

Slutliga Villkor för Lån 1138

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

För Lånet skall gälla allmänna villkor för rubricerat MTN-program av den 27 juni 2008 ("Allmänna Villkor"), 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 29 juni 2011 ("Prospektet") jämte tillägg av den 22 juli 2011 som upprättats för programmet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt direktiv 2003/71/EG samt ändringar gjorda genom direktiv 2010/73/EU, i den mån de implementerats) och 25 § i lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan eller i bilaga till dessa Slutliga Villkor.

Fullständig information om SEB och erbjudandet kan endast fås genom Prospektet, vid var tid publicerade tillägg till Prospektet och dessa Slutliga Villkor i kombination. Prospektet och tillägg därtill finns att tillgå på www.sebgroup.se.

DEL I

1	Lånenummer	1138.
	(i) Tranchbenämning	SEB1138S.
2	Nominellt belopp	
	(i) Lån	SEK [].
	(ii) Tranch	SEK [].
3	Pris	Pris per post vid teckningstillfället är 110 % av Lägsta Valör, det vill säga SEK 11.000.
4	Lägsta Valör och multiplar därav	SEK 10.000.
	(i) Lägsta teckningsbelopp vid teckningstillfället	SEK 11.000.
5	Lånedatum	11 oktober 2011.
	(i) Teckningsperiod	Från den 17 augusti 2011 till och med 30 september 2011.
6	Startdag för ränteberäkning	Ej tillämpligt.
7	Likviddag	Lånedatum.
8	Återbetalningsdag	16 oktober 2015.
9	Räntekonstruktion	MTN löper utan ränta.
10	Återbetalningskonstruktion	Återbetalning till Nominellt Belopp samt ett Tilläggsbelopp.
11	Förtida Inlösen	Ej tillämpligt.
12	Lånets status	Ej efterställt.

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

- | | | |
|----|--|---|
| 13 | Fast räntekonstruktion | Ej tillämpligt. |
| 14 | Rörlig räntekonstruktion (FRN) | Ej tillämpligt. |
| 15 | Nollkupong | Ej tillämpligt. |
| 16 | Aktie, Fond och/eller Indexbaserad avkastning | Tillämpligt.
(Specificeras ytterligare i del II) |
| | (i) Villkor för avkastning baserad på en eller flera Aktier | Ej tillämpligt. |
| | (ii) Villkor för avkastning baserad på ett eller flera Index | Tillämpligt.
(Specificeras ytterligare i del II) |
| | (iii) Villkor för avkastning baserad på en eller flera Fonder | Ej tillämpligt. |
| | (iv) Övriga Villkor relaterade till beräkning av Aktie och/eller Indexbaserad avkastning | Tillämpligt.
(Specificeras ytterligare i del II) |
| 17 | Avkastning knuten till Råvara, Valuta, Annan Tillgång eller Marknad | Ej tillämpligt. |

ÖVRIGA VILLKOR

- | | | |
|----|--|---|
| 18 | Förtida inlösenmöjlighet för SEB | Ej tillämpligt. |
| 19 | Förtida inlösenmöjlighet för Fordringshavare | Ej tillämpligt. |
| 20 | Kapitalbelopp | Det belopp som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen. Kapitalbeloppet utgörs av MTN:s nominella belopp samt ett Tilläggsbelopp där grunden för beräkning av Tilläggsbelopp specificeras i del II. |
| 21 | Upptagande till handel på reglerad marknad | NASDAQ OMX Stockholm AB. |
| 22 | ISIN | SE0004058543. |
| 23 | Övriga villkor | Tillämpligt.
(Specificeras ytterligare i del II) |

Banken bekräftar att ovanstående villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlægga 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 28 september 2011

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)

Slutliga Villkor för Lån 1138

under Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) svenska MTN-program

DEL II

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor för rubricerade MTN-program av den 27 juni 2008, Slutliga Villkor jämte nedan angivna villkor.

- 1 Tilläggsbelopp** Tilläggsbelopp för SEB1138S utgörs av det högsta av:

a)

$$\text{MTN : s nominella belopp} \times \text{DG} \times \text{Max} \left\{ 0, \sum_{i=1}^2 w_i * \left(\frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} - 1 \right) \right\}$$

där DG är Deltagandegrad, w_i är vikten, som är lika med Andelsvärdet, för respektive Index, i representerar varje Index; samt där det totala Tilläggsbeloppet beräknas med fem decimalers noggrannhet samt avrundas nedåt till närmast helt kronbelopp; och

b) noll.
- 2 Övriga villkor relaterade till Tilläggsbeloppet** Ej tillämpligt.
- 3 Specifik risk relaterad till beräkning av avkastning** Ej tillämpligt.
- 4 Specifik risk relaterad till återbetalningskonstruktion och beräkning av Kapitalbelopp** Ej tillämpligt.
- 5 Deltagandegrad** Avser den av Banken [senast på Lånedatum] fastställda faktorn enligt följande:

SEBO1138S [] %.
- 6 Underliggande Tillgång** Med Underliggande Tillgång avses det/den/de Index, Aktie, Fond, ETF, Råvara, Valuta eller Annan Tillgång eller Marknad utifrån vilket/vilka Tilläggsbelopp beräknas.
- 7 Korg** Ej tillämpligt.
- 8 Korgandel** Ej tillämpligt.
- 9 Startvärde** Stängningsvärdet för respektive Underliggande Tillgång på Startdagen, i samtliga fall fastställt av Banken.
- 10 Startdag/ar** 6 oktober 2011, eller, om denna dag inte är en Börsdag, nästföljande Börsdag, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.

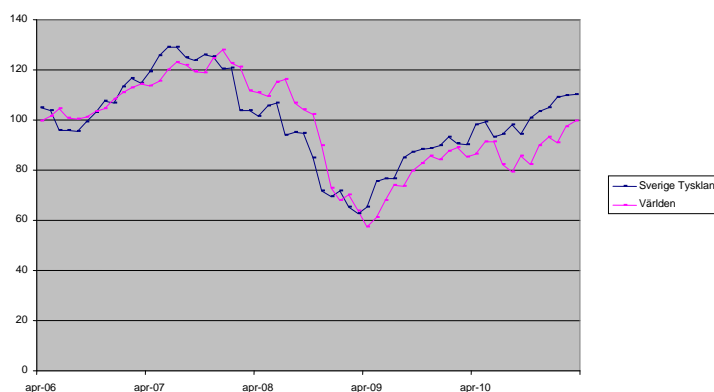
- 11 **Slutvärde** Avser en genomsnittsbereäkning av Stängningsvärdet för respektive Underliggande Tillgång på Stängningsdagarna, i samtliga fall fastställt av Banken.
- 12 **Stängningsvärdet** Avser värdet av respektive Underliggande Tillgång vid Värderingstidpunkten, i samtliga fall fastställt av Banken.
- 13 **Stängningsdagar** Avser den 30:e varje månad från och med den 30 september 2014 till och med den 30 september 2015, eller, om någon av dessa dagar inte är en Börsdag, nästföljande Börsdag, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.
- 14 **Värderingstidpunkt** Avser för respektive Underliggande Tillgång tidpunkten då dess officiella stängningskurs eller dess fixingkurs beräknas och publiceras.
- 15 **Information om Underliggande Tillgångar** Med **Index** avses endera av:

- (i) OMXS30™ Index ("OMXS30"), ett aktieindex som består av de 30 aktier, svenska depåbevis eller liknande som har den högsta omsättningen på NASDAQ OMX Stockholm AB, mätt i svenska kronor, under en viss mätperiod, som det visas i Reuters med kod .OMXS30; och
- (ii) DAXK® Index ("GDAXIP"), ett index bestående av utvalda tyska aktier som handlas på Frankfurtpörsen, som det visas i Reuters med kod .GDAXIP.

- 16 **Specifika risker kopplade till Underliggande Tillgångar**

Ej tillämpligt

- 17 **Information om Underliggande Tillgångars historiska utveckling samt volatilitet**



- 18 **Referensenhet för Underliggande Tillgångar**

Ej tillämpligt

- 19 **Andelsvärde**

För vardera Index i tranch

- (i) OMXS30 50 %
- (ii) GDAXIP 50 %

20 Reglerad marknad eller annan marknadsplats

För **Index** avser de nationella börser där aktier ingående i OMX30 och GDAXI från tid till annan är noterade; eller, i samtliga fall, sådan annan börs som ersätter angivna börser.

21 Börsdag

Avser dag på vilken handel sker vid varje reglerad marknad i respektive tranch och varje relevant options- eller terminsmarknadsbörs och som inte utgör en dag då det är förutbestämt att handeln på någon sådan reglerad marknad eller någon sådan relevant options- eller terminsmarknadsbörs skall stängas tidigare än ordinarie stängningstid. I samtliga fall avser Börsdag även dag som skulle ha varit en Börsdag om inte Marknadsavbrott inträffat.

22 Marknadsavbrott

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

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

Om Marknadsavbrott, enligt Bankens bedömning, inträffat på någon Start- eller Stängningsdag, skall sådan Start- eller Stängningsdag för berörd Underliggande Tillgång vara nästföljande Börsdag då Marknadsavbrott ej föreligger, om ej annat är specificerat under Start och Stängningsdagar. dock att om Marknadsavbrott föreligger på sammanlagt mer än åtta Börsdagar skall värdet av berörd Underliggande Tillgång fastställas av Banken.

Om beräkning eller offentliggörande av någon Underliggande Tillgång skulle upphöra och ett jämförbart alternativ, enligt Bankens bedömning, inte beräknas och offentliggörs, eller om sättet att beräkna någon Underliggande Tillgång 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 denna Underliggande Tillgång grundad på hur detta tidigare beräknats och offentliggjorts. Det sålunda beräknade värdet skall då ersätta värdet av denna Underliggande Tillgång vid beräkning av Korgandel, Korg, Startvärde och eller Slutvärde.

Om värdet för Underliggande Tillgång 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 korrigerering.

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

23 Särskilt om marknadsavbrott för Underliggande Tillgångar

Ej tillämpligt.

24 Ändrad lagstiftning, med mera

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

SEB kommer att meddela Fordringshavare enligt § 7 Allmänna villkor om någon av ovan beskrivna händelser inträffar.

25 Valutasäkrad

SEB1138S ger möjlighet att placera på de globala marknaderna utan att valutakursförändringar påverkar avkastningen direkt eftersom alla beräkningar och betalningar sker i svenska kronor.

26 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.

27 Information

Banken skall snarast efter fastställandet tillse att meddelande om Startvärde, Slutvärde samt Deltagandegrad publiceras på www.seb.se/kapitalskydd.

28 Kurtage

2 % av likvidbeloppet per nota.

29 Förbehåll

Tilldelning i emissionen bestäms av SEB 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.

SEB förbehåller sig rätten att ställa in hela eller delar av SEB1138 om:

- (i) händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art inträffar som enligt SEB:s bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering av specificera lån;
- (ii) det tecknade beloppet för något av placeringsalternativen understiger SEK 20 000 000 kronor; eller
- (iii) deltagandegraden inte kan fastställas till minst 110 %.

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

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 strukturerade MTN att i händelse av oklarhet, kontakta sitt SEB-kontor för rådgivning.

Lån 1138 är inte i något avseende garanterat, godkänt, emitterat eller understött av The NASDAQ OMX Group, Inc. eller något av de i koncernen ingående bolagen ("NASDAQ OMX") och NASDAQ OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXS30™ index vid viss tidpunkt. OMXS30™ index sammanställs och beräknas av NASDAQ OMX Stockholm AB. NASDAQ OMX Stockholm AB skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30™ index. NASDAQ OMX Stockholm AB skall inte heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30™ index. OMX™, OMXS30™ och OMXS30 INDEX™ är varumärken tillhörande NASDAQ OMX och används enligt licens från NASDAQ OMX.

SEB1138S är inte på något sätt garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av Deutsche Börse Group ("Deutsche Börse") och Deutsche Börse lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av DAX® (Price Index) kan ge upphov till eller med avseende på värdet av DAX® (Price Index) vid viss tidpunkt. DAX® (Price Index) sammanställs och beräknas av Deutsche Börse AG. Deutsche Börse AG är inte ansvarig för fel i DAX® (Price Index). Deutsche Börse AG är inte heller skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i DAX® (Price Index).