

Slutliga Villkor för Lån 1228

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, den 7 november 2011 samt den 9 februari 2012 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 i 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	1228
	(i) Tranchebenämning	SEB1228W
2	Nominellt belopp	
	(i) Lån	SEK []
	(ii) Tranch	SEK []
3	Pris	Pris per post vid teckningstillfället är 100 % av Lägsta Valör, det vill säga SEK 10.000.
4	Lägsta Valör och multiplar därav	SEK 10.000
	(i) Lägsta teckningsbelopp vid teckningstillfället	SEK 10.000
5	Lånedatum	23 maj 2012
	(i) Teckningsperiod	2 april 2012 till och med den 11 maj 2012
6	Startdag för ränteberäkning	Ej tillämpligt
7	Likviddag	Lånedatum
8	Återbetalningsdag	23 maj 2016
9	Räntekonstruktion	MTN löper utan ränta
10	Återbetalningskonstruktion	Återbetalning till Nominellt Belopp samt ett negativt eller positivt 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

(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 Med kapitalbelopp avses det belopp som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen. Kapitalbeloppet utgörs av MTN:s nominella belopp samt ett positivt eller negativt Tilläggsbelopp där grunden för beräkning av Tilläggsbelopp specificeras i del II

21 Upptagande till handel på reglerad marknad NASDAQ OMX Stockholm AB

22 ISIN [SE0004544872]

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 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 marknadsens uppfattning om Banken har offentliggjorts.

Stockholm den 28 maj 2012

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)

Slutliga Villkor för Lån 1228

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 utgörs av

Om Slutvärdet/Startvärde-1 är högre än Kupong fastställs Tilläggsbelopp till;

$$\text{MTN:s nominella belopp} \times \left(\frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} - 1 \right)$$

Om Slutvärdet/Startvärdet-1 är lägre än eller lika med Kupong och högre än eller lika med Barriären-1 fastställs Tilläggsbeloppet till;

$$\text{MTN:s nominella belopp} \times \text{Kupong}$$

Om Slutvärdet/Startvärde-1 är lägre än Barriären-1 fastställs Tilläggsbeloppet till;

$$\text{MTN:s nominella belopp} \times \left(\frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} - 1 \right)$$

där:

totala Tilläggsbeloppet avrundas nedåt till närmast helt kronbelopp; och

Kupong avser [] % och fastställs senast på Lånedatum och Barriär avser [] %. [Barriären är preliminär och fastställs senast på Lånedatum. Se nedan punkt 28 om förbehåll.]

2 Övriga villkor relaterade till Tilläggsbeloppet

Ej tillämpligt

3 Specifik risk relaterad till beräkning av avkastning

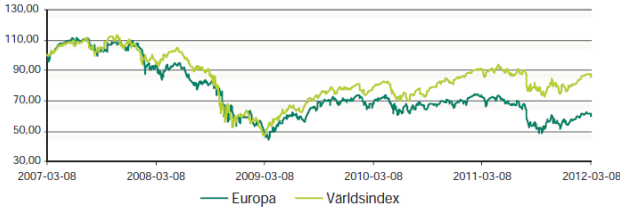
Ej tillämpligt

4 Specifik risk relaterad till återbetalningskonstruktion och beräkning av Kapitalbelopp

Ej tillämpligt

5 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.

6	Korg	Ej tillämpligt
7	Korgandel	Ej tillämpligt
8	Startvärde	Avser Stängningsvärdet för Index på Startdagen, i samtliga fall fastställt av Banken.
9	Startdag/ar	Avser den 16 maj 2012, eller om denna dag inte är en Börsdag skall nästföljande Börsdag anses som Startdag, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.
10	Slutvärde	Avser Stängningsvärdet för Index på Stängningsdagen, i samtliga fall fastställt av Banken.
11	Stängningsvärdet	Avser värdet av respektive Underliggande Tillgång vid Värderingstidpunkten, i samtliga fall fastställt av Banken.
12	Stängningsdag	den 5 maj 2016, eller om denna dag inte är en Börsdag för Underliggande Tillgång skall nästföljande Börsdag anses som Stängningsdag, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott
13	Värderingstidpunkt	Menas för Index, tidpunkten då dess officiella stängningskurs beräknas och publiceras.
14	Information om Underliggande Tillgång	Dow Jones Euro Stoxx 50 Index ("STOXX50E"), ett kapitalvägt index bestående av 50 likvida aktier i de länder som är med i den europeiska valutaunionen, EMU, såsom det för närvarande sammanställs och beräknas av STOXX Limited, som det visas i Bloomberg med kod SX5E;
15	Specifika risker kopplade till Underliggande Tillgång	Ej tillämpligt
16	Information om Underliggande Tillgångs historiska utveckling samt volatilitet	<p>Historisk indexerad utveckling av underliggande index</p> <p>Grafen nedan visar den indexerade utvecklingen för EURSTOXX 50 Index mellan den 8 mars 2007 och den 8 mars 2012.¹⁾ Jämförelseindex är MSCI World.</p>  <p>— Europa — Världsindex</p> <p><small>Eurostoxx 50 Index är ett ledande aktieindex för Europas euroländer. Indexet består av 50 aktier från Tyskland, Frankrike, Italien, Spanien, Holland, Österrike, Finland, Belgien, Luxemburg, Grekland och Portugal. I index ingår bland annat Total SA, Sanofi, Siemens AG, Telefonica SA och Banco Santander SA. För mer information se www.stoxx.com.</small></p>
17	Referensenhet för Underliggande [Tillgång][Tillgångar]	Ej tillämpligt
18	Andelsvärde	STOXX50E 100
19	Reglerad marknad eller annan	Menas de nationella börser där de aktier eller tillgångslag som ingår i Index från tid till annan är noterade, eller sådan annan

Källa: Bloomberg

marknadsplats	börs som ersätter angiven reglerad marknad.
20 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.
21 Marknadsavbrott	<p>Marknadsavbrott avseende Underliggande Tillgång föreligger om det på Börsdag inträffar någon av följande händelser:</p> <p>(i) upphörande av eller inskränkning i handeln med aktier som ingår i något Index som enligt Bankens bedömning är väsentlig; eller</p> <p>(ii) upphörande av eller inskränkning i handeln med Underliggande Tillgång som ingår i Korgen som enligt Bankens bedömning är väsentlig; eller</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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</p>

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.

22 Särskilt om marknadsavbrott för Underliggande Tillgång

Ej tillämplig

23 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 erlagga Tilläggsbelopp) på grund av (i) ändrad lagstiftning, myndighets beslut eller motsvarande, avsevärt förändras eller bortfaller, (ii) på grund av händelse som väsentligt förändrar Bankens förmåga att risksäkra Tilläggsbeloppet, har Banken rätt att bestämma om och hur betalning av Tilläggsbelopp skall ske.

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

24 Valutasäkrad

SEB1228W ger möjlighet att placera på de globala marknaderna utan att valutakursförändringar påverkar avkastningen direkt eftersom alla beräkningar och betalningar sker i svenska kronor.

25 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.

26 Information

Distributör och marknadsförare av denna emission är Skandiabanken AB (publ).

27 Kurtage

2 % av likvidbeloppet per nota.

28 Förbehåll

SEB förbehåller sig rätten att ställa in hela eller delar av SEB1228 om:

- händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art inträffar som enligt SEB:s bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering av SEB1228; eller

- om det tecknade beloppet för SEB1228W understiger SEK 20.000.000 kronor; eller

-

- om Kupongen inte kan fastställas till lägst 30 %; eller

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 spekulering 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.

EURO STOXX 50® är immateriell egendom (inbegripet registrerade varumärken) som tillhör STOXX Limited, Zürich, Schweiz och/eller dess licensgivare ("Licensgivarna") och används på licens. De värdepapper som baseras på indexet är inte på något sätt sponsrade, godkända, sålda eller marknadsförda av Licensgivarna och ingen av Licensgivarna har något ansvar för detta.