee.
Urban Jansson	Ledamot samt ordförande i styrelsens Risk and Capital Committee.
Dr Hans-Joachim Körber	Ledamot
Christine Novakovic	Ledamot samt ledamot i styrelsens Audit and Compliance Committee
Jesper Ovesen	Ledamot samt ledamot i styrelsens Risk and Capital Committee .
Carl Wilhelm Ros	Ledamot samt ordförande i styrelsens Revisions- och Compliance Committee.
Tomas Nicolin	Ledamot
Annika Falkengren	Ledamot samt ledamot i styrelsens Risk and Capital Committee.
Av anställda utsedda ledamöter:	
Göran Lilja	Ledamot
Cecilia Mårtensson	Ledamot
Av anställda utsedda suppleanter:	
Göran Arrius	Suppleant
Vakant	Suppleant

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

Internrevision, compliance och riskkontroll

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

compliancekommitté samt även till verkställande direktören och den verkställande ledningen.

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

Revision

SEB:s revisorer, PricewaterhouseCoopers utsågs av SEB:s aktieägare vid bolagsstämman 2008 för perioden till och med ordinarie bolagsstämman 2012. Ulf Davéus, har varit förordnad revisor av Finansinspektionen till och med 2006.

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

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

Bankens koncernredovisning har upprättats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed. För de tre senaste verksamhetsåren per den 31 december (2006-2008) har dessa årsredovisningshandlingar reviderats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed av Bankens revisorer och rena revisionsberättelser över dem har inlämnats. Bankens revisorer har inga väsentliga intressen i Banken.

Bankens revisorer för verksamhetsåren 2006, 2007 och 2008 har varit PricewaterhouseCoopers med Peter Clemedtson som huvudansvarig för samtliga år.

Banken följer även svensk kod för bolagsstyrning.

Aktiekapital och aktieägare

SEB:s aktiekapital uppgick vid utgången av 2008 till 6 872 Mkr uppdelat på 687 156 631 aktier.

Efter en nyemission på 15 miljarder kronor i mars 2009 uppgår aktiekapitalet till 21 941 Mkr och antalet aktier till 2 170 019 294

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

De största ägarna i SEB är Investor, Trygg-stiftelsen och Alecta. Utländska ägare innehar 19,4 procent per den 31 mars 2009.

Historisk finansiell information

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

I SEB:s årsredovisning 2008 finns följande finansiella information att tillgå:

- Resultaträkning sid 62
- Balansräkning sid 63
- Förändring i eget kapital sid 64
- Kassaflödesanalys sid 65
- Förvaltningsberättelse sid 22-51 som innefattar; Finansiell koncernöversikt, sid 22-27, divisioner, sid 28-35 samt Risk- och kapitalhantering sid 36-51.
- SEB:s aktiekapital och aktieägare sid 20-21
- Bolagsstyrningsrapport, sid 52-60.
- Revisionsberättelse sid 133
- Redovisningsprinciper sid 70-76 (ingår i not 1)
- Definitioner, noter och femårsöversikt sid 70-131
- Förslag till vinstdisposition, sid 132

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser för åren 2006 samt 2007, hänvisas till:

- SEB:s årsredovisning 2006, (Revisionsberättelse återfinns på sid 125.)
- SEB:s årsredovisning 2007, (Revisionsberättelse återfinns på sid 125.)

Från SEB:s kvartalsrapporter 2009 hänvisas till:

- SEB:s Delårsrapport för jan-mars 2009 (publicerad 24 april 2009)
- samt Tilläggsinformation till delårsrapporten jan-mars 2009.

SEB:s mål och syfte

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

Rättsliga förfaranden och Skiljeförfaranden

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

Väsentliga Avtal

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

Jurisdiktion

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

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

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

SEB:s årsredovisning för år 2008 ingår i sin helhet som del av detta prospekt.

För historisk finansiell information samt historiska revisionsberättelser för åren 2006 samt 2007, hänvisas till:

- SEB:s årsredovisning 2006, (Revisionsberättelse återfinns på sid 125.)
- SEB:s årsredovisning 2007, (Revisionsberättelse återfinns på sid 125.)

Från SEB:s kvartalsrapporter 2009 hänvisas till:

- SEB:s Delårsrapport för jan-mars 2009 (publicerad 24 april 2009)
- samt Tilläggsinformation till delårsrapporten jan-mars 2009.

KONTAKTINFORMATION

Emittent: SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB
(publ)

Kungsträdgårdsgatan 8
106 40 Stockholm
Telefon 08-763 89 20
Telefax 08-611 37 17 www.seb.se

Ledarbank:

SEB
106 40 STOCKHOLM
Telefon 08-506 232 28
Telefax 08-763 83 80

För köp och försäljning

SEB

Merchant Banking, Capital Markets
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40, Stockholm

08-506 232 19
08-506 232 20
08-506 232 21

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Danske Markets

Norrmalmstorg 1, Box 7523, 103 92 Stockholm
Stockholm
Köpenhamn

08-568 810 57
+45 3344 3268

Handelsbanken

Capital Markets

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm

08-463 46 09

Handelsbankens Penningmarknadsbord

Stockholm

08-463 46 50

Göteborg

031-743 32 10

Malmö

040-24 39 50

Gävle

026-17 20 80

Linköping

013-28 91 60

Regionbanken Stockholm

08-701 28 80

Umeå

090-15 45 80

Nordea

Debt Capital Markets, Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm

08-614 90 56

Nordea Bank Danmark A/S

Christiansbro, Strandgade 3, Box 850, 0900 Köpen hamn C

+45 33 331604

Swedbank Markets

Brunkebergstorg 8, 105 34 Stockholm

MTN-Desk

08-700 99 85

Penningmarknad

08-700 99 00

Stockholm

08-700 99 99

Göteborg

031-739 78 20

Malmö

040-24 22 99