

# Slutliga Villkor

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

För Lånet skall gälla allmänna villkor för rubricerat MTN-program ("**Allmänna Villkor**") av den 1 juli 2013, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller av grundprospektet avseende SEB:s Medium Term Note-program offentliggjort den 13 juli 2015 ("**Grundprospektet**") jämte tillägg av den 28 juli 2015 som upprättats för MTN-programmet i enlighet med direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "**Prospektdirektivet**") och 25 § i lag (1991:980) om handel med finansiella instrument.

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

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

- |   |   |  |
|---|---|--|
| 1 | Lånenummer:   | SEBS114  |
|   | (i) Tranchebenämning:                               | SEBS114I   |
| 2 | Nominellt belopp:                                   |  |
|   | (i) Lån:  | [●]  |
|   | (ii) Tranch:  | [●]  |
| 3 | Valuta:   | SEK  |
| 4 | Emissionspris:                                      | Pris per post vid teckningstillfället är 110 % av Lägsta Valör, det vill säga SEK 11.000 |
| 5 | Lägsta Valör och multiplar därav:                   | SEK 10.000   |
|   | (i) Lägsta teckningsbelopp vid teckningstillfället: | SEK 11.000   |
|   | (i) Teckningsperiod:                                | Från och med 28 september 2015 till och med 6 november 2015                              |
| 6 | Lånedatum   | 20 november 2015   |
|   | (i) Startdag för ränteberäkning                     | Lånedatum  |
| 7 | Likviddag   | Lånedatum  |

8	Återbetalningsdag	20 november 2018
9	Räntekonstruktion	MTN löper utan ränta
10	Återbetalningskonstruktion	Återbetalning till Nominellt belopp samt ett Tilläggsbelopp
11	Ändring av basen för Ränteberäkningen under löptiden	Ej tillämpligt
12	Förtida Inlösen	Ej tillämpligt
13	ISIN	SE0006259289
14	Kreditvärderingsbetyg:	Ej tillämplig
15	Upptagande till handel på reglerad marknad	NASDAQ Stockholm eller annan sådan marknadsplats som ersätter denna marknad.

#### **BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING (om tillämplig)**

16	Fast räntekonstruktion	Ej tillämpligt
17	Rörlig räntekonstruktion (FRN)	Ej tillämpligt
18	Nollkupong	Ej tillämpligt
19	Avkastning baserad på Aktie, Index, Fond, ETF, Råvara, Valuta, futures eller någon Annan Tillgång eller Marknad, i växelkurser eller referensränta:	Ej tillämpligt

#### **BERÄKNINGSGRUNDER FÖR ÅTERBETALNING**

20	Förtida inlösenmöjlighet för SEB	Ej tillämpligt
21	Förtida inlösenmöjlighet för Fordringshavare	Ej tillämpligt
22	Kapitalbelopp	Det belopp som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen. Kapitalbeloppet utgörs av MTN:s nominella belopp samt ett Tilläggsbelopp.
23	Återbetalning kopplad till Referensenhet	Ej tillämpligt

## 24 Tilläggsbelopp

Tillämpligt

Tilläggsbelopp för utgörs, i enlighet med punkt 6 i formelsamlingen i Grundprospektet:

$$\text{Nominellt belopp} \cdot DG \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^{10} w_i \left( \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} - 1 \right) \right) FX$$

Där "DG" avser Deltagandegrad

Wi avser 1/10;

FX avser Slutvärde<sub>FX</sub>/ Startvärde<sub>FX</sub>.

Det totala Tilläggsbeloppet beräknas med fem decimalers noggrannhet och avrundas nedåt till närmast helt kronbelopp.

Startvärde<sub>FX</sub> avser värdet av USD/SEK som fastställs genom värdet av EUR/SEK och EUR/USD enligt ECB:s fixingkurs på Reutersida ECB37 som publiceras 14.15 CET på Startdag<sub>FX</sub>, i samtliga fall fastställt av Banken; och

Slutvärde<sub>FX</sub> avser värdet av USD/SEK som fastställs genom värdet av EUR/SEK och EUR/USD enligt ECB:s fixingkurs på Reutersida ECB37 som publiceras 14.15 CET på Stängningsdag<sub>FX</sub>, i samtliga fall fastställt av Banken.

(i) Deltagandegrad

Avser [indikativt 150]%

[Deltagandegraden är preliminär under teckningsperioden och fastställs senast på Lånedatum. Se nedan punkt 40 om förbehåll.]

(ii) Underliggande Tillgång(ar)

Med Underliggande Tillgång avses det/den/de Index, Aktie, Fond, ETF, Råvara, Valuta eller Annan Tillgång eller Marknad utifrån vilket/vilka Tilläggsbelopp beräknas.

(iii) Information  
Underliggande Tillgångar

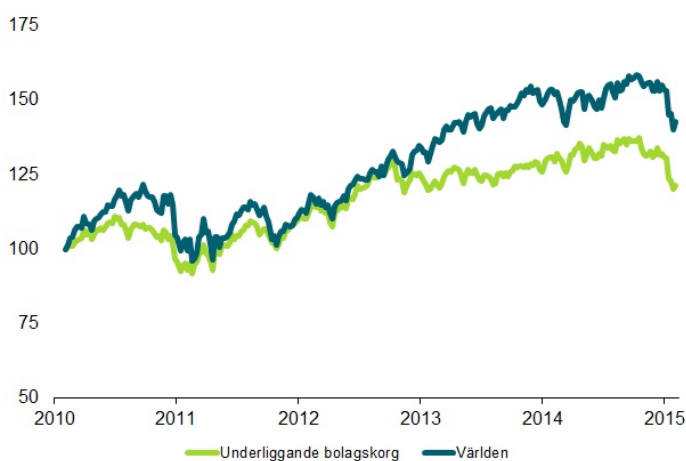
om Aktie:

I Tranch SEBS114I avses vardera av:

- (i) Aktie i SSE PLC ("SSE LN") som den visas i Bloom-berg med kod SSE LN;
- (ii) (ii) Aktie i CLP HOLDINGS LTD ("2 HK") som den visas i Bloomberg med kod FME GY;
- (iii) Aktie i NATIONAL GRID PLC ("NG/LN") som den visas i Bloomberg med kod NG/LN;
- (iv) Aktie i SOUTHERN CO/THE ("SO UN") som den visas i Bloomberg med kod SO UN;
- (v) Aktie i CONSOLIDATED EDISON INC ("ED UN") som den visas i Bloomberg med kod ED UN;
- (vi) Aktie i IBERDROLA SA ("IBE SM") som den visas i

- Bloomberg med kod IBE SM;
- (vii) Aktie i SKANSKA AB-B SHS ("SKAB SS") som den visas i Bloomberg med kod SKAB SS;
- (viii) Aktie i KEPPEL CORP LTD ("KEP SP") som den visas i Bloomberg med kod KEP SP;
- (ix) Aktie i CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE ("1038 HK") som den visas i Bloomberg med kod 1038 HK FP; och
- (x) Aktie i ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA ("ABE SM") som den visas i Bloomberg med kod ABE SM.

- (iv) Information om Grafen visar utvecklingen de senaste fem åren för den Underliggande Tillgångars underliggande marknad som placeringsinriktningen är kopplad historiska utveckling samt till. Historisk kursutveckling är ingen garanti för framtida utveckling. Världen är ett globalt aktieindex (MSCI World).



- (v) Korg Ej tillämpligt
- (vi) Andelsvärde Ej tillämpligt
- (vii) Startvärde Tillämpligt
- Startvärde<sub>FX</sub> Tillämpligt
- (viii) Startdag/ar avses den 13 november 2015, eller om denna dag inte är en Börsdag för Underliggande Tillgång skall nästföljande Börsdag anses som Startdag, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.
- Startdag<sub>FX</sub> För Valuta avses den 12 november 2015, eller om denna dag inte är en Börsdag för någon Berörd Tillgång skall nästföljande Börsdag anses som Startdag<sub>FX</sub>, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.
- (ix) Slutvärde Tillämpligt
- Slutvärde<sub>FX</sub> Tillämpligt

(x) Stängningsvärdet	Tillämpligt
(xi) Stängningsdag/ar	Avses den 2:a varje månad från och med den 2 november 2017 till och med den 2 november 2018, eller om någon av dessa dagar inte är en Börsdag för Aktie skall nästföljande Börsdag anses som Stängningsdag, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.
Stängningdag <sub>FX</sub>	För Valuta avses den 5 november 2018, eller om denna dag inte är en Börsdag för någon Berörd Tillgång skall nästföljande Börsdag anses som Stängningdag <sub>FX</sub> , med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.
(xii) Värderingstidpunkt	Tillämpligt
(xiii) Börsdag	Tillämpligt
(xiv) Reglerad marknad eller annan marknadsplats i relation till Börsdag	Tillämpligt
(xv) Marknadsavbrott	Tillämpligt
(xvi) Justering vid Marknadsavbrott	Tillämpligt
(xvii) Omräkning	Tillämpligt

## ÖVRIGA VILLKOR

25	Central värdepappersförvarare:	Euroclear Sweden AB
26	Betalnings- och depåombud:	Ej tillämpligt
27	Utgivande Institut:	SEB
28	Finansiell mellanhand/Distribution:	Skandia AB (publ)
29	Annan begränsning av samtycke till användning av Grundprospektet:	Ej tillämpligt
30	Försäljning:	Försäljning genom teckning, där erbjudandet riktas till en bred allmänhet till ett i förväg bestämt pris. Erbjudandet sker genom SEB:s kontorsrörelse och via Internet samt via finansiella mellanhänder.
31	Meddelande om tilldelning:	Via avräkningsnota
32	Avgifter/kostnader som åläggs investeraren:	Arrangörsarvodet kan variera och fastställs först i efterhand och kan maximalt uppgå till 1,2 procent av emitterat belopp per år. Beräkningen är baserad på antagandet att produkten behålls till återbetalningsdagen. Arrangörsarvodet ska täcka kostnader för exempelvis produktion, börsregistrering, distribution, licenser

		och riskhantering.
33	Kurtage	2,0 % av likvidbeloppet per nota.  Transaktionsavgift om SEK 10 kronor per nota tillkommer för kunder med Servicekonto eller kunder med depå i annan bank.
34	Emissionslikvidens användning:	Såsom framgår av Grundprospektet
35	Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen:	Ej tillämpligt
36	Valutasäkrad	Ej tillämplig
37	Sekretess	Banken förbehåller sig rätten att begära följande uppgifter från Euroclear Sweden;  (i) Fordringshavares namn, personnummer eller annat identifieringsnummer samt postadress, och (ii) innehav av MTN. Banken får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Fordringshavare.
38	Information	Banken kommer snarast efter fastställandet tillse att meddelande om Totalt emitterat belopp, Startvärde, Slutvärde samt Kupong publiceras på <a href="http://www.seb.se">www.seb.se</a> .
39	Information från tredje man:	Ej tillämpligt
40	Förbehåll	Tilldelning i emissionen bestäms av Banken och sker i den tidsordning som anmälningar registrerats. Om anmälningar registrerats vid samma tidpunkt kan lottningsförfarande tillämpas. Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som beräknas sändas ut tre Bankdagar före likviddag.  Bankens förbehåller sig rätten att ställa in hela eller delar av denna placering om:  <ul style="list-style-type: none"> <li>- händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering av denna placering</li> <li>- det tecknade beloppet för något av placeringsalternativen understiger SEK 20.000.000; eller</li> <li>- Deltagandegraden inte kan fastställas till lägst 130%;</li> </ul> <p>Banken kan dessutom komma att stänga emissionen för teckning i förtid om så krävs för att säkerställa villkoren för redan tecknat belopp</p>

Banken bekräftar att ovanstående villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta. Banken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande Grundprospekt som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Banken har offentliggjorts.

Stockholm den 18 november 2015

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)

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

## Sammanfattning

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

### AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Varning:	<p>Sammanfattningen ska läsas som en inledning till detta Grundprospekt och de relevanta Slutliga Villkoren.</p> <p>Varje investeringsbeslut rörande MTN bör baseras på en bedömning av detta Grundprospekt i sin helhet, inklusive de handlingar som är införlivade via hänvisning.</p> <p>För denna sammanfattning ska definitioner i de allmänna villkoren under avsnittet "Allmänna Villkor" ("Allmänna Villkor") och ytterligare Definitioner ("Ytterligare Definitioner") gälla.</p> <p>En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i ett Grundprospekt kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet. Civilrättsligt ansvar för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen eller översättningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av Grundprospektet.</p>
A.2	Finansiella mellanhänder:	<p>SEB ansvarar för innehållet i detta Grundprospekt. Ansvaret omfattar även om/när finansiella mellanhänder återförsäljer eller slutligt placerar värdepapper och har samtyckt till att nyttja Grundprospektet.</p> <p>SEB har avtal med ett antal finansiella mellanhänder och Investerarare underrättas härmed om att nyttjandet av detta Grundprospekt är i överensstämmelse med respektive avtal.</p> <p>De finansiella mellanhänderna får, under detta Grundprospekts giltighetstid nyttja Grundprospektet för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper i Sverige och övriga länder där Grundprospektet blivit passporterat till.</p> <p>Vi Skandia AB (publ) bekräftar att SEB har gett oss tillåtelse att använda detta Grundprospekt i samband med erbjudanden av värdepapper under detta program och vårt nyttjande står i</p>



	<p>överensstämmelse med samtycket och dess villkor.</p> <p>SEB godkänner samtidigt att ovan nämnt godkännande gäller under erbjudandets teckningsperiod dvs 28 september 2015 – 6 november 2015.</p> <p><b>En investerare som avser förvärva eller som förvärvar obligationer i enlighet med detta Grundprospekt gör det i enlighet med de villkor och andra arrangemang som överenskommit mellan sådan förvärvare och aktuell finansiell mellanhand. Investerare måste kontakta relevant finansiell mellanhand för all väsentlig information gällande erbjudandet.</b></p>
--	---

## AVSNITT B – EMITTENT

B.1	Registrerad firma och handelsbeteckning:	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (org. nr. 502032-9081).
B.2	Säte, bolagsform och lagstiftning:	SEB är ett publikt bankaktiebolag med säte i Stockholm och bedrivs under gällande aktiebolagslag samt svensk banklagstiftning.
B.4b	Kända trender:	Ej tillämplig. Det finns inga kända trender, osäkerheter, åtaganden eller händelser som antas ha en materiell effekt på SEB:s Grundprospekt.
B.5	Koncernbeskrivning:	<p>SEB är en nordeuropeisk finansiell koncern för företag, institutioner och privatpersoner, framför allt i Norden, Tyskland och de baltiska staterna.</p> <p>I Sverige och de baltiska länderna erbjuder SEB-koncernen rådgivning och ett brett utbud av finansiella tjänster. I Danmark, Finland, Norge och Tyskland har verksamheten en stark inriktning på ett fullserviceerbjudande till företagskunder och institutioner. SEB-koncernen har ett långsiktigt perspektiv i allt som görs och bidrar till att marknader och företag kan utvecklas. SEB-koncernen betjänar ca 2.900 stora företag och institutioner, 400.000 mindre och medelstora företag, mer än fyra miljoner privatpersoner.</p> <p>Per 30 juni 2014 uppgick SEB-koncernens totala tillgångar till 2.653 miljarder kronor samt per den 30 juni 2015 uppgick SEB-koncernens totala tillgångar till 2.760 miljarder kronor</p> <p>Per den 30 juni 2014 uppgick SEB:s nettoresultat per årsbasis till 4,174 miljarder kronor och per den 30 juni 2015 till 3,926 miljarder kronor.</p>
B.9	Resultatprognos:	Ej tillämpligt. SEB har inte lämnat någon resultatprognos.

B.10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:	Ej tillämpligt. Revisionsberättelsen innehåller inga anmärkningar.																																													
B.12	Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa:	<p><b>Historisk finansiell information</b></p> <p>Nedanstående resultaträkning och balansräkning i sammandrag från Bankens årsredovisning för 2013 och 2014 samt första kvartalet 2015 jämfört med första kvartalet 2014.</p> <p>Bankens årsredovisningar för 2013 och 2014, ger en komplett bild över Bankens tillgångar, skulder och finansiella ställning.</p> <p><b>SEB:s Resultat-och Balansräkning för åren 2013 och 2014 i sammandrag MSEK</b></p> <p><b>Resultaträkning</b></p> <table border="1" data-bbox="655 846 1426 2018"> <thead> <tr> <th></th> <th>2014</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Räntenetto</td> <td>19.943</td> <td>18.827</td> </tr> <tr> <td>Provisionsnetto</td> <td>16.306</td> <td>14.664</td> </tr> <tr> <td>Nettoreultat av finansiella transaktioner</td> <td>2.921</td> <td>4.052</td> </tr> <tr> <td>Livförsäkringsintäkter netto</td> <td>3.345</td> <td>3.255</td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter netto</td> <td>4.421</td> <td>755</td> </tr> <tr> <td><b>Intäkter</b></td> <td><b>46.936</b></td> <td><b>41.553</b></td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-13.760</td> <td>-14.029</td> </tr> <tr> <td>Övriga kostnader</td> <td>-6.310</td> <td>-6.299</td> </tr> <tr> <td>Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar</td> <td>-2.073</td> <td>-1.959</td> </tr> <tr> <td><b>Kostnader</b></td> <td><b>-22.143</b></td> <td><b>-22.287</b></td> </tr> <tr> <td><b>Resultat före kreditförluster</b></td> <td><b>24.793</b></td> <td><b>19.266</b></td> </tr> <tr> <td>Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar</td> <td>-121</td> <td>16</td> </tr> <tr> <td>Kreditförluster</td> <td>-1.324</td> <td>-1.155</td> </tr> <tr> <td><b>Rörelseresultat</b></td> <td><b>23.348</b></td> <td><b>18.127</b></td> </tr> </tbody> </table>		2014	2013	Räntenetto	19.943	18.827	Provisionsnetto	16.306	14.664	Nettoreultat av finansiella transaktioner	2.921	4.052	Livförsäkringsintäkter netto	3.345	3.255	Övriga intäkter netto	4.421	755	<b>Intäkter</b>	<b>46.936</b>	<b>41.553</b>	Personalkostnader	-13.760	-14.029	Övriga kostnader	-6.310	-6.299	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2.073	-1.959	<b>Kostnader</b>	<b>-22.143</b>	<b>-22.287</b>	<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>24.793</b>	<b>19.266</b>	Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	-121	16	Kreditförluster	-1.324	-1.155	<b>Rörelseresultat</b>	<b>23.348</b>	<b>18.127</b>
	2014	2013																																													
Räntenetto	19.943	18.827																																													
Provisionsnetto	16.306	14.664																																													
Nettoreultat av finansiella transaktioner	2.921	4.052																																													
Livförsäkringsintäkter netto	3.345	3.255																																													
Övriga intäkter netto	4.421	755																																													
<b>Intäkter</b>	<b>46.936</b>	<b>41.553</b>																																													
Personalkostnader	-13.760	-14.029																																													
Övriga kostnader	-6.310	-6.299																																													
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2.073	-1.959																																													
<b>Kostnader</b>	<b>-22.143</b>	<b>-22.287</b>																																													
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>24.793</b>	<b>19.266</b>																																													
Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	-121	16																																													
Kreditförluster	-1.324	-1.155																																													
<b>Rörelseresultat</b>	<b>23.348</b>	<b>18.127</b>																																													

Skatt	-4.129	-3.338
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	19.219	14.789
Avvecklade verksamheter	0	-11
<b>Årets resultat</b>	<b>19.219</b>	<b>14.778</b>

### Balansräkning

	2014	2013
Utlåning till allmänheten	1.355.680	1.302.568
Övrig utlåning till centralbanker	16.817	9.661
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	103.098	173.950
Utlåning till kreditinstitut	90.945	102.623
Finansiella tillgångar till verkligt värde	936.844	776.624
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	46.014	48.903
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	91	85
Övriga tillgångar	62.141	40.222
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2.641.246</b>	<b>2.484.834</b>
In- och upplåning från allmänheten	943.114	849.475
Skulder till kreditinstitut	115.186	176.191
Emitterade värdepapper	689.863	713.990
Övriga skulder	70.257	68.106
<b>Summa skulder</b>	<b>2.506.670</b>	<b>2.484.834</b>

**Nyckeltal**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Räntabilitet på eget kapital, %	15,25	13,11
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	8:79	6:74
K/I tal	0,47	0,54
Kreditförlustnivå, %	0,09	0,09
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra fordringar, %	62,2	86,9
Andel osäkra fordringar, brutto %	0,49	0,35
Kärnprimärkapitalrelation, % enligt Basel III	16,3	15,0
Primärkapitalrelation, %, % enligt Basel III	19,5	17,1
Total kapitalrelation, % enligt Basel III	22,2	18,1

**SEB:s Resultat-och Balansräkning sammandrag MSEK för andra kvartalet 2015.**

## SEB-koncernen

### Resultaträkning – SEB-koncernen

Mkr	Kv2		Kv1		Kv2		Jan - Jun			Helår
	2015	2015	%	2014	%	2015	2014	%	2014	
Räntenetto	4 632	4 946	-6	4 943	-6	9 578	9 761	-2	19 943	
Provisionsnetto	4 812	4 274	13	4 211	14	9 086	7 939	14	16 306	
Nettoreultat av finansiella transaktioner	766	1 255	-39	845	-9	2 021	1 924	5	2 921	
Livförsäkringsintäkter, netto	732	940	-22	844	-13	1 672	1 662	1	3 345	
Övriga intäkter, netto	142	197	-28	234	-39	339	234	45	4 421	
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>11 084</b>	<b>11 612</b>	<b>-5</b>	<b>11 077</b>	<b>0</b>	<b>22 696</b>	<b>21 520</b>	<b>5</b>	<b>46 936</b>	
Personalkostnader	-3 754	-3 556	6	-3 493	7	-7 310	-6 954	5	-13 760	
Övriga kostnader	-1 347	-1 523	-12	-1 549	-13	-2 870	-2 980	-4	-6 310	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-505	-479	5	-477	6	-984	-923	7	-2 073	
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-5 606</b>	<b>-5 558</b>	<b>1</b>	<b>-5 519</b>	<b>2</b>	<b>-11 164</b>	<b>-10 857</b>	<b>3</b>	<b>-22 143</b>	
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>5 478</b>	<b>6 054</b>	<b>-10</b>	<b>5 558</b>	<b>-1</b>	<b>11 532</b>	<b>10 663</b>	<b>8</b>	<b>24 793</b>	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	-6	-76	-92	-24	-75	-82	-16		-121	
Kreditförluster, netto	-220	-188	17	-283	-22	-408	-541	-25	-1 324	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 252</b>	<b>5 790</b>	<b>-9</b>	<b>5 251</b>	<b>0</b>	<b>11 042</b>	<b>10 106</b>	<b>9</b>	<b>23 348</b>	
Skatt	-1 326	-1 139	16	-1 077	23	-2 465	-2 048	20	-4 129	
<b>Nettoreultat</b>	<b>3 926</b>	<b>4 651</b>	<b>-16</b>	<b>4 174</b>	<b>-6</b>	<b>8 577</b>	<b>8 058</b>	<b>6</b>	<b>19 219</b>	
Minoritetens andel									1	
Aktieägarnas andel	3 926	4 651	-16	4 174	-6	8 577	8 058	6	19 218	
Nettoreultat per aktie före utspädning, kr	1.79	2.12		1.90		3.92	3.67		8.79	
Nettoreultat per aktie efter utspädning, kr	1.78	2.11		1.89		3.89	3.65		8.73	

### Totalresultat – SEB-koncernen

Mkr	Kv2		Kv1		Kv2		Jan - Jun			Helår
	2015	2015	%	2014	%	2015	2014	%	2014	
<b>Nettoreultat</b>	<b>3 926</b>	<b>4 651</b>	<b>-16</b>	<b>4 174</b>	<b>-6</b>	<b>8 577</b>	<b>8 058</b>	<b>6</b>	<b>19 219</b>	
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>										
Finansiella tillgångar som kan säljas	-388	95		294		-293	701	-142	-11	
Kassafödersäkringar	-743	498		887	-184	-245	1 533	-116	3 094	
Omräkning utländsk verksamhet	-96	-227	-58	394	-124	-323	373	-187	647	
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>										
Formånsbestämda pensionsplaner	2 554	-767		-1 985		1 787	-1 842	-197	-2 700	
<b>Övrigt totalresultat (netto efter skatt)</b>	<b>1 327</b>	<b>-401</b>		<b>-410</b>		<b>926</b>	<b>765</b>	<b>21</b>	<b>1 030</b>	
<b>Totalresultat</b>	<b>5 253</b>	<b>4 250</b>	<b>24</b>	<b>3 764</b>	<b>40</b>	<b>9 503</b>	<b>8 823</b>	<b>8</b>	<b>20 249</b>	
Minoritetens andel										
Aktieägarnas andel	5 253	4 250	24	3 764	40	9 503	8 823	8	20 249	

## Balansräkning – SEB-koncernen

	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
<b>Mkr</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	202 714	103 098	184 555
Övrig utlåning till centralbanker	9 183	16 817	7 705
Utlåning till övriga kreditinstitut <sup>1)</sup>	88 606	90 945	117 076
Utlåning till allmänheten	1 395 426	1 355 680	1 387 929
Finansiella tillgångar till verkligt värde <sup>2)</sup>	912 783	936 844	822 099
Finansiella tillgångar som kan säljas <sup>2)</sup>	39 359	46 014	49 537
Finansiella tillgångar som innehas till förfall <sup>2)</sup>		91	88
Tillgångar som innehas för försäljning	1 113	841	900
Aktier och andelar i intresseföretag	1 107	1 251	1 346
Materiella och immateriella tillgångar	26 515	27 524	28 424
Övriga tillgångar	83 633	62 141	54 125
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 760 439</b>	<b>2 641 246</b>	<b>2 653 784</b>
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	185 724	115 186	201 269
In- och upplåning från allmänheten	969 897	943 114	890 049
Skulder till försäkringstagare	379 040	364 354	340 449
Emitterade värdepapper	701 802	689 863	743 392
Övriga finansiella skulder till verkligt värde	264 135	280 763	253 025
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	218		1 721
Övriga skulder	92 543	70 257	68 129
Avsättningar	2 043	2 868	2 278
Efterställda skulder	31 667	40 265	30 248
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>133 370</b>	<b>134 576</b>	<b>123 224</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 760 439</b>	<b>2 641 246</b>	<b>2 653 784</b>
1) Utlåning till kreditinstitut samt likvida placeringar hos andra direkta deltagare i system för överföring av betalningar mellan banker.			
2) Varav obligationer och andra räntebärande värdepapper.	341 618	343 964	329 078

En balansräkning med mer detaljerad information finns i Fact Book.

## Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden – SEB-koncernen

	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
<b>Mkr</b>			
Säkerheter ställda för egna skulder <sup>1)</sup>	492 699	437 991	436 038
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	379 040	364 354	340 449
<b>För egna skulder ställda säkerheter</b>	<b>871 739</b>	<b>802 345</b>	<b>776 487</b>
Övriga ställda säkerheter <sup>2)</sup>	144 640	127 792	138 985
Ansvarsförbindelser	110 880	116 566	107 841
Åtaganden	611 704	559 575	559 508

1) Varav tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer 330 953 Mkr (359 276/335 679).

2) Värdepapperslån 63 991 Mkr (51 722/61 630) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 71 899 Mkr (73 496/73 392).

Nyckeltal - SEB-koncernen

	Kv2	Kv1	Kv2	Jan - jun		Helår
	2015	2015	2014	2015	2014	2014
Räntabilitet på eget kapital, %	12,04	13,81	13,77	12,88	13,14	15,25
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,53	0,64	0,61	0,58	0,61	0,71
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	2,54	2,99	2,81	2,77	2,72	3,23
K/I-tal	0,51	0,48	0,50	0,49	0,50	0,47
Nettoreultat per aktie före utspädning, kr	1,79	2,12	1,90	3,92	3,67	8,79
Vägt antal aktier, miljoner <sup>1)</sup>	2 191	2 189	2 186	2 190	2 193	2 187
Nettoreultat per aktie efter utspädning, kr	1,78	2,11	1,89	3,89	3,65	8,73
Vägt antal aktier efter utspädning, miljoner <sup>2)</sup>	2 202	2 202	2 204	2 202	2 208	2 202
Substansvärde per aktie, kr	67,91	66,22	62,47	67,91	62,47	68,13
Eget kapital per aktie, kr	60,84	58,76	56,27	60,84	56,27	61,47
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	130,5	134,7	121,3	133,2	122,6	126,1
Kreditförlustnivå, %	0,06	0,05	0,08	0,06	0,08	0,09
Likviditetstäckningsgraden <sup>3)</sup> , %	123	124	127	123	127	115
<b>Kapitalkrav, Basel III:</b>						
Risikexponeringsbelopp, Mkr	614 063	623 454	598 162	614 063	598 162	616 531
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	49 125	49 874	47 853	49 125	47 853	49 322
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,2	16,6	16,0	17,2	16,0	16,3
Primärkapitalrelation, %	19,4	18,8	17,9	19,4	17,9	19,5
Total kapitalrelation, %	21,7	21,1	20,5	21,7	20,5	22,2
Antal befattningar <sup>4)</sup>	15 773	15 695	15 771	15 714	15 667	15 714
Depåförvaring, miljarder kronor	7 621	7 603	6 161	7 621	6 161	6 763
Förvärvat kapital, miljarder kronor	1 780	1 832	1 605	1 780	1 605	1 708

1) Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 5,495,862 A-aktier för de långsiktiga aktieprogrammen vid årsskiftet 2014. Under 2015 har SEB återköpt 2 600 000 aktier och 6 257 979 aktier sålts. Per 30 juni 2015 ägde SEB således 1 837 883 A-aktier till ett marknadsvärde av 195 Mkr.

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

3) Enligt vid varje tidpunkt gällande regler från Finansinspektionen.

4) Kvartalsisolerat antal år för sista månaden i kvartalet. Ackumulerat antal år ett medeltal för perioden.

1 SEB:s Fact Book, finns denna tabell tillgänglig (på engelska) med nio kvartals historik.

För verksamhetsåren 2013-2014 har årsredovisningshandlingar reviderats av SEB:s revisorer.

För perioden januari- juni 2015 har delårsrapporten översiktligt granskats av SEB:s revisorer.

SEB:s redovisning har 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.

Inga väsentliga negativa förändringar i SEB:s framtidsutsikter, finansiella situation eller ställning på marknaden har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

B.13 Händelser som påverkar solvens:

Ej tillämpligt. Inga kända händelser som förväntas ha en väsentlig inverkan på bedömningen av SEB:s solvens har identifierats sedan den senaste finansiella rapporten.

B.14 Koncernberoende:

Ej tillämpligt. SEB är inte beroende av andra företag inom koncernen.

B.15 Huvudsaklig verksamhet:

I Sverige och de baltiska länderna erbjuder SEB-koncernen rådgivning och ett brett utbud av finansiella tjänster. I Danmark, Finland, Norge och Tyskland har verksamheten en stark inriktning på

		ett fullserviceerbjudande till företagskunder och institutioner. SEB-koncernen har ett långsiktigt perspektiv i allt som görs och bidrar till att marknader och företag kan utvecklas. SEB-koncernen betjänar 2.700 stora företag och institutioner, 400.000 mindre och medelstora företag, mer än fyra miljoner privatpersoner
B.16	Direkt eller indirekt ägande/kontroll:	Ej tillämplig. SEB har inte vetskap om någon aktieägare eller någon grupp av aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar SEB.
B.17	Kreditvärdighetsbetyg:	SEB har vi datum för detta Grundprospekts godkännande följande kreditbetyg:  Standard & Poor's; A+  Moody's; Aa3  Fitch: A+

## AVSNITT C - VÄRDEPAPPER

C.1	Typ av värdepapper:	MTN emitteras i dematerialiserad form hos relevant Värdepappersförvarare varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.  I Slutliga villkor specificeras relevant Central Värdepappersförvarare, Euroclear Sweden.  ISIN: SE0006259289 Lånenummer: SEBS114I
C.2	Valuta:	Valutan för MTN är Svenska kronor ("SEK").
C.5	Eventuella överlåtelseinskränkningar:	Distribution av detta Grundprospekt och försäljning av MTN kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av Grundprospekt och/eller MTN måste därför informera sig om och iakttä eventuella restriktioner. MTN är enligt sina villkor fritt överlåtbara.
C.8	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:	MTN emitteras som icke efterställda lån och kommer i händelse av SEB:s konkurs medföra rätt till betalning ur SEB:s tillgångar jämnsides med SEB:s övriga icke säkerställda och icke efterställda nuvarande och framtida betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag. Svensk lag och jurisdiktion är tillämplig på värdepappren.  MTN medför rätt till återbetalning av lånebelopp, helt eller delvis, och, i förekommande fall, ränta eller annan avkastning.
C.9	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella	MTN kan vara räntebärande eller icke räntebärande. MTN kan emitteras till fast ränta, rörlig ränta (baserad på STIBOR eller EURIBOR) eller nollkupong. MTN kan också emitteras där



räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning:

återbetalningen är kopplade till underliggande tillgångar, referensenheter eller referenstillgångar. I relation till varje tranch av en serie av lån ("Lån") kommer lånedatum, räntekonstruktion samt annan återbetalningskonstruktion specificeras i relevanta Slutliga Villkor.

Emissionspris: Pris per post vid teckningstillfället är 110 % av Lägsta Valör, det vill säga SEK 11.000

Lånedatum: 20 november 2015

Lägsta Valör: SEK 10.000

### **Beräkningsgrunder för Återbetalning**

Tilläggsbelopp för utgörs, i enlighet med punkt 6 i formelsamlingen i Grundprospektet:

$$\text{Nominellt belopp} \cdot DG \cdot \text{Max} \left( 0; \sum_{i=1}^{10} w_i \left( \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} - 1 \right) \right) FX$$

"DG" avser Deltagandegrad och är [indikativt 150%]

[Deltagandegraden är preliminär under teckningsperioden och fastställs senast på Lånedatum.]  $w_i$  avser 1/10;

FX avser  $\text{Slutvärde}_{FX} / \text{Startvärde}_{FX}$ .

Det totala Tilläggsbeloppet beräknas med fem decimalers noggrannhet och avrundas nedåt till närmast helt kronbelopp.

$\text{Startvärde}_{FX}$  avser värdet av USD/SEK som fastställs genom värdet av EUR/SEK och EUR/USD enligt ECB:s fixingkurs på Reutersida ECB37 som publiceras 14.15 CET på Startdag $_{FX}$ , i samtliga fall fastställt av Banken; och

$\text{Slutvärde}_{FX}$  avser värdet av USD/SEK som fastställs genom värdet av EUR/SEK och EUR/USD enligt ECB:s fixingkurs på Reutersida ECB37 som publiceras 14.15 CET på Stängningsdag $_{FX}$ , i samtliga fall fastställt av Banken.

Det totala Tilläggsbeloppet beräknas med fem decimalers noggrannhet och avrundas nedåt till närmast helt kronbelopp.

Startdag avses den 13 november 2015, eller om denna dag inte är en Börsdag för Underliggande Tillgång skall nästföljande Börsdag anses som Startdag, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.

Startdag $_{FX}$  avses den 12 november 2015 eller om denna dag inte är en Börsdag för Underliggande Tillgång skall nästföljande Börsdag anses som Startdag, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.

		Om Kredithändelse eller Successionshändelse sker under löptiden eller före Lånedatum, om tillämpligt, har Banken rätt att göra de förändringar som är nödvändiga.																																																
C.10	Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:	Investerare i MTN har en exponering mot Underliggande Tillgång.																																																
C.11	Upptagande till handel:	Ansökan om inregistrering på reglerad marknad att inregistreras på reglerad marknad på NASDAQ Stockholm eller annan reglerad marknad eller annan marknadsplats.																																																
C.15	Beskrivning av investeringen:	<p>Tabellen nedan visar återbetalningen av MTN på Återbetalningsdagen.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktiekorgutveckling</th> <th>Valutakursförändring</th> <th>Investerat belopp (inkl. courtage)</th> <th>Total utbetalning på återbetalningsdagen</th> <th>Utbett på investerat belopp (%)</th> <th>Årseffektiv avkastning</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>40%</td> <td>Nej</td> <td>11 220</td> <td>16 000</td> <td>142,60%</td> <td>12,60%</td> </tr> <tr> <td>20%</td> <td>Nej</td> <td>11 220</td> <td>13 000</td> <td>115,86%</td> <td>5,00%</td> </tr> <tr> <td>20%</td> <td>Ja, USD har stärkts med 5% mot SEK</td> <td>11 220</td> <td>13 150</td> <td>117,20%</td> <td>5,40%</td> </tr> <tr> <td>20%</td> <td>Ja, USD har försvagats med 5% mot SEK</td> <td>11 220</td> <td>12 850</td> <td>114,53%</td> <td>4,60%</td> </tr> <tr> <td>0%</td> <td>Nej</td> <td>11 220</td> <td>10 000</td> <td>89,13%</td> <td>-3,80%</td> </tr> <tr> <td>-20%</td> <td>Nej</td> <td>11 220</td> <td>10 000</td> <td>89,13%</td> <td>-3,80%</td> </tr> <tr> <td>-40%</td> <td>Nej</td> <td>11 220</td> <td>10 000</td> <td>89,13%</td> <td>-3,80%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Med sämst tänkbara utfall kan återbetalning bli 100% av Nominellt Belopp.</p>	Aktiekorgutveckling	Valutakursförändring	Investerat belopp (inkl. courtage)	Total utbetalning på återbetalningsdagen	Utbett på investerat belopp (%)	Årseffektiv avkastning	40%	Nej	11 220	16 000	142,60%	12,60%	20%	Nej	11 220	13 000	115,86%	5,00%	20%	Ja, USD har stärkts med 5% mot SEK	11 220	13 150	117,20%	5,40%	20%	Ja, USD har försvagats med 5% mot SEK	11 220	12 850	114,53%	4,60%	0%	Nej	11 220	10 000	89,13%	-3,80%	-20%	Nej	11 220	10 000	89,13%	-3,80%	-40%	Nej	11 220	10 000	89,13%	-3,80%
Aktiekorgutveckling	Valutakursförändring	Investerat belopp (inkl. courtage)	Total utbetalning på återbetalningsdagen	Utbett på investerat belopp (%)	Årseffektiv avkastning																																													
40%	Nej	11 220	16 000	142,60%	12,60%																																													
20%	Nej	11 220	13 000	115,86%	5,00%																																													
20%	Ja, USD har stärkts med 5% mot SEK	11 220	13 150	117,20%	5,40%																																													
20%	Ja, USD har försvagats med 5% mot SEK	11 220	12 850	114,53%	4,60%																																													
0%	Nej	11 220	10 000	89,13%	-3,80%																																													
-20%	Nej	11 220	10 000	89,13%	-3,80%																																													
-40%	Nej	11 220	10 000	89,13%	-3,80%																																													
C.16	Stängnings- eller förfallodatum:	<p><b>Stängningsdag/ar</b> Avses den 2:a varje månad från och med den 2 november 2017 till och med den 2 november 2018, eller om någon av dessa dagar inte är en Börsdag för Aktie skall nästföljande Börsdag anses som Stängningsdag, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.</p> <p><b>Stängningsdag<sub>FX</sub></b> Avses den 5 november 2018 eller om denna dag inte är en Börsdag för Underliggande Tillgång skall nästföljande Börsdag anses som Stängningsdag<sub>FX</sub>, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.</p> <p><b>Förfallodagen</b> 20 november 2018</p>																																																
C.17	Beskrivning avveckling mm:	Med hänsyn tagen till förtida inlösen eller återköp kommer varje MTN återbetalas på Återbetalningsdagen.																																																
C.18	Beskrivning av avkastning:	Kapitalbelopp samt ett positivt eller negativt Tilläggsbelopp beräknat enligt C9.																																																

C.19	Lösenpris etc:	avser värdet av respektive Underliggande Tillgång vid Värderingstidpunkten, dvs tidpunkten då dess officiella stängningskurs eller officiella fixingkurs, beräknas och publiceras, i samtliga fall fastställt av SEB.
C.20	Beskrivning av underliggande:	<p>Aktie: I Tranch SEBS114I avses vardera av:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Aktie i SSE PLC ("SSE LN") som den visas i Bloom-berg med kod SSE LN;</li> <li>(ii) (ii) Aktie i CLP HOLDINGS LTD ("2 HK") som den visas i Bloomberg med kod FME GY;</li> <li>(iii) Aktie i NATIONAL GRID PLC ("NG/LN") som den visas i Bloomberg med kod NG/LN;</li> <li>(iv) Aktie i SOUTHERN CO/THE ("SO UN") som den visas i Bloomberg med kod SO UN;</li> <li>(v) Aktie i CONSOLIDATED EDISON INC ("ED UN") som den visas i Bloomberg med kod ED UN;</li> <li>(vi) Aktie i IBERDROLA SA ("IBE SM") som den visas i Bloomberg med kod IBE SM;</li> <li>(vii) Aktie i SKANSKA AB-B SHS ("SKAB SS") som den visas i Bloomberg med kod SKAB SS;</li> <li>(viii) Aktie i KEPPEL CORP LTD ("KEP SP") som den visas i Bloomberg med kod KEP SP;</li> <li>(ix) Aktie i CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE ("1038 HK") som den visas i Bloomberg med kod 1038 HK FP; och</li> <li>(x) Aktie i ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA ("ABE SM") som den visas i Bloomberg med kod ABE SM.</li> </ul>

## AVSNITT D – RISKER

D.2	Huvudsakliga risker avseende SEB:	<p>Vid köp av värdepapper utgivna under detta Grundprospekt är risken för investerare att SEB kan komma på obestånd eller på annat sätt inte ha möjlighet att fullfölja sina åtaganden avseende MTN. Det finns ett flertal faktorer som var för sig eller tillsammans kan resultera i att SEB blir oförmögen att göra betalningar avseende MTN. Det är inte möjligt att identifiera alla sådana faktorer eller att avgöra vilka faktorer som är mest sannolika att inträffa, eftersom SEB inte kan vara medveten om alla relevanta omständigheter. Vissa faktorer som för närvarande inte anses vara väsentliga kan bli materiella till följd av händelser utanför SEB:s kontroll. SEB har identifierat ett antal faktorer som väsentligt kan komma att påverka dess verksamhet och förmåga att göra betalningar enligt MTN. Dessa faktorer inkluderar:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• SEB:s verksamhet och resultat påverkas väsentligt av förhållandena på de globala finansmarknaderna och av globala ekonomiska omständigheter;</li> </ul>
-----	-----------------------------------	--

- SEB är exponerat för risken för ökade kreditförluster;
- SEB är exponerat för sjunkande fastighetsvärden och att säkerheterna för bostäder och kommersiella fastigheter sjunker; och
- marknadens svängningar och volatilitet kan negativt påverka värdet av SEB:s värdepappersportfölj, minska dess verksamhet och försvåra bedömningen av det verkliga värdet på vissa av sina tillgångar;

Det finns risk att dessa och andra händelser som kan komma att leda till ytterligare negativa effekter på den ekonomiska återhämtningen eller att ökande statsrisker har en negativ inverkan på SEB:s värdering av dess tillgångar.

- SEB är föremål för risken att likviditet inte alltid är lättillgänglig. SEB:s upplåningskostnader och dess tillgång till kapitalmarknaderna beror till stor del på dess kreditbetyg och SEB kan påverkas negativt av sämre kreditkvalitet hos andra finansiella institutioner och motparter. Detta skulle i sin tur kunna reducera SEB:s likviditet och ha en negativ inverkan på dess rörelseresultat och ekonomiska ställning;
- SEB kan komma att bli föremål för ökade kapitalkrav på grund av regelförändringar, och kan på grund av försämrade ekonomiska förhållanden därför behöva ytterligare kapital i framtiden, vilket kan vara svårt att erhålla;
- effektiv hantering av SEB:s kapital är avgörande för dess förmåga att verka och växa sin verksamhet. Felaktig och bristfällig hantering av denna kan åsamka SEB stor skada som kan påverka SEB:s möjlighet att bedriva verksamheten på ett effektivt sätt och äventyra återbetalningen av MTN;
- volatilitet hos räntor har påverkat och kommer att fortsätta att påverka SEB:s verksamhet;
- SEB är exponerat för valutarisk, och en devalvering av någon valuta kan ha en negativ effekt på SEB:s tillgångar, inklusive låneportföljen, och dess resultat;
- SEB regleras av ett stort utbud av bank-, försäkrings- och finansiella lagar och förordningar, vilka kan ha en negativ effekt på SEB:s verksamhet;
- SEB agerar på konkurrensutsatta marknader som kan konsolidera ytterligare, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på bolagets ekonomiska ställning och resultat;
- intressekonflikter samt bedrägliga handlingar kan inverka negativt på SEB och risker därmed att skadas;
- SEB:s livförsäkringsverksamhet är utsatt för risker vilket innebär sjunkande marknadsvärden på tillgångar relaterade till fondförsäkring och traditionell försäkringsrörelse;

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• bedrägeri, kreditförluster och misskötsel, liksom regulatoriska förändringar, påverkar SEB:s kortverksamhet;</li> <li>• IT-och andra system som SEB är beroende av kan bli obrukbara av olika skäl som kan vara utanför SEB:s kontroll. SEB är också föremål för störningar på sådana system vilket kan innebära att SEB kan behöva använda betydande extra resurser för att förändra sina skyddsåtgärder eller för att undersöka och åtgärda svagheter. SEB kan också bli föremål för tvister och ekonomiska förluster som antingen SEB inte är försäkrade mot eller som bara delvis täcks av SEB:s försäkringar.</li> <li>• För att kunna konkurrera är SEB beroende av att kunna behålla nyckelpersoner. SEB kanske inte kan behålla eller rekrytera nyckelpersoner, vilket innebär att SEB:s fortsatta möjligheter att möta konkurrensen och utvecklas på nya områden är avhängigt SEB:s förmåga att attrahera nya medarbetare och att behålla och motivera sin befintliga personal.</li> <li>• SEB kan bli föremål för stridsåtgärder från sina anställda i samband med kollektiva förhandlingar, vilket innebär att SEB:s konkurrenskraft kan påverkas av kostnader relaterade till förhandlingar avseende arbetsmarknadsfrågor.</li> <li>• förändringar i SEB:s redovisningsprinciper eller i redovisningsstandard kan påverka den finansiella ställning och resultatet eller det sätt som SEB rapporterar sin finansiella ställning och resultat:</li> <li>• SEB kan vara skyldigt att göra avsättningar för sina pensionsåtaganden, om värdet av tillgångarna i pensionsfonderna inte räcker för att täcka eventuella åtaganden vilket kan få negativa effekter på dess resultat och finansiella ställning;</li> <li>• SEB är utsatt för risk för förändringar i skattelagstiftningen. Ändringar i nuvarande lagar och regler kan påverka det sätt på vilket SEB bedriver sin verksamhet med negativ följd för de produkter och tjänster som SEB erbjuder samt värdet på SEB:s tillgångar;</li> <li>• SEB är utsatt för risker relaterade till penningtvätt, i synnerhet i sin verksamhet på tillväxtmarknader, vilket kan leda till att SEB drabbas av legala- och ekonomiska konsekvenser;</li> <li>• händelse av Force Majeure karaktär kan ha en negativ inverkan på SEB:s verksamhet; och</li> <li>• eventuella nedskrivningsbehov av goodwill och andra immateriella tillgångar skulle kunna ha en negativ effekt på SEB:s finansiella ställning och resultat.</li> </ul>
D.3	Huvudsakliga risker avseende	Nedan benämns riskfaktorer relaterade till MTN utgivna under MTN-programmet. Riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter

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

## AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.2b	Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd	MTN-programmet utgör en del av SEB:s löpande rörelse.
------	--	---

	mot vissa risker:	
E.3	Erbjudandets villkor:	<p>Då skuldförbindelser under MTN kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelserna. MTN kan emitteras till par eller under/över par. Priset fastställs för varje transaktion genom överenskommelse mellan köpare och säljare. MTN kan också komma att utges där återbetalningsbeloppet är baserat på utvecklingen av underliggande tillgångar eller referensenheter då försäljning kan komma att ske under en teckningsperiod och där erbjudandets villkor kommer framgå av relevanta Slutliga Villkor.</p> <p>(i) Teckningsperiod: Från 28 september 2015 – 6 november 2015</p> <p>(ii) Emissionspris: Pris per post vid teckningstillfället är 110 % av Lägsta Valör, det vill säga SEK 11.000</p> <p>(iii) Förbehåll: Bankens förbehåller sig rätten att ställa in hela eller delar av detta erbjudande:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering;</li> <li>- det tecknade beloppet för något av placeringsalternativen understiger SEK 20.000.000;</li> <li>- Deltagandegraden inte kan fastställas till lägst 130%; eller</li> <li>- SEB kan dessutom komma att stänga emissionen för teckning i förtid om så krävs för att säkerställa villkoren för redan tecknat belopp.</li> </ul> <p>(iv) Ansökningsförfarande: Försäljning sker genom teckning, där erbjudande om</p>

		<p>teckning av MTN riktas till en bred allmänhet.</p> <p>Erbjudande som riktas till en bred allmänhet sker genom SEB:s kontorsrörelse samt finansiella mellanhänder.</p> <p>(v) Lägsta teckningsbelopp vid emissionstillfället: Lägsta Valör SEK 11.000</p> <p>(vi) Begränsning av teckningsbelopp: Ej Tillämpligt</p> <p>(vii) Metod för avveckling: Likvid mot leverans av värdepapper sker genom SEB:s försorg i Euroclear Swedens system.</p> <p>(viii) Beskrivning hur resultatet av erbjudandet, kommer att offentliggöras: Resultatet av erbjudandet, kommer att offentliggöras på <a href="http://www.seb.se">www.seb.se</a> i anslutning till emissionsdagen.</p> <p>(ix) Information i fall en tranche reserverats för ett specifikt land/länder: Ej tillämpligt</p> <p>(x) Namn, adress och land, till SEB:s distributör(er), om känt: Ingen</p>
E.4	Intressen och intressekonflikter:	Återförsäljare kan betalas arvode i förhållande till emission av värdepapper under programmet.
E.7	Kostnader för investeraren:	<p>Avgifter/kostnader som åläggs investeraren</p> <p>Arrangörsarvodet kan variera och fastställs först i efterhand och kan maximalt uppgå till 1,2 procent av emitterat belopp per år. Beräkningen är baserad på antagandet att produkten behålls till återbetalningsdagen. Arrangörsarvodet ska täcka kostnader för exempelvis produktion, börsregistrering, distribution, licenser och riskhantering</p> <p>Kurtage 2,0 % av likvidbeloppet per nota. Transaktionsavgift om SEK 10 kronor per nota tillkommer för kunder med Servicekonto eller kunder med depå i annan bank.</p>