

Slutliga Villkor

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

För Lånet ska Allmänna Villkor av den 1 juli 2013 för rubricerat MTN-program gälla tillsammans med nedan angivna Slutliga Villkor. Allmänna Villkor för Bankens MTN-program, tillsammans med definitioner som används nedan, återfinns i SEB:s grundprospekt offentliggjort den 9 juli 2019, jämte tillägg av den 29 augusti 2019 och av den 13 november 2019 ("Grundprospektet") som upprättats i enlighet med artikel 5.4 i 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", tillsammans med eventuella offentliggjorda tilläggsprospekt som upprättats till Grundprospektet.

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats enligt artikel 5.4 i Prospektdirektivet. Fullständig information om MTN-programmet kan endast fås genom Grundprospektet, eventuella offentliggjorda tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor varför investerare som överväger att investera i MTN ska läsa dessa dokument tillsammans och i sin helhet. Grundprospektet samt eventuella tilläggsprospekt till Grundprospektet finns att tillgå på sebgroup.se. En sammanfattning av den enskilda emission av MTN genom vilken Lån upptas finns bifogad till dessa Slutliga Villkor.

Denna Strukturerad MTN är inte kapitalskyddad. Såsom anges i Grundprospektet är därför återbetalning av investerat belopp beroende av utvecklingen av Underliggande Tillgång eller Referensenheten/ernas möjlighet att infria sina åtaganden under vissa Skuldförbindelser. 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 att ingen Kredithändelse inträffar under löptiden.

Ett faktablad har tagits fram avseende denna MTN för investerare i Sverige och ska tillhandahållas icke-professionella investerare på sådant sätt och vid sådan tidpunkt som krävs enligt förordning (EU/1286/2014) om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter).

1	Lånenummer:	SEBC2912
	(i) Tranchebenämning:	SEBC2912K
2	Nominellt belopp:	
	(i) Lån:	[]
	(ii) Tranch:	[]
3	Valuta:	SEK
4	Emissionspris:	100 % av Lägsta valör
5	Lägsta valör och multiplar därav:	SEK 10.000
	(i) Lägsta teckningsbelopp vid teckningstillfället:	SEK 10.000
6	Lånedatum:	16 januari 2020 (Lånedatum)
	(i) Startdag för ränteberäkning:	Lånedatum
	(ii) Teckningsperiod:	02 december 2019 till 18 december 2019
7	Likviddag:	Lånedatum
8	Återbetalningsdag:	15 januari 2025 eller Senarelagd Återbetalningsdag
9	Räntekonstruktion:	MTN med fast ränta
10	Återbetalningskonstruktion:	Återbetalning till Kapitalbelopp
11	Ändring av basen för Ränteberäkningen under löptiden:	Ej tillämpligt

12	Förtida Inlösen:	Ej tillämpligt
13	ISIN:	SE0013101672
14	Kreditvärderingsbetyg:	Ej tillämplig
15	Upptagande till handel på reglerad marknad:	Nasdaq Stockholm

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING (OM TILLÄMPLIGT)

16	MTN med fast ränta:	Tillämpligt Ränteberäkning vid Reducerat Nominellt Belopp tillämpligt
	(i) Räntesats:	[Indikativt] 5 % per annum
	(ii) Ränteberäkningsmetod:	30/360 ojusterad
	(iii) Ränteperiod:	Tiden från (men exklusive) Lånedatum till (men inklusive) 20 december 2020 (kort första Ränteperiod) och därefter varje period om cirka 12 månader, sista Ränteperioden är från (men exklusive) den 20 december 2023 till (men inklusive) 15 januari 2025 (lång sista Ränteperiod).
	(iv) Ränteförfalldag(ar):	Årligen den 15, första gången den 15 januari 2021 och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag skall så som Ränteförfalldag anses närmast påföljande Bankdag.
	(v) Fast Räntebelopp	Ej tillämpligt
	(vi) Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med fast ränta" i Grundprospektet.
17	MTN med rörlig ränta:	Ej tillämpligt
18	MTN utan ränta	Ej tillämpligt
19	Strukturerad MTN (Avkastning baserad på Aktie, Index, Fond, ETF, Råvara, Valuta, futures eller någon Annan Tillgång eller Marknad, i växelkurser eller referensränta):	Ej tillämpligt

FÖRTIDA INLÖSEN

20	Förtida inlösenmöjlighet för SEB:	Ej tillämpligt
21	Förtida inlösenmöjlighet för Fordringshavare:	Ej tillämpligt
22	Obligatorisk förtida inlösen:	Ej tillämpligt

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR ÅTERBETALNING

23 Kapitalbelopp:

SEK

Det belopp som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen. Kapitalbeloppet utgörs av Återbetalningsbeloppet som ges av punkt 24 (Återbetalning kopplad till Referensenhet) nedan.

24 Återbetalning kopplad till Referensenhet:

Återbetalningsbelopp beräknas i enlighet med Grundprospektets Formelsamling 1 punkt 4.

$$\text{Nominellt belopp} \times \text{Multiplikator} \times \frac{1}{\sum_{j=1}^n v_j} \times \left[1 - \text{Max} \left[0; \text{Min} \left(1; \frac{RE_j - AP_j}{EP_j - AP_j} \right) \right] \right] \times FX$$

Där RE_j är (i) summan av vikten för varje bolag som ingår i Referensenheten_j där Banken har fastställt att det skett en Kredithändelse före Återbetalningsdagen; och

där

v_j avser 1

Multiplikator avser 100 %

EP_j avser 32 %

AP_j avser 12 %

FX avser 1

Om Kredithändelse eller Successionshändelse sker under löptiden eller före Lånedatum, om tillämpligt, har Banken rätt att göra de förändringar som är nödvändiga.

(i) Villkor för återbetalning kopplad till Referensenhet:

Tillämplig

(ii) Referensenhet:

Varje bolag som vid var tid ingår i Markit iTraxx Crossover Index Series 32 version 1 med för närvarande annexdatum 20 september 2019, eller om tillämpligt, en senare version av indexet.

Varje Referensenhets viktning i Referensportföljen fastställs av indexsponsorn.

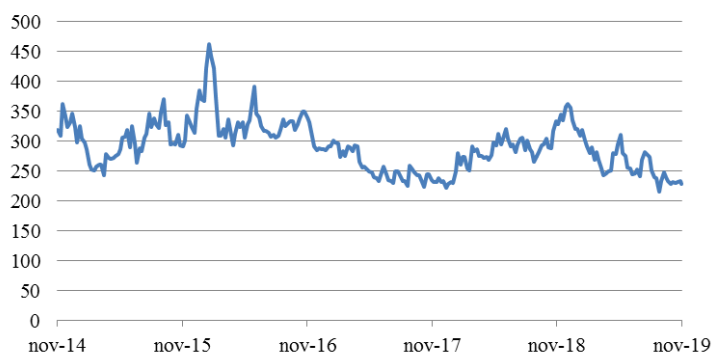
Om Kredithändelse eller Successionshändelse sker under löptiden eller före Lånedatum, om tillämpligt, har Banken rätt att göra de förändringar som är nödvändiga.

Aktuell indexkomposition återfinns på www.markit.com

(iii) Information om Referensenhet(er)s historiska utveckling samt volatilitet:

Grafen visar kreditspreaden Markit iTraxx Europe Crossover i EUR. Indexet speglar den årliga kostnaden i räntepunkter för att försäkra sig mot konkurs och betalningsinställelse hos de ingående företagen. Omvänt kan man se spreaden som en ränta för den investerare som är villig att ta på sig kreditrisken.

iTraxx Crossover Index



- | | | |
|---------|--------------------------------|---|
| (iv) | Observationsperiod: | Från 16 januari 2020 till och med 20 december 2024. |
| (v) | Kredit händelse Backstop dag: | Ej tillämpligt |
| (vi) | Kreditriskperiod | Från 16 januari 2020 till och med 20 december 2024. |
| (vii) | Kredithändelse: | Avser i förhållande till vardera Referensenhet att det inträffar någon av följande händelser;
(i) Utebliven Betalning;
(ii) Omstrukturering; eller
(iii) Konkurs |
| (viii) | Startvärde | Ej tillämpligt |
| (ix) | Startdag(ar): | Ej tillämpligt |
| (x) | Startdag(ar) Valuta: | Ej tillämpligt |
| (xi) | Slutvärde: | Ej tillämpligt |
| (xii) | Stängningsdag(ar): | Ej tillämpligt |
| (xiii) | Stängningsdag(ar) Valuta: | Ej tillämpligt |
| (xiv) | Stängningsvärdet: | Ej tillämpligt |
| (xv) | Värderingspunkt: | Ej tillämpligt |
| (xvi) | Marknadsavbrott: | Ej tillämpligt |
| (xvii) | Justering vid Marknadsavbrott: | Ej tillämpligt |
| (xviii) | Omräkning: | Ej tillämpligt |
| (xix) | Risikfaktorer: | I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Risker relaterade till Strukturerade MTN" i Grundprospektet. |
| 25 | Tilläggsbelopp: | Ej tillämpligt |

ÖVRIGA VILLKOR

- | | | |
|----|-------------------------------------|--|
| 26 | Central värdepappersförvarare: | Euroclear Sweden AB |
| 27 | Betalnings- och depåombud: | Ej tillämpligt |
| 28 | Finansiell mellanhand/Distribution: | Distributör och marknadsförare av denna emission är Carnegie Investment Bank AB
Regeringsgatan 56, 103 38 Stockholm |

- 29 Annan begränsning av samtycke till användning av Grundprospektet: Ej tillämpligt
- 30 Ansökningförfarande: Genom en finansiell mellanhand se ovan punkt 28
- Försäljning i Sverige
- Ett faktablad har tagits fram avseende denna MTN för investerare i Sverige och ska tillhandahållas icke-professionella investerare på sådant sätt och vid sådan tidpunkt som krävs enligt förordning (EU/1286/2014) om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter).
- 31 Besked om tilldelning: Via avräkningsnota
- 32 Avgifter/kostnader som åläggs investeraren: Arrangörsarvode: Arrangörsarvodet kan variera och fastställs först i efterhand och kan maximalt uppgå till 0,74 % (varav 0,14% tillfaller emittenten) 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 procent av likvidbeloppet per nota. Dock minst SEK 150 för Servicekontokunder och kunder med depå hos annan bank/fondkommissionär.
Transaktionsavgift om SEK 10 per nota tillkommer för kunder med Servicekonto eller kunder med depå i annan bank.
- 34 Emissionslikvidens användning: MTN-programmet utgör en del av SEB:s löpande skuldfinansiering.
- 35 Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen: Ej tillämpligt
- 36 Valutasäkrad: SEBC2912K ger möjlighet att placera på de globala marknaderna utan att valutakursförändringar påverkar avkastningen direkt eftersom alla beräkningar och betalningar sker i svenska kronor.
- 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 behörigen till tredje man lämna uppgifter om Fordringshavare.
- 38 Offentliggörande av utfall: Resultatet av erbjudandet, kommer att offentliggöras på följande webbplats www.carnegie.se
- 39 Information från tredje man: Ej tillämpligt
- 40 Förbehåll: Bankens förbehåller sig rätten att ställa in hela eller delar av denna placering om:

- det tecknade beloppet för något av placeringsalternativen understiger 10.000.000 SEK ; eller
- Kupongen inte kan fastställas till lägst 4 %.
- Banken 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 marknadens uppfattning om Banken har offentliggjorts.

Stockholm den 7 januari 2020

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 sin rådgivare 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** Introduktion och varning: Sammanfattningen ska läsas som en inledning till Grundprospektet och tillämpliga Slutliga Villkor.
- Varje investeringsbeslut rörande MTN bör baseras på en bedömning av Grundprospektet i sin helhet, inklusive de handlingar som är införlivade via hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga Slutliga Villkor.
- Om yrkanden avseende uppgifterna i Grundprospektet anförs vid domstol, den investerare som är känd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleda.
- Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, och endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i MTN.
- A.2** Samtycke till användning av Grundprospektet
- SEB samtycker till att de finansiella mellanhänderna får, under Grundprospektets giltighetstid nyttja Grundprospektet för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper i Sverige och övriga länder där Grundprospektet blivit passerat till.
- SEB har avtal med ett antal finansiella mellanhänder och investerare underrättas härmed om att nyttjandet av Grundprospektet är i överensstämmelse med respektive avtal och samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende MTN med följande villkor:
- (i) Samtycket gäller endast för erbjudanden inom ramen för Grundprospektet.
 - (ii) Samtycket gäller endast under giltighetstiden för Grundprospektet.
 - (iii) Samtycket gäller endast för finansiella mellanhänder med vilka SEB har ingått avtal med för användning av Grundprospektet.
 - (iv) Samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige och i de länder där Grundprospektet har

passporterats.

Vi Carnegie 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.

SEB godkänner samtidigt att ovan nämnt godkännande gäller under erbjudandets Teckningsperiod.

En investerare som avser förvärva eller som förvärvar obligationer i enlighet med Grundprospektet 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 ett erbjudande.

AVSNITT B – EMITTENT

B.1	Registrerad firma och handels-beteckning	Bankens registrerade firma är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (org. nr. 502032-9081). Bankens handelsbeteckning är "SEB".
B.2	Säte, bolagsform och lagstiftning	SEB, är ett publikt bankaktiebolag bildat i Sverige med säte i Stockholm och bedrivs under gällande svensk 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 och de branscher där SEB är verksam.
B.5	Koncern-beskrivning	SEB är moderbolag i en nordeuropeisk finansiell koncern, bestående av 30 bolag, för företag, institutioner och privatpersoner, framförallt i Norden, Tyskland och de baltiska staterna. SEB har ett flertal dotterföretag, varav de största är de helägda dotterbolagen SEB Liv och Pension Holding AB, SEB Kort AB, AS SEB Pank (Estland), AS SEB banka (Lettland) och AB SEB bankas (Litauen). En del av SEB:s traditionella livförsäkringsverksamhet drivs i det icke-konsoliderade bolaget Gamla Liv. SEB är inte beroende av andra företag inom SEB-Koncernen.
B.9	Resultatprognos	<i>Ej tillämpligt.</i> SEB har inte lämnat någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat i Grundprospektet.
B.10	Eventuella anmärkningar i revisions-berättelser	<i>Ej tillämpligt.</i> Revisionsberättelserna för 2018 och 2017 innehåller inga anmärkningar från Bankens revisor.
B.12	Utvald historisk finansiell information	Utvald historisk finansiell information I följande uppställning nedan presenteras den utvalda historiska finansiella informationen för Banken avseende räkenskapsåret och

1 januari - 31 december 2018 som är hämtade från Bankens reviderade årsredovisningar. SEB:s årsredovisning för 2018 har reviderats av Bankens revisor. Vidare presenteras Bankens delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2019, med finansiella jämförelsesiffror för motsvarande period 2018, som är hämtade från Bankens offentliggjorda delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2019. Delårsrapporten för andrakvartalet 2019 har varit föremål för översiktlig granskning av SEB:s revisor.

Bankens koncernredovisning har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), och tolkningar av dessa standarder så som de antagits av EU. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporteringens rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt tillhörande uttalanden, UFR.

SEB-Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Kv3 2019	Kv3 2018	jan – sep 2019	jan – sep 2018	2018
Räntenetto ¹	5 983	5 319	17 020	15 807	21 022
Provisionsnetto	4 693	4 512	13 719	13 517	18 364
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 196	1 506	4 795	4 657	6 079
Övriga intäkter, netto	70	97	510	233	402
Summa intäkter	11 942	12 197	36 045	34 123	45 868
Personalkostnader	-3 603	-3 559	-10 853	-10 622	-14 004
Övriga kostnader	-1 607	-1 681	-4 877	-5 210	-7 201
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-379	-182	-1 188	-547	-735
Summa rörelsekostnader	-5 589	-5 421	-16 918	-16 379	-21 940
Resultat före kreditförluster	6 353	6 489	19 127	17 745	23 928
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1	0	1	20	18
Förväntade kreditförluster, netto	-489	-386	-1 297	-753	-1 166

¹ IFRS 16 Leasingavtal tillämpas från 1 januari 2019. SEB har valt att använda den förenklade övergångsmetoden (utan omräkning). Räntekostnader för leaseingskulderna och avskrivningar på nyttjanderättsstillgångarna ersätter merparten av leasingkostnaderna för kontorslokalerna från 2019.

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	5 864	5 587	17 831	17 011	22 779
Rörelseresultat	5 864	6 103	17 831	21 517	27 285
Skatt	-1 092	-1 048	-3 486	-2 959	-4 152
Nettoresultat	4 772	4 539	14 346	18 558	23 134

SEB-koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	30 sep 2019	1 jan ² 2019	31 dec 2018	30 sep 2018
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	257 099	209 115	209 115	263 492
Utlåning till centralbanker	3 647	33 294	33 294	17 481
Utlåning till kreditinstitut ³	52 589	44 287	44 287	73 249
Utlåning till allmänheten	1 858 967	1 644 825	1 644 825	1 664 468
Räntebärande värdepapper	259 661	156 128	156 128	216 908
Egetkapitalinstrument	74 113	50 434	50 434	57 617
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	306 827	269 613	269 613	299 905
Derivat	170 033	115 463	115 463	123 163
Övriga tillgångar ^{3, 4}	63 260	50 296	44 357	61 979
SUMMA TILLGÅNGAR	3 046 196	2 573 455	2 567 516	2 778 264
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	174 068	135 719	135 719	124 805
In- och upplåning från allmänheten ⁵	1 206 463	1 111 390	1 111 390	1 216 470
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	307 605	270 556	270 556	300 842

² IFRS 16 Leasingavtal tillämpas från 1 januari 2019. SEB har valt att använda den förenklade övergångsmetoden (utan omräkning). Nyttjanderättstillgångarna ingår i Övriga tillgångar och leasingsskulder ingår i Övriga skulder från 2019. Ökningen av Övriga tillgångar per 1 januari 2019 kommer från ökningen av nyttjanderättstillgångarna 5 747 Mkr, uppskjutna skattefordringar 51 Mkr och övriga tillgångar 141 Mkr. Ökningen av Övriga skulder per 1 januari 2019 kommer från en ökning av leasingsskulden 6 337 Mkr samt minskning i avsättningar 122 Mkr och övriga skulder 32 Mkr.

³ Utlåning till kreditinstitut samt likvida placeringar hos andra direkta deltagare i system för överföringar mellan banker.

⁴ IFRS 16 Leasingavtal tillämpas från 1 januari 2019. SEB har valt att använda den förenklade övergångsmetoden (utan omräkning). Nyttjanderättstillgångarna ingår i Övriga tillgångar och leasingsskulder ingår i Övriga skulder från 2019. Ökningen av Övriga tillgångar per 1 januari 2019 kommer från ökningen av nyttjanderättstillgångarna 5 747 Mkr, uppskjutna skattefordringar 51 Mkr och övriga tillgångar 141 Mkr. Ökning av Övriga skulder per 1 januari 2019 kommer från en ökning av leasingsskulden 6 337 Mkr samt minskning i avsättningar 122 Mkr och övriga skulder 32 Mkr.

⁵ Inlåning av insättningsgarantier

Skulder till försäkringstagarna	25 834	21 846	21 846	21 638
Emitterade värdepapper	894 170	680 670	680 670	714 503
Korta positioner	57 233	23 144	23 144	53 565
Derivat	133 830	96 872	96 872	104 422
Övriga finansiella skulder	3 725	3 613	3 613	4 417
Övriga skulder ^{3,4}	97 180	81 099	74 916	91 353
Summa skulder	2 900 109	2 424 910	2 418 727	2 632 016
Summa eget kapital	146 088	148 545	148 789	146 248
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 046 196	2 573 455	2 567 516	2 778 264

SEB-Koncernens nyckeltal

I nedan tabell presenteras SEB-Koncernens nyckeltal. Om inte annat anges består SEB-Koncernens nyckeltal av alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) som är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS) eller i EU:s kapitalkravsdirektiv (CRD IV)/ kapitalkravsförordning (CRR). Alternativa nyckeltal används av SEB när det är relevant för att följa upp och beskriva SEB:s finansiella situation och för att ge ytterligare relevant information och verktyg för att möjliggöra en analys av SEB:s finansiella utveckling. Alternativa nyckeltal som beskriver nettoresultat per aktie före utspädning, nettoresultat per aktie efter utspädning, substansvärde per aktie, eget kapital per aktie, räntabilitet på eget kapital, räntabilitet på totala tillgångar och räntabilitet på riskexponeringsbelopp ger relevant information om SEB:s resultat i relation till olika investeringsmått. K/I-talet ger information om SEB:s kostnadseffektivitet. Alternativa nyckeltal som baseras på utlåning ger information om reserveringar i relation till kreditrisk. Alla dessa mått kan skilja sig från liknande nyckeltal som presenteras av andra företag. Nyckeltalen som presenteras nedan är inte reviderade.

	Kv3 2019	Kv3 2018	jan – sep 2019	jan – sep 2018	2018
Räntabilitet på eget kapital, %	13,2	12,7	13,1	17,7	16,3
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster ⁶ , %	13,2	13,1	13,2	13,6	13,4
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,6	0,7	0,7	0,9	0,8

⁶ Försäljning av SEB Pension och UC AB i andra kvartalet 2018.

Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	2,5	2,9	2,5	4	3,7
K/I-tal	0,47	0,47	0,47	0,48	0,48
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:21	2:10	6:64	8:57	10:69
Vägt antal aktier ⁷ , miljoner	2 161	2 163	2 162	2 165	2 164
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:20	2:09	6:60	8:52	10:63
Vägt antal aktier efter utspädning ⁸ , miljoner	2 173	2 177	2 174	2 177	2 177
Förväntad kreditförlustnivå, %	0,09	0,08	0,08	0,05	0,06
Likviditetstäckningsgrad ⁹ enligt Basel III, %	174	129	174	129	147
Riskexponeringsbelopp enligt Basel III, MSEK	777 243	631 958	777 243	631 958	716 498
Riskexponeringsbelopp uttryckt som kapitalkrav enligt Basel III, MSEK	62 179	61 082	62 179	50 557	57 320
Kärnprimärkapitalrelation enligt Basel III, %	16,4	19,7	16,4	19,7	17,6
Primärkapitalrelation enligt Basel III, %	18,5	22,1	18,5	22,1	19,7
Total kapitalrelation enligt Basel III, %	20,9	25	20,9	25	22,2
Bruttosoliditetsgrad enligt Basel III, %	4,5	4,8	4,5	4,8	5,1

Nyckeltal	Definition
Räntabilitet på eget kapital	Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt ¹⁰ eget kapital.
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster	Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt eget kapital. Jämförelsestörande poster inkluderar ersättningen från Visa Inc. vad gäller förvärvet av Visa Europe, flytten av den tyska verksamheten och en ned- och bortskrivning av immateriella IT-tillgångar i fjärde kvartalet 2017.
Räntabilitet på totala tillgångar	Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittlig balansomslutning.
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp	Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt riskexponeringsbelopp.
K/I tal	Summa rörelsekostnader dividerat med summa rörelseintäkter.

⁷ Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 30 276 332 A-aktier för de långsiktiga aktieprogrammen vid årsskiftet 2018. Under 2019 har SEB återköpt 8 657 889 aktier och 5 712 234 aktier har sålts. Per den 30 september 2019 ägde SEB således 33 221 987 A-aktier till ett marknadsvärde av 3 006 Mkr.

⁸ Beräknad utspädning baserad på ett bedömt ekonomiskt värde för de långsiktiga incitamentsprogrammen.

⁹ 2018: EU:s definition. 2017: Finansinspektionens definition.

¹⁰ Ackumulerat genomsnitt från årets början, beräknat på månadsbasis.

Nettoreultat per aktie före utspädning	Aktieägarnas andel av nettoreultatet dividerat med genomsnittligt ¹¹ antal aktier före utspädning.
Nettoreultat per aktie efter utspädning	Aktieägarnas andel av nettoreultatet dividerat med genomsnittligt ¹² antal aktier efter utspädning.
Förväntad kreditförlustnivå	Förväntade kreditförluster, netto, i relation till ingående balans för skuldinstrument, utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut som redovisas till upplupet anskaffningsvärde samt finansiella garantier och lånelöften, justerat för reserver för förväntade kreditförlustreserver.
Kreditförlustnivå	Kreditförluster, netto, i relation till summan av ingående balans för utlåning till allmänheten, utlåning till kreditinstitut samt kreditgarantier efter avdrag för specifika reserver, gruppvisa reserver och reserver för poster utanför balansräkningen.
Likviditetstäckningsgrad	Högkvalitativa likvida tillgångar i relation till ett beräknat nettolikviditetsutflöde under de kommande 30 kalenderdagarna.
Riskexponeringsbelopp	Tillgångar och åtaganden utanför balansräkningen, riskvägda enligt kapitaltäckningsreglerna för kreditrisk och marknadsrisk. Operativa risker beräknas och uttrycks som riskexponeringsbelopp. Riskexponeringsbelopp beräknas endast för den konsoliderade situationen, det vill säga exklusive försäkringsverksamheten, och för poster som har dragits av från kapitalbasen.
Uttryckt som kapitalkrav	Kapitalkrav 8% av riskexponeringsbeloppet enligt EU:s kapitalkravsförordning.
Kärnprimärkapitalrelation	Kärnprimärkapital dividerat med riskexponeringsbelopp.
Primärkapitalrelation	Primärkapital dividerat med riskexponeringsbelopp.
Total kapitalrelation	Kapitalbasen dividerat med riskexponeringsbelopp.
Bruttosoliditetsgrad	Primärkapitalet dividerat balansomslutningen plus vissa poster utanför balansräkningen omräknade med konverteringsfaktorer definierade i standardmetoden.

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

¹¹ Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis.

¹² Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis.

B.13	Händelser som påverkar solvens	<i>Ej tillämpligt.</i> Det finns inga kända nya händelser specifika för Banken som kan ha en väsentlig inverkan på bedömningen av Bankens solvens.
B.14	Koncern-beroende	<i>Ej tillämpligt.</i> SEB är inte beroende av andra företag inom SEB-Koncernen.
B.15	Huvudsaklig verksamhet	<p>I Sverige och Baltikum erbjuder SEB-Koncernen finansiell rådgivning och ett brett utbud av finansiella tjänster, till alla typer av kunder. I Danmark, Finland, Norge, Tyskland och Storbritannien har verksamheten ett fullserviceerbjudande till storföretagskunder och finansiella institutioner. SEB-Koncernen har ett långsiktigt perspektiv i allt som görs och bidrar till att marknader och företag kan utvecklas. Verksamhetens internationella prägel återspeglas i att SEB-Koncernen finns representerad i ett 20-tal länder runt om i världen med cirka 15 000 anställda i SEB-Koncernen.</p> <p>SEB-Koncernen betjänar cirka 2 300 stora företag. SEB:s företagskunder i Norden hör till de största i sina respektive branscher. I Tyskland och Storbritannien innefattar kunderna såväl större medelstora företag som stora multinationella bolag. Banken betjänar vidare cirka 700 finansiella institutioner som är verksamma såväl i Norden som internationellt. Totalt betjänar SEB cirka 400 000 mindre- och medelstora företag i Sverige och Baltikum. Av dessa är cirka 267 000 helkunder. SEB har mer än fyra miljoner privatkunder i Sverige och Baltikum varav cirka 1,4 miljoner är helkunder i Banken. Per den 31 december 2018 uppgick SEB:s nettoresultat till cirka 23,1 miljarder kronor och för perioden 1 januari - 31 mars 2019 uppgick SEB:s nettoresultat till cirka 4,7 miljarder kronor.</p> <p>SEB-Koncernen har omfattande relationer med många av Sveriges större företag och institutioner och är en leverantör av finansiella tjänster till dessa företag och institutioner. SEB-Koncernen är en av Nordens största finanskoncerner med en betydande andel av hushållens och företagens in- och utlåning.</p>
B.16	Direkt eller indirekt ägande/kontroll	<i>Ej tillämplig.</i> Såvitt SEB känner till finns ingen aktieägare eller någon grupp av aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar SEB.
B.17	Kreditvärdighetsbetyg	<p>SEB har per dagen för Grundprospektet erhållit kreditbetyget A+ från Standard & Poors, betyget Aa2 från Moody's samt AA- från Fitch. MTN emitterade under MTN-programmet kan erhålla kreditvärdighetsbetyg (rating), eller emitteras utan rating, från någon av ovan nämnda kreditvärderingsinstitut. Detta innebär inte att en sådan tranche får samma rating som Banken har erhållit.</p> <p>Ett kreditvärdighetsbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet.</p>

AVSNITT C - VÄRDEPAPPER

C.1	Typ av värdepapper	<p>MTN emitteras i dematerialiserad form hos tillämplig värdepappersförvarare varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.</p> <p>I Slutliga villkor specificeras tillämplig central värdepappersförvarare.</p> <p>Euroclear Sweden.</p> <p>ISIN: SE0013101672</p> <p>Lånenummer: SEBC2912</p>
C.2	Valuta	<p>SEB har möjlighet att emittera Lån i Svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR").</p> <p>Valutan för detta Lån är SEK.</p>
C.5	Eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta MTN	<p>Ej tillämpligt. Det finns inga begränsningar i den fria överlåtbarheten för MTN under MTN-programmet.</p>
C.8	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:	<p>MTN emitterade under MTN-programmet utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (<i>pari passu</i>) med SEB:s övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.</p> <p>MTN medför rätt till återbetalning av lånebelopp, helt eller delvis, och, i förekommande fall, ränta eller annan avkastning.</p>
C.9	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för räntebereäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning	<p>MTN kan vara räntebärande eller icke räntebärande. MTN kan emitteras till fast ränta, rörlig ränta (baserad på STIBOR eller EURIBOR), nollkupong eller ha en avkastning baserad på Aktie, Index, Fond, ETF, Råvara, Valuta, Futures eller någon Annan Tillgång eller Marknad, i växelkurser eller referensränta. 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.</p> <p>Emissionspris: 100 % av Lägsta Valör</p> <p>Lånedatum: 16 januari 2020</p> <p>Lägsta Valör: SEK 10.000</p> <p>Förtida inlösen: Ej tillämpligt</p>

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING (om tillämplig)

Fast räntekonstruktion	Tillämpligt
	Ränteberäkning vid Reducerat Nominellt Belopp tillämpligt
(i) Räntesats	[Indikativt] 5 % per annum
(ii) Ränteberäkningsmetod	30/360 ojusterad
(iii) Ränteperiod	Tiden från (men exklusive) Lånedatum till (men inklusive) 20 december 2020 (kort första Ränteperiod) och därefter varje period om cirka 12 månader, sista Ränteperioden är från (men exklusive) den 20 december 2023 till (men inklusive) 15 januari 2025 (lång sista Ränteperiod).
(iv) Ränteförfalldag(ar)	Årligen den 15, första gången den 15 januari 2021 och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag skall så som Ränteförfalldag anses närmast påföljande Bankdag.

Rörlig räntekonstruktion Ej tillämpligt

MTN utan ränta Ej tillämpligt

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

Baserat på referensenhet beräknat enligt Grundprospektets Formelsamling 1 punkt 4.

$$\text{Nominellt belopp} \times \text{Multiplikator} \times \sum_{j=1}^n \left[v_j \times \left\{ 1 - \text{Max} \left[0; \text{Min} \left(1; \frac{RE_j - AP_j}{EP_j - AP_j} \right) \right] \right\} \right] \times FX$$

Där RE_j är (i) summan av vikten för varje bolag som ingår i Referensenheten där Banken har fastställt att det skett en Kredithändelse före Återbetalningsdagen; och

där

vj avser 1

Multiplikator avser 100 %

EPj avser 32 %

APj avser 12 %

FX avser 1

Om Kredithändelse eller Successionshändelse sker under löptiden eller före Lånedatum, om tillämpligt, har Banken rätt att göra de förändringar som är nödvändiga.

Investerare i MTN har en exponering mot Underliggande Tillgång.

C.10 Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:

C.11 Upptagande till handel på reglerad marknad

Värdepapperen kan komma att inregistreras på reglerad marknad på Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad.

C.15 Beskrivning av investeringen:

Tabellen nedan visar återbetalning av MTN på Återbetalningsdagen. Tabellen visar exempel på effektiv årsavkastning inklusive kurtage, givet ett visst antal kredithändelser, vilka samtliga antas inträffa år 1. Tabellen är endast ett exempel och är beräknad under förutsättning att samtliga ränteperioder är 360 dagar. I verkligheten kan längden på ränteperioden både vara kortare och längre. Med sämst tänkbara utfall kan återbetalning bli noll om 24 eller fler kredithändelser sker i Referensenheten under Observationsperioden.

Antal kredithändelser	Återbetalningsbelopp	Summa kupong-utbetalningar	Totalt återbetalt belopp	Effektiv årsavkastning
0	1 000 000	250 000	1 250 000	4,2%
9	1 000 000	250 000	1 250 000	4,2%
10	933 333	233 333	1 166 667	2,7%
11	866 667	216 667	1 083 333	1,2%
12	800 000	200 000	1 000 000	-0,4%
13	733 333	183 333	916 667	-2,1%
14	666 667	166 667	833 333	-4,0%
15	600 000	150 000	750 000	-6,0%
16	533 333	133 333	666 667	-8,2%
17	466 667	116 667	583 333	-10,6%
18	400 000	100 000	500 000	-13,3%
19	333 333	83 333	416 667	-16,4%
20	266 667	66 667	333 333	-20,0%
21	200 000	50 000	250 000	-24,5%
22	133 333	33 333	166 667	-30,4%
23	66 667	16 667	83 333	-39,4%
24	-	-	-	NA

C.16 Stängnings- eller förfalldatum:

Återbetalningsdagen är 15 januari 2025 med hänsyn tagen till justeringar.

C.17 Beskrivning avveckling mm:

Betalning av Kapitalbelopp ska ske till den, som är Fordringshavare på Avstämningsdagen.

		<p>MTN ansluts till Euroclear Swedens kontobaserade system ("VPC-Systemet"). Avveckling vid handel i MTN såväl som betalningar av ränta och återbetalning av kapitalbelopp sker genom VPC-Systemet. SEB uppfyller sina betalningsförpliktelser under MTN genom att göra den relevanta betalningen till Euroclear Sweden som i sin tur distribuerar betalningen vidare till Fordringshavare.</p>
C.18	Beskrivning av förfarandet vid avkastning	<p>Betalning av Kapitalbelopp och ränta skall ske till den, som är Fordringshavare på Avstämningsdagen.</p> <p>Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens eller försorg på respektive förfalldag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress</p>
C.19	Lösenpris etc:	<p>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.</p> <p>Om Kredithändelse eller Successionshändelse sker under löptiden eller före Lånedatum, om tillämpligt, har Banken rätt att göra de förändringar som är nödvändiga.</p>
C.20	Beskrivning av underliggande:	<p>Med Referensenhet avses</p> <p>Varje bolag som vid var tid ingår i Markit iTraxx Crossover Index Series 32 version 1 med för närvarande annexdatum 20 september 2019, eller om tillämpligt, en senare version av indexet.</p> <p>Aktuell indexkomposition återfinns på www.markit.com</p>

AVSNITT D – RISKER

D.2	Huvudsakliga risker avseende Banken:	<p>Nedan beskrivs riskfaktorer som kan komma att påverka SEB:s möjligheter att fullgöra sina förpliktelser i samband med utgivande av MTN. De risker som beskrivs är dels risker relaterade till SEB och SEB:s verksamhet, dels risker förenade med MTN utgivna under MTN-programmet. Utöver vad som beskrivs nedan kan dock andra faktorer utgöra risker vid betalning av ränta, kapital eller andra belopp avseende MTN och beskrivningen som görs nedan är inte uttömmande och avser endast central information om Bankens huvudsakliga risker.</p> <ul style="list-style-type: none"> • SEB:s verksamhet, intäkter och resultat påverkas i betydande grad av globala och regionala förhållanden på finansmarknaden samt av globala och regionala ekonomiska omständigheter;
-----	--------------------------------------	--

- SEB är exponerad för risken att fallande fastighetspriser medför att ställda säkerheter blir otillräckliga;
- Negativa och volatila räntesatser har, och kommer fortsättningsvis, att påverka SEB:s verksamhet och rörelseresultat;
- SEB är exponerad för valutarisk, och en devalvering eller värdeminskning av någon valuta som SEB hanterar kan få en väsentlig negativ inverkan på SEB:s tillgångar, inklusive dess låneportfölj och rörelseresultat;
- SEB är exponerad för förändringar i det verkliga värdet av dess innehav av finansiella instrument och en nedgång av dess tradingintäkter;
- SEB verkar i konkurrensutsatta marknader, vilket kan leda till negativa effekter på SEB:s finansiella ställning och rörelseresultat;
- SEB är exponerad för kredit- och marknadsrisk, vilket kan ha en negativ effekt på SEB:s kreditvärdering och kapitalanskaffning;
- Risker i det finansiella systemet kan leda till likviditetsproblem, förluster och betalningssvårigheter samt i förlängningen ökade krav och kostnader;
- Risker och osäkerhetsfaktorer hänförliga till bankverksamhet, till exempel upprätthållande av trovärdighet gentemot kund, det makroekonomiska läget och utvecklingen av detsamma samt konkurrenskraft och utveckling av SEB:s produkter och tjänster, riskerar att påverka SEB:s verksamhet;
- SEB är, och kommer fortsättningsvis vara, föremål för ökade kapitalkrav och förändringar avseende kapitalisering, och SEB kan komma att behöva ytterligare kapital i framtiden, vilket kan vara svårt att erhålla.
- Krishanteringsdirektivet innehåller regler som ger Riksgälden rätt att försätta en systemviktig bank, som bedöms vara eller snart komma på obestånd, i resolution. Detta kan innebära att Riksgälden tar kontroll över Banken och kan inleda ett rekonstruktionsförfarande. Under rekonstruktionsprocessen har Riksgälden vidsträckta befogenheter och har bland annat rätt att avyttra Bankens tillgångar och att skriva ner Bankens skulder, vilket kan inkludera värdepapper som är utgivna under Grundprospektet, eller konvertera dessa till instrument som utgör eget kapital. För en investerare i MTN kan detta således innebära att värdet på ett värdepapper kan skrivas ner helt eller delvis och därmed också att återbetalningsbeloppet minskas i motsvarande mån. I ett rekonstruktionsförfarande har betalningsåtagandens rangordning betydelse för utfallet och Riksgälden har även rätt att ändra villkor för utgivna skuldinstrument. Återbetalning kan fördröjas till exempel vid överföring av tillgångar till en bryggbank eller vid försäljning av verksamhet. Investerare har rätt till ersättning om utfallet vid resolution är mindre gynnsamt än vid ett vanligt insolvensförfarande.
- Förändringar av räntor, råvarupriser, valuta- och

D.3

Huvudsakliga risker
avseende värdepapperen:

aktiekurser inklusive prisrisk i samband med avyttring av tillgångar eller stängning av positioner, samt ränte- och valutarisker kan få en betydande inverkan på SEB:s verksamhet och finansiella ställning;

- Förluster som uppstår till följd av att en motpart inte fullgör sina åtaganden gentemot SEB, till exempel fordringar på företag, banker, offentliga institutioner och privatpersoner;
- SEB:s likviditet kan försämrats och även uppfattningen att SEB är utsatt för likviditetsproblem kan orsaka betydande skada och negativt påverka SEB:s möjlighet att till exempel sälja tillgångar till kommersiellt önskvärda priser eller överhuvudtaget;
- Livförsäkringsrisker, till exempel förluster på grund av beräknade övervärden samt förskjutningar i dödstalen kan leda till ökade kostnader och förpliktelser för SEB;
- 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; och
- SEB agerar på konkurrensutsatta marknader och ökad konkurrens kan leda till att SEB förlorar affärer eller tvingas prissätta sina produkter och tjänster till mindre fördelaktiga villkor.

MTN utgivna under MTN-programmet kan variera stort vad avser struktur, och därmed medföra särskilda risker för presumtiva investerare. Följande redogörelse visar de huvudsakliga riskerna som är förenliga med MTN-marknaden och risker som är förenliga med vissa strukturer på MTN.

- Marknaden och priset för MTN kan vara mycket volatila;
- Investerare i MTN kan få begränsad eller ingen ränta/avkastning 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 ingen 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.

Ansvar 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.

D.6 Varning där det anges om investerare kan förlora hela eller delar av investeringen:

Denna Strukturerad MTN är inte kapitalskyddad. Såsom anges i Grundprospektet är därför återbetalning av investerat belopp beroende av utvecklingen av Underliggande Tillgång eller Referensenheten/ernas möjlighet att infria sina åtaganden under vissa Skuldförbindelser.

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.

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 skuldfinansiering.

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) Teckningsperiod: 02 december 2019 till 18 december 2019
- (ii) Emissionspris: 100 % av Lägsta Valör
- (iii) Förbehåll: Banken förbehåller sig rätten att ställa in hela eller delar av denna placering om:
 - det tecknade beloppet för något av placeringsalternativen understiger

10.000.000SEK;

- Kupongen inte kan fastställas till lägst 4 %; eller

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

- (iv) Ansökningsförfarande: Försäljning sker genom teckning, där erbjudande om teckning av MTN riktas antingen till en bred allmänhet eller till en mindre krets av investerare.
- (v) Lägsta teckningsbelopp vid emissionstillfället: SEK 10.000
- (vi) Offentliggörande av utfall: Resultatet av erbjudandet, kommer att offentliggöras på följande webbplats www.carnegie.se
- (vii) Namn, adress och land, till SEB:s distributör(er), om känt: Carnegie Investment Bank AB
Regeringsgatan 56, 103 38 Stockholm
- (viii) Besked om tilldelning: Via avräkningsnota

E.4 Intressen och intressekonflikter

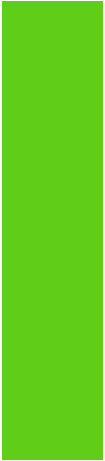
Återförsäljare kan betalas arvode i förhållande till emission av värdepapper under programmet.

E.7 Kostnader för investeraren

Avgifter/kostnader som åläggs investeraren

Arrangörsarvode: Arrangörsarvodet kan variera och fastställs först i efterhand och kan maximalt uppgå till 0,74 procent (varav 0,14% tillfaller emittenten) 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

Se även nedan för information om kostnad för kurtage och, om tillämpligt,



Kurtage

transaktionskostnad.

2 procent av likvidbeloppet per nota.
Dock minst SEK 150 för
Servicekontokunder och kunder med
depå hos annan
bank/fondkommissionär.

Transaktionsavgift om SEK 10 per nota
tillkommer för kunder med
Servicekonto eller kunder med depå i
annan bank.