

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**"), 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 7 juli 2014 ("**Grundprospektet**") jämte tillägg av den 5 augusti 2014, 4 november 2014 samt 10 februari 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.

- | | | |
|----------|---|--|
| 1 | Lånenummer: | SEBS088 |
| | (i) Tranchebenämning: | SEBS088H |
| 2 | Nominellt belopp: | |
| | (i) Lån: | [●] |
| | (ii) Tranch: | [●] |
| 3 | Valuta: | SEK |
| 4 | Emissionspris: | Pris per post för SEBS088H vid teckningstillfället är 110 % av Lägsta Valör, d.v.s. 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 9 mars 2015 till och med den 17 april 2015 |
| 6 | Lånedatum | 11 maj 2015 |
| | (i) Startdag för ränteberäkning | Ej tillämpligt |
| 7 | Likviddag | Lånedatum |
| 8 | Återbetalningsdag | 11 maj 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	Lånets status	Ej efterställt
14	ISIN	SE0006258497
15	Kreditvärderingsbetyg:	Ej tillämplig
16	Upptagande till handel på reglerad marknad	NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan sådan reglerad marknad som ersätter denna.

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING (om tillämplig)

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

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR ÅTERBETALNING

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

Tilläggsbelopp för SEBS088H utgörs, i enlighet med punkt 8 i Annex 1 i Grundprospektet:

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

där:

DG är Deltagandegrad;

i representerar varje Underliggande Tillgång;

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

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.

VILLKOR FÖR BERÄKNING AV TILLÄGGSBELOPP

- | | | |
|----|---|--|
| 26 | Deltagandegrad | SEBS088H [indikativt 130] % |
| | | Deltagandegraderna är preliminära under teckningsperioden och fastställs senast på Lånedatum. <u>Se nedan punkt 58 om förbehåll.</u> |
| 27 | 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. |
| 28 | Information om Underliggande Tillgångar | <p>Aktie:</p> <p>I Tranch SEBS088H avses vardera av:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Aktie i EISAI CO LTD ("4523 JT") som den visas i Bloomberg med kod 4523 IT; (ii) Aktie i FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO. ("FME GY") som den visas i Bloomberg med kod FME GY; (iii) Aktie i GlaxoSmithKline PLC ("GSK LN") som den visas i Bloomberg med kod GSK LN; (iv) Aktie i JOHNSON & JOHNSON ("JNJ UN") som den visas i Bloomberg med kod JNJ UN; (v) Aktie i MEDTRONIC INC ("MDT UN") som den visas i Bloomberg med kod MDT UN; (vi) Aktie i Novartis AG ("NOVN VX") som den visas i Bloomberg med kod NOVN VX; (vii) Aktie i PFIZER INC ("PFE UN") som den visas i Bloomberg med kod PFE UN; (viii) Aktie i ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ("ROG VX") som den visas i Bloomberg med kod ROG VX; (ix) Aktie i SANOFI ("SAN FP") som den visas i Bloomberg |

- med kod SAN FP; och
(x) Aktie i ASTRAZENECA PLC ("AZN SS") som den visas i Bloomberg med kod AZN SS.

29 Information om Underliggande Tillgångars historiska utveckling samt volatilitet

Grafen visar utvecklingen de senaste fem åren för den underliggande marknad som placeringsinriktningen är kopplad till. Historisk kursutveckling är ingen garanti för framtida utveckling. Världen är ett globalt aktieindex (MSCI World).



Källa: Bloomberg

- | | |
|------------------------------|--|
| 30 Korg | Ej tillämpligt |
| 31 Andelsvärde | Ej tillämpligt |
| 32 Startvärde | Tillämpligt |
| 33 Startdag/ar | För Samtliga Trancher avses den 24 april 2015, eller om denna dag inte är en Börsdag för någon Underliggande Tillgång (" Berörd Tillgång ") skall nästföljande Börsdag anses som Startdag för Berörd Tillgång, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott. |
| Startdag_{FX} | För Valuta avses den 23 april 2015, eller om denna dag inte är en Börsdag för någon Berörd Tillgång skall nästföljande Börsdag anses som Startdag _{FX} , med hänsyn tagen till Marknadsavbrott. |
| 34 Slutvärde | Tillämpligt |
| 35 Stängningsvärdet | Tillämpligt |
| 36 Stängningsdag/ar | avses den 23:e varje månad från och med den 23 april 2017 till och med den 23 april 2018, eller om någon av dessa dagar inte är en Börsdag för Aktie skall nästföljande Börsdag anses som Stängningsdag, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott. |

Stängningsdag_{FX}

För Valuta avses den 24 april 2018, eller om denna dag inte är en Börsdag för Valuta skall nästföljande Börsdag anses som Stängningsdag_{FX}, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott.

- | | | |
|----|--|-------------|
| 37 | Värderingstidpunkt | Tillämpligt |
| 38 | Börsdag | Tillämpligt |
| 39 | Reglerad marknad eller annan marknadsplats i relation till Börsdag | Tillämpligt |
| 40 | Marknadsavbrott | Tillämpligt |
| 41 | Justering vid Marknadsavbrott | Tillämpligt |
| 42 | Omräkning | Tillämpligt |

ÖVRIGA VILLKOR

- | | | |
|----|--|--|
| 43 | Central värdepappersförvarare: | Euroclear Sweden |
| 44 | Betalnings- och depåombud: | Ej tillämpligt |
| 45 | Utgivande Institut: | SEB |
| 46 | Finansiell mellanhand/Distribution: | Skandia AB (publ) |
| 47 | Annan begränsning av samtycke till användning av Grundprospektet: | Ej tillämpligt |
| 48 | Försäljning: | Genom en finansiell mellanhand se ovan punkt 46 |
| 49 | Meddelande om tilldelning: | Via avräkningsnota |
| 50 | Avgifter/kostnader som åläggs investeraren: | Arrangörsarvodet kan variera och fastställs först i efterhand och kan maximalt uppgå till 1,20 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 |
| 51 | Kurtage | 2 % av likvidbeloppet per avräkningsnota. |
| 52 | Emissionslikvidens användning: | Såsom framgår av Grundprospektet |
| 53 | Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i | Ej tillämpligt |

emissionen:

- 54 Rättigheter/begränsningar som sammanhänger med värdepapperen:** MTN är en skuldförbindelse utan säkerhet med rätt till betalning jämsides (pari passu) med Bolagets övriga existerande eller framtida oprioriterade icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.
- MTN medför rätt till återbetalning av lånebelopp och, i förekommande fall, ränta eller annan avkastning.
- 55 Valutasäkrad** Ej tillämpligt
- 56 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.
- 57 Information** Meddelande om Startvärde, Slutvärde samt Deltagandegrad kommer snarast efter fastställandet publiceras på www.skandia.se
- 58 Förbehåll** SEB förbehåller sig rätten att ställa in hela eller delar av SEBS088om:
- händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art inträffar som enligt SEB:s bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering; eller
 - om det tecknade beloppet understiger SEK 20.000.000; eller
 - om deltagandegraden inte kan fastställas till lägst: SEBS088H: 110 %.
- SEB kan dessutom komma att stänga emissionen för teckning i förtid om så krävs för att säkerställa villkoren för redan tecknat belopp.

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 marknads uppfattning om Banken har offentliggjorts.

Stockholm den 7 maj 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. Strukturena, 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.

Emissionsspecifik 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:	Sammanfattningen ska läsas som en inledning till detta Grundprospekt och de relevanta Slutliga Villkoren. Varje investeringsbeslut rörande MTN bör baseras på en bedömning av detta Grundprospekt i sin helhet, inklusive de handlingar som är införlivade via hänvisning. För denna sammanfattning ska definitioner i de allmänna villkoren under avsnittet "Allmänna Villkor" ("Allmänna Villkor") och ytterligare villkor ("Ytterligare Villkor") gälla. 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.
A.2	Finansiella mellanhänder:	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 prospektet. SEB har avtal med ett antal finansiella mellanhänder och Investorerare underrättas härmed om att nyttjandet av detta Grundprospekt är i överensstämmelse med respektive avtal. SEB godkänner att Skandia AB (publ) använder detta Grundprospekt vid erbjudanden av värdepapper emitterade av SEB. SEB godkänner samtidigt att ovan nämnt godkännande gäller under erbjudandets teckningsperiod dvs 9 mars 2015 – 17 april 2015. 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 passerat till. 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 överensstämmelse med samtycket och dess villkor. 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 förvärfvare och aktuell finansiell mellanhand. Investerare måste kontakta relevant finansiell mellanhand för all väsentlig information gällande erbjudandet.
--	---

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:	SEB är en nordeuropeisk finansiell koncern för företag, institutioner och privatpersoner, framför allt i Norden, Tyskland och de baltiska staterna. 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. Per 31 December 2014 uppgick SEB-koncernens totala tillgångar till 2.641 miljarder kronor. Per den 31 december 2013 uppgick SEB nettoresultat per årsbasis till 14,8 miljarder kronor och per den 31 december 2014 uppgick SEB nettoresultat till 19,219 miljarder kronor.
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:	Historisk finansiell information Nedanstående resultaträkning och balansräkning i sammandrag från Bankens årsredovisning för 2011, 2012, 2013 samt bokslutskommuniké 2014. Bankens årsredovisningar för 2011, 2012 och 2013, ger en komplett bild över Bankens tillgångar, skulder och finansiella ställning. SEB:s Resultat-och Balansräkning för åren 2012 och 2013 i sammandrag MSEK

Skandinaviska Enskilda Banken

Resultaträkning

Mkr	2013	2012	2011 ¹⁾	2010	2009
Räntor netto	18 872	17 478	15 541	13 828	15 069
Provisionsnetto	8 283	7 439	7 396	6 907	6 215
Nettoreultat av finansiella transaktioner	3 547	4 046	3 133	3 239	4 065
Övriga intäkter	6 838	2 374	4 620	3 346	6 466
Summa intäkter	37 540	31 337	30 690	27 320	31 815
Administrationskostnader	-14 062	-15 077	-14 479	-13 935	-12 117
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5 024	-5 446	-4 884	-4 630	-5 125
Summa kostnader	-19 086	-20 523	-19 363	-18 565	-17 242
Resultat före kreditförluster	18 454	10 814	11 327	8 755	14 573
Kreditförluster, netto	-451	-385	-457	-362	-984
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-1 691	-1 114	-759	-442	-1 222
Rörelseresultat	16 312	9 315	10 111	7 951	12 367
Bokslutsdispositioner inkl pensionsavräkning	3 432	-3 175	-148	-1 283	-1 510
Skatter	-2 805	-1 375	-2 112	-3 095	-3 231
NETTORESULTAT	16 939	4 765	7 851	3 573	7 626

1) 2011 omräknad för ändrad redovisning av koncernbidrag.

Balansräkning

Mkr	2013	2012	2011 ¹⁾	2010	2009
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	135 309	165 994	121 948	19 941	36 589
Utlåning till kreditinstitut	183 312	200 189	245 796	250 568	376 223
Utlåning till allmänheten	1 013 188	937 734	873 335	763 441	732 475
Finansiella tillgångar	523 970	551 544	494 005	439 438	382 678
Övriga tillgångar	48 379	53 592	53 204	62 940	67 951
SUMMA TILLÅNGAR	1 904 158	1 909 053	1 788 288	1 536 328	1 595 916
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	210 237	199 711	229 428	195 408	386 530
In- och upplåning från allmänheten	611 234	637 721	608 645	484 839	490 850
Finansiella skulder	958 231	951 307	839 355	733 044	595 032
Övriga skulder	17 006	20 638	15 069	33 766	35 236
Eget kapital och obeskattade reserver	107 450	99 676	95 791	89 271	88 268
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	1 904 158	1 909 053	1 788 288	1 536 328	1 595 916

1) 2011 omräknad för ändring av verkligt värde på finansiella tillgångar.

Nyckeltal

	2013	2012	2011	2010	2009
Räntabilitet på eget kapital, %	17,7	5,2	9,2	4,3	10,7
K/I tal	0,51	0,65	0,63	0,68	0,56
Kreditförlustnivå, %	0,04	0,03	0,04	0,04	0,10
Andel osäkra fordringar, brutto %	0,08	0,09	0,10	0,20	0,18
Kapitaltäckningsgrad ¹⁾ , %	15,4	15,6	16,8	17,1	17,2
Primärkapitalrelation ¹⁾ , %	14,5	14,5	16,0	16,0	14,8

1) Basel II (med övergångsregler).

SEB:s Resultat-och Balansräkning i sammandrag MSEK för bokslutskommuniké 2014.

SEB-koncernen

Resultaträkning – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan - dec		
	2014	2014	%	2014	2014	%	2013	2013	%	2014	2013	%
Räntenetto	5 010	5 172	-3	4 932	2	19 943	18 827	6				
Provisionsnetto	4 553	3 814	19	3 871	18	16 306	14 664	11				
Nettoreultat av finansiella transaktioner	343	654	-48	1 186	-71	2 921	4 052	-28				
Livförsäkringsintäkter, netto	854	829	3	890	-4	3 345	3 255	3				
Övriga intäkter, netto	2 003	2 184	-8	151		4 421	755					
Summa rörelseintäkter	12 763	12 653	1	11 030	16	46 936	41 553	13				
Personalkostnader	-3 414	-3 392	1	-3 386	1	-13 760	-14 029	-2				
Övriga kostnader	-1 781	-1 549	15	-1 780	0	-6 310	-6 299	0				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-596	-554	8	-495	20	-2 073	-1 959	6				
Summa rörelsekostnader	-5 791	-5 495	5	-5 661	2	-22 143	-22 287	-1				
Resultat före kreditförluster	6 972	7 158	-3	5 369	30	24 793	19 266	29				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	-85	-20		-19		-121	16					
Kreditförluster, netto	-310	-473	-34	-341	-9	-1 324	-1 155	15				
Rörelseresultat	6 577	6 665	-1	5 009	31	23 348	18 127	29				
Skatt	-889	-1 192	-25	-793	12	-4 129	-3 338	24				
Nettoreultat från kvarvarande verksamheter	5 688	5 473	4	4 216	35	19 219	14 789	30				
Avvecklade verksamheter				6	-100		-11	-100				
Nettoreultat	5 688	5 473	4	4 222	35	19 219	14 778	30				
Minoritetens andel		1	-100	1	-100	1	7	-86				
Aktieägarnas andel	5 688	5 472	4	4 221	35	19 218	14 771	30				
Kvarvarande verksamhet												
Nettoreultat per aktie före utspädning, kr	2:60	2:50		1:93		8:79	6:74					
Nettoreultat per aktie efter utspädning, kr	2:58	2:48		1:92		8:73	6:69					
Total verksamhet												
Nettoreultat per aktie före utspädning, kr	2:60	2:50		1:93		8:79	6:74					
Nettoreultat per aktie efter utspädning, kr	2:58	2:48		1:92		8:73	6:69					

Totalresultat – SEB-koncernen

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan - dec		
	2014	2014	%	2014	2014	%	2013	2013	%	2014	2013	%
Nettoreultat	5 688	5 473	4	4 222	35	19 219	14 778	30				
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>												
Finansiella tillgångar som kan säljas	132	-844		445	-70	-11	1 105					
Kassaflödessäkringar	945	616	53	350	170	3 094	-905					
Omräkning utländsk verksamhet	398	-124		364	9	647	403	61				
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>												
Förmånsbestämda pensionsplaner	-990	132		1 943		-2 700	5 083					
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	485	-220		3 102	-84	1 030	5 686	-82				
Totalresultat	6 173	5 253	18	7 324	-16	20 249	20 464	-1				
Minoritetens andel	-2	1		4		6	-100					
Aktieägarnas andel	6 175	5 252	18	7 320	-16	20 249	20 458	-1				

SEB Bokslutskommuniké 2014

Balansräkning – SEB-koncernen

	31 dec 2014	31 dec 2013
Mkr		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	103 098	173 950
Övrig utlåning till centralbanker	16 817	9 661
Utlåning till övriga kreditinstitut ¹⁾	90 945	102 623
Utlåning till allmänheten	1 355 680	1 302 568
Finansiella tillgångar till verkligt värde *	936 844	776 624
Finansiella tillgångar som kan säljas *	46 014	48 903
Finansiella tillgångar som innehas till förfall *	91	85
Tillgångar som innehas för försäljning	841	
Aktier och andelar i intresseföretag	1 251	1 274
Materiella och immateriella tillgångar	27 524	28 924
Övriga tillgångar	62 141	40 222
Summa tillgångar	2 641 246	2 484 834
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	115 186	176 191
In- och upplåning från allmänheten	943 114	849 475
Skulder till försäkringstagare	364 354	315 512
Emitterade värdepapper	689 863	713 990
Övriga finansiella skulder till verkligt värde	280 763	213 945
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning		
Övriga skulder	70 257	68 106
Avsättningar	2 868	1 992
Efterställda skulder	40 265	22 809
Totalt eget kapital	134 576	122 814
Summa skulder och eget kapital	2 641 246	2 484 834
* Varav obligationer och andra räntebärande värdepapper.	343 964	425 034

1) Utlåning till kreditinstitut samt likvida placeringar hos andra direkta deltagare i system för överföring av betalningar mellan banker.

En balansräkning med mer detaljerad information finns i Fact Book.

Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden – SEB-koncernen

	31 dec 2014	31 dec 2013
Mkr		
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	437 991	363 946
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	364 354	325 717
För egna skulder ställda säkerheter	802 345	689 663
Övriga ställda säkerheter ²⁾	127 792	111 914
Ansvarsförbindelser	116 566	103 399
Åtaganden	559 575	486 844

1) Varav tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer 359 276 Mkr (345 602).

2) Värdepapperslån 51 722 Mkr (58 046) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 73 496 Mkr (50 367).

	Nyckeltal - SEB-koncernen					
		Kv4	Kv3	Kv4	Jan - dec	
	Totala verksamheter	2014	2014	2013	2014	2013
	Räntabilitet på eget kapital, %	17,26	17,34	14,14	15,25	13,11
	Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,81	0,80	0,66	0,71	0,58
	Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	3,79	3,65	2,78	3,23	2,38
	K/I-tal	0,45	0,43	0,51	0,47	0,54
	Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:60	2:50	1:93	8:79	6:74
	Vägt antal aktier, miljoner ¹⁾	2 191	2 190	2 189	2 187	2 191
	Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:58	2:48	1:92	8:73	6:69
	Vägt antal aktier efter utspädning, miljoner ²⁾	2 204	2 203	2 203	2 202	2 207
	Substansvärde per aktie, kr	68:13	65:03	62:10	68:13	62:10
	Eget kapital per aktie, kr	61:47	58:70	56:33	61:47	56:33
	Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	131,8	126,2	119,4	126,1	112,6
	Kreditförlustnivå, %	0,09	0,13	0,10	0,09	0,09
	Likviditetstäckningsgraden ³⁾ , %	115	122	129	115	129
	Kapitalkrav, Basel III ⁴⁾					
	Riskexponeringsbelopp, Mkr	616 531	598 063	598 324	616 531	598 324
	Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	49 322	47 845	47 866	49 322	47 866
	Kärnprimärkapitalrelation, %	16,3	16,2	15,0	16,3	15,0
	Primärkapitalrelation, %	19,5	18,1	17,1	19,5	17,1
	Total kapitalrelation, %	22,2	20,8	18,1	22,2	18,1
	Antal befattningar ⁵⁾	15 910	15 777	15 712	15 714	15 870
	Depåförvaring, miljarder kronor	6 763	6 732	5 958	6 763	5 958
	Förvalt kapital, miljarder kronor	1 708	1 632	1 475	1 708	1 475
	1) Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 14 421 073 A-aktier för långsiktiga aktieprogrammen vid årsskiftet 2013. Under 2014 har SEB återköpt 2 317 206 och 11 242 417 aktier har sålts. Per 31 december 2014 ägde SEB således 5 495 862 A-aktier till ett marknadsvärde av 547 Mkr.					
	2) Beräknad utspädning baserad på ett bedömt ekonomiskt värde för de långsiktiga incitamentsprogrammen.					
	3) Enligt vid varje tidpunkt gällande regler från Finansinspektionen.					
	4) Uppskattning för respektive jämförelseperiod baserad på SEB:s tolkning av det kommande regelverket.					
	5) Kvartalsisolerat antal är för sista månaden i kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.					
	I SEB:s Fact Book, finns denna tabell tillgänglig (på engelska) med nio kvartals historik.					
	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; A1 Fitch: A+
-------------	-------------------------------	---

AVSNITT C - VÄRDEPAPPER

C.1	Typ av värdepapper:	MTN emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. ISIN: SEBS088H SE0006258497 Lånenummer: SEBS088
C.2	Valuta:	Svenska kronor ("SEK")
C.5	Eventuella överlåtelse- inskränkningar:	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 iaktta 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.
C.9	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning:	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 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 för SEBS088H vid teckningstillfället är 110 % av Lägsta Valör, d.v.s. SEK 11.000; och Lånedatum: 11 maj 2015 Lägsta Valör: SEK 10.000

		Ej Räntebärande MTN, MTN återbetalas till Kapitalbelopp samt ett Tilläggsbelopp Tilläggsbelopp för SEBS088H utgörs, i enlighet med punkt 8 i Annex 1 i Grundprospektet: $\text{Nominellt belopp} \cdot \text{DG} \cdot \text{Max} \left(0; \sum_{i=1}^{10} \frac{1}{10} \left(\frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} - 1 \right) \right) \frac{\text{Slutvärde}_{\text{FX}}}{\text{Startvärde}_{\text{FX}}}$ där: DG är Deltagandegrad; SEBS088H indikativt 130 % <i>i</i> representerar varje Underliggande Tillgång; 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 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.
C.10	Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:	Tillämpligt, se punkt C.9
C.11	Upptagande till handel:	Värdepappren kommer att inregistreras på reglerad marknad på NASDAQ OMX Stockholm eller annan reglerad marknad eller annan marknadsplats.
C.15	Beskrivning av investeringen:	Tabellen nedan visar återbetalningen av MTN på Återbetalningsdagen.

		SEBS088H					
		Aktiekorgutveckling	Valutakursförändring	Investerat belopp (inkl. courtage)	Total utbetalning på återbetalningsdagen	Utbetalt på investerat belopp (%)	Årseffektiv avkastning
		40%	Nej	11 220	15 200	135,47%	10,65%
		20%	Nej	11 220	12 600	112,30%	3,94%
		20%	Ja, USD har stärkts med 5% mot SEK	11 220	12 730	113,46%	4,30%
		20%	Ja, USD har försvagats med 5% mot SEK	11 220	12 470	111,14%	3,58%
		0%	Nej	11 220	10 000	89,13%	-3,76%
		-20%	Nej	11 220	10 000	89,13%	-3,76%
		-40%	Nej	11 220	10 000	89,13%	-3,76%
C.16	Stängnings- eller förfallodatum:	Stängningsdag/ar avses den 23:e varje månad från och med den 23 april 2017 till och med den 23 april 2018, eller om någon av dessa dagar inte är en Börsdag för Aktie skall nästföljande Börsdag anses som Stängningsdag, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott. Stängningsdag_{FX} För Valuta avses den 24 april 2018, eller om denna dag inte är en Börsdag för Valuta skall nästföljande Börsdag anses som Stängningsdag_{FX}, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott. Förfallodagen är 11 maj 2018					
C.17	Beskrivning avveckling mm:	Med hänsyn tagen till eventuell förtida inlösen eller återköp kommer varje MTN återbetalas på Återbetalningsdagen.					
C.18	Beskrivning av avkastning:	Enligt C 9 ovan.					
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:	Aktie: I Tranch SEBS088H avses vardera av: (i) Aktie i EISAI CO LTD ("4523 JT") som den visas i Bloomberg med kod 4523 IT; (ii) Aktie i FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO. ("FME GY") som den visas i Bloomberg med kod FME GY; (iii) Aktie i GlaxoSmithKline PLC ("GSK LN") som den visas i Bloomberg med kod GSK LN;					

	(iv) Aktie i JOHNSON & JOHNSON ("JNJ UN") som den visas i Bloomberg med kod JNJ UN; (v) Aktie i MEDTRONIC INC ("MDT UN") som den visas i Bloomberg med kod MDT UN; (vi) Aktie i Novartis AG ("NOVN VX") som den visas i Bloomberg med kod NOVN VX; (vii) Aktie i PFIZER INC ("PFE UN") som den visas i Bloomberg med kod PFE UN; (viii) Aktie i ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ("ROG VX") som den visas i Bloomberg med kod ROG VX; (ix) Aktie i SANOFI ("SAN FP") som den visas i Bloomberg med kod SAN FP; och (x) Aktie i ASTRAZENECA PLC ("AZN SS") som den visas i Bloomberg med kod AZN SS.
--	---

AVSNITT D – RISKER

D.2

Huvudsakliga risker avseende SEB:

Vid köp av värdepapper 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 uppstå, 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 förekomst av händelser utanför SEB:s kontroll. SEB har identifierat ett antal faktorer som väsentligt kan påverka dess verksamhet och förmåga att göra betalningar enligt MTN. Dessa faktorer inkluderar:

- SEB:s verksamhet och resultat påverkas väsentligt av förhållandena på de globala finansmarknaderna och av globala ekonomiska omständigheter;
- Effekterna av den globala finanskrisen fortsätter att utgöra risker för de finansiella marknaderna, särskilt i Europa;
- SEB är exponerat för risken för ökade kreditförluster;
- SEB är exponerat för sjunkande fastighetsvärden och att säkerheterna för bostäder och kommersiella fastigheter sjunker;
- 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;
- 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;
- SEB kan påverkas negativt av sämre kreditkvalitet hos andra

	finansiella institutioner och motparter; • 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; • 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; • SEB:s livförsäkringsverksamhet är utsatt för risker innebär sjunkande marknadsvärden på tillgångar relaterade till fondförsäkring och traditionell försäkringsrörelse; • bedrägeri, kreditförluster och misskötsel, liksom regulatoriska förändringar, påverkar SEB:s kortverksamhet; • 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 störningar på sådana system; • För att kunna konkurrera är SEB beroende av att kunna behålla nyckelpersoner. SEB kanske inte kan behålla eller rekrytera nyckelpersoner; • SEB kan bli föremål för stridsåtgärder från sina anställda i samband med kollektiva förhandlingar; • förändringar i SEB:s redovisningsprinciper eller i redovisningsstandard kan påverka den finansiella ställning och resultatet; • SEB:s redovisningsprinciper är avgörande för hur SEB rapporterar sin finansiella ställning och resultat; • SEB kan vara skyldigt att göra avsättningar för sina pensionsåtaganden, om värdet av tillgångarna i pensionsfonderna inte räcker för att täcka eventuella åtaganden; • SEB är utsatt för risk för förändringar i skattelagstiftningen; • SEB är utsatt för risker relaterade till penningtvätt, i synnerhet i sin verksamhet på tillväxtmarknader; • händelse av Force Majeure karaktär kan ha en negativ inverkan
--	---

D.3		på SEB:s verksamhet; • SEB kan åsamkas betydande kostnader för att utveckla och marknadsföra nya produkter och tjänster; och • eventuella nedskrivningsbehov av goodwill och andra immateriella tillgångar skulle kunna ha en negativ effekt på SEB:s finansiella ställning och resultat.
	Huvudsakliga risker avseende värdepapperen:	Nedan benämns riskfaktorer relaterade till MTN utgivna under MTN-programmet. Riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse. • Marknaden och priset för MTN kan vara mycket volatila; • Investerare i MTN kan få begränsad eller ingen ränta på sin investering; • Betalning av kapitalbelopp och/eller avkastning kan ske vid en annan tidpunkt eller i en annan valuta än väntat; • Investerare kan förlora hela eller en väsentlig del av sin investering; • Tidpunkten för förändringar i priset eller nivån för en underliggande tillgång kan påverka den faktiska avkastningen för investerarna, även om det genomsnittliga priset är förenlig med deras förväntningar; • Hävstångseffekter kan få oväntat resultat jämfört med en placering utan hävstång; • Fordringshavare har inte någon säkerhet i SEB:s tillgångar under löptiden (i händelse av SEB:s konkurs kommer Fordringshavare att vara oprioriterade borgenärer). 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 vilar på investeraren. Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i MTN.

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.2b	Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:	MTN-programmet utgör en del av SEB:s löpande rörelse.
E.3	Erbjudandets villkor:	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.
	(i) Förbehåll: SEB förbehåller sig rätten att ställa in hela eller delar av SEBS088 om: - händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art inträffar som enligt SEB:s bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering; eller - om det tecknade beloppet understiger SEK 20.000.000; eller - om deltagandegraden inte kan fastställas till lägst: SEBS088H: 110 %. - SEB kan dessutom komma att stänga emissionen för teckning i förtid om så krävs för att säkerställa villkoren för redan tecknat belopp.
	(ii) Ansökningsförfarande: Försäljning sker genom teckning, där erbjudande om teckning av MTN riktas till en bred allmänhet] Emissionen erbjuds genom Skandia AB (publ) Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som beräknas sändas ut tre Bankdagar före likviddag.
	(iii) Lägsta teckningsbelopp vid emissionstillfället: SEK 11.000

		(iv) Begränsning av teckningsbelopp: Ej Tillämpligt (v) Metod för avveckling: Likvid mot leverans av värdepapper sker genom SEB:s försorg i Euroclear Swedens system. (vi) Beskrivning hur resultatet av erbjudandet, kommer att offentliggöras: Resultatet av erbjudandet, kommer att offentliggöras på www.skandia.se i anslutning till emissionsdagen. (vii) Information i fall en tranche reserverats för ett specifikt land/länder: Ej Tillämpligt (viii) Namn, adress och land, till SEB:s distributör(er), om känt: Skandia AB (publ), Stockholm, Sverige
E.4	Intressen och intressekonflikter:	Återförsäljare kan betalas arvode i förhållande till emission av värdepapper under programmet.
E.7	Kostnader för investeraren:	Avgifter/kostnader som åläggs investeraren Arrangörsarvodet kan variera och fastställs först i efterhand och kan maximalt uppgå till 1,20 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. Kurtage Se även nedan för information om kostnad för kurtage och, om tillämpligt, transaktionskostnad. 2% av likvidbeloppet per avräkningsnota.