

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Slutliga Villkor för Värdepapper under Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) ("SEB") Svenska Certifikatprogram.

För Certifikatet skall gälla Allmänna Villkor för rubricerade Certifikatprogram av den 12 mars 2010, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i det grundprospekt offentliggjort den 12 mars jämte tillägg som upprättats för Certifikatprogrammet i enlighet med Artikel 5.4 i Prospektdirektivet (Direktiv 2003/71/EG). Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan eller i bilaga till dessa Slutliga Villkor.

Fullständig information om SEB och erbjudandet kan endast fås genom grundprospektet och dessa slutgiltiga villkor i kombination. Grundprospektet finns att tillgå på www.seb.se.

DEL A

1. **Kortnamn** C1004PES
2. **ISIN** SE0003213131
3. **Teckningsperiod** 15 mars – 6 april 2010
4. **Minsta antal Certifikat att teckna** 1 000 Certifikat
5. **Emissionsdag** 13 april 2010
6. **Slutdag** Den tidigaste av:
 - (i) 30 juni 2017, eller sådan annan dag (Justerad Slutdag) SEB meddelar Innehavare, dock senast 30 september 2021.
7. **Utdelning** Ej tillämpligt
8. **Utdelningsdag** Ej tillämpligt
9. **Slutlikviddag** 7 Bankdagar efter Slutdagen
10. **Valuta** SEK
11. **Emissionskurs** 100 SEK
12. **Startvärde** 100 SEK
13. **Slutlikvid** Belopp beräknat som produkten av antalet Certifikat och Slutvärdet
14. **Slutvärde** Avser Certifikatets Värde fastställt av SEB på Slutdagen. SEB kommer att snarast efter fastställandet tillse att Innehavare tillställs meddelande om Slutvärde. Certifikatets Värde beräknas enligt formel i Del B.
15. **Underliggande Tillgång** Värdet i svenska kronor på en korg av nedanstående två fonder:

SEB Private Equity Opportunity Fund II ("Referensfond")
Specialised Investment Fund (SIF) registrerad i Luxemburg.
Fondbolag är SEB Asset Management S.A.

SEB Penningmarknadsfond EUR Lux Ack ("Likviditetsfond")
UCITS III Fond registrerad i Luxemburg.
Fondbolag är SEB Asset Management S.A.

Överskottslikviditet ("Överskottslikviditet") är (i) det totala värdet av emissionen på Emissionsdagen ("Emissionsbelopp"); minus (ii) det belopp som en institutionell investerare, som investerat motsvarande Emissionsbelopp i Referensfonden, skulle ha betalt in i likvida medel till Referensfonden; plus (iii) det återbetalade belopp som en institutionell investerare, som investerat motsvarande Emissionsbelopp i Referensfonden, skulle ha erhållit i likvida medel från Referensfonden; minus (iv) tidigare återbetald Överskottslikviditet.

Fördelningen mellan Referensfonden och Likviditetsfonden kommer att variera över tiden beroende på Överskottslikviditet. En motsvarande investering i Likviditetsfonden kommer att ske till följd av Överskottslikviditet.

16.	Referenstillgång	Ett Index i SEK beräknat av Beräkningsagenten baserat på Underliggande Tillgång enligt DEL B.
17.	Initial Hävstång	Ej tillämpligt
18.	Hävstång	Ej tillämpligt
19.	Maximal Hävstång	Ej tillämpligt
20.	Minimal Hävstång	Ej tillämpligt
21.	Räntebas	Ej tillämplig
22.	Räntebasmarginal	Ej tillämplig
23.	Avgifter	Förvaltningsavgift ("Förvaltningsavgift") 0,75 procent per år enligt formel i DEL B.
24.	Förtida Inlösen	Emittentens rätt till förtida inlösen (Call) Specificeras ytterligare nedan.
25.	Totalt antal emitterade Certifikat	Upp till 10 miljoner Certifikat
26.	Certifikatets status	Ej efterställd

FÖRTIDA INLÖSEN

27.	Certifikat med förtida lösenmöjlighet för Emittenten	Tillämpligt
	(i) Villkor för förtida lösen	<p>SEB kan besluta om förtida inlösen av alla utestående Certifikat om någon av följande händelser inträffar:</p> <p>(a) En förändring av fondbestämmelserna för Underliggande Tillgång sker vilket medför:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) att restriktioner avseende investeringsstrategin införs; eller (ii) att sättet att beräkna NAV förändras; eller (iii) att sättet att informera investerare i Underliggande Tillgång förändras; eller (iv) att en förändring i gällande skattelagstiftning sker som ger SEB ökade kostnader för att uppfylla sina förpliktelser under dessa villkor eller medför att SEB:s förpliktelser under dessa villkor blir olagliga; eller (v) att tecknings- samt inlösenförfarandet förändras vilket negativt påverkar SEB möjligheter att uppfylla sina åtaganden enligt dessa villkor <p>(b) En förändring av förvaltningen för Underliggande Tillgång sker som enligt SEB:s bedömning innebär en ökad risk för SEB att uppfylla sina åtagande enligt dessa villkor.</p> <p>(c) En förändring i gällande lagstiftning sker som ger SEB ökade kostnader för att uppfylla sina förpliktelser under dessa villkor eller medför att SEB:s förpliktelser under dessa villkor blir olagliga.</p> <p>(d) Omständighet inträffar som förbjuder eller omöjliggör sådana transaktioner SEB kan ha ingått för att uppfylla förpliktelserna i dessa villkor.</p> <p>SEB äger även rätt att återbetala delar av Certifikatet eller hela Certifikatet till Innehavare till följd av Överskottslikviditet den sista Bankdagen i januari varje år eller sådan annan dag SEB beslutar vara förmånligt för Innehavare ("Återbetalningsdag"). Tidigast den sista Bankdagen i januari 2013.</p> <p>Inlösenkvot avseende antal Certifikat som skall återbetalas skall i bästa möjliga mån resultera i jämt delbara Certifikat i relation till en Handelspost. Eventuella avrundningseffekter skall hållas till ett minimum och eventuella Certifikat som inte kan återbetalas kommer att behållas av Innehavaren. Överskottslikviditet som ej återbetalas till Innehavare kommer att vara tillgängligt för återbetalning vid nästa Återbetalningsdag. Referenstillgångens Värde kommer justeras enligt motsvarande investering i Likviditetsfonden.</p>
28.	Certifikat med förtida lösenmöjlighet för Innehavare	Ej tillämpligt

ÖVRIGT

29.	Upptagande till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats	Ej tillämpligt
30.	Noteringsdag	Ej tillämpligt
31.	Sista Noteringsdag	Ej tillämpligt
32.	Handelspost	1 000 Certifikat
33.	Beräkningsagent	SEB eller sådan annan SEB sätter i dess ställe.
34.	Marknadsgarant	Ej tillämpligt
35.	Avveckling-Clearinginstitut	Euroclear Sverige
36.	Övriga villkor	Ej tillämpligt

SEB bekräftar härmed att ovanstående kompletterande villkor är gällande för Certifikatet tillsammans med Allmänna Villkor. SEB bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta Certifikatprogram gällande grundprospekt som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om SEB har offentliggjorts.

SEB bekräftar vidare att ovanstående kompletterande villkor är gällande för Certifikatet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Slutlikvid i förekommande fall.

Stockholm den [] 2010

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

DEL B

1. **Certifikatets Värde** Värdet av ett (1) Certifikat på varje Värderingsdag fastställs av SEB, enligt följande formel;
- $$CV_t = \text{Maximum} \left(CV_0 \times \left(\frac{Index_t}{Index_0} \right), 0 \right)$$
- CV_t Certifikatets Värde på Värderingsdagen
 - CV_0 Startvärdet
 - $Index_0$ Referenstillgångens Värde på Emissionsdagen
2. **Referenstillgångens Värde** Värdet av Referenstillgången, vilket ska gälla för den aktuella Värderingsdagen, beräknas av SEB enligt formel nedan.
- $$Index_t = Index_{t-1} \left(1 + \left(\left(\frac{NAV_t}{NAV_{t-1}} - 1 \right) - \frac{D_t}{360} \times MF \right) \times AF_t \right)$$
- där
- t Aktuell Värderingsdag.
 - $Index_t$ Referenstillgångens Värde på Värderingsdagen.
 - $Index_{t-1}$ Referenstillgångens Värde på föregående Värderingsdag.
 - NAV_t Värdet på Underliggande Tillgång på Värderingsdagen.
 - NAV_{t-1} Värdet på Underliggande Tillgång på föregående Värderingsdag.
 - AF_t Justeringsfaktor, vilken fastställs med hänsyn tagen till SEBs hedgningkostnader och eventuella utdelningar i Referensfonden.
 - D_t Antal dagar mellan aktuell Värderingsdag och föregående Värderingsdag
 - MF Förvaltningsavgiften.
3. **Information om Underliggande Tillgång, specifika risker kopplade till Underliggande Tillgång samt dess historiska utveckling och volatilitet** Värdet av Underliggande Tillgång är beroende av kursutvecklingen för Referensfonden och Likviditetsfonden samt av valutakursförändringar mellan EUR och SEK.
4. **Värderingsdag** Den sista Bankdagen i varje kvartal från och med den 30 juni 2010 till och med Slutdagen.
5. **Publiceringsdag för Certifikatets Värde** Beräkningsagenten skall publicera Certifikatets Värde senast tre månader efter respektive Värderingsdag. SEB har rätt att senarelägga publiceringen av värdet på Certifikatet om Marknadsavbrott inträffat på Värderingsdagen för Underliggande Tillgång.
6. **Initial Värderingsdag** Ej tillämpligt
7. **Slutlig Värderingsdag** Ej tillämpligt
8. **Startkurs** 100 SEK
9. **Slutlig Värderingstidpunkt** Ej tillämpligt
10. **Stängningskurs** Ej tillämpligt
11. **Metod för fastställande av Startkurs för Underliggande Tillgång** Ej tillämpligt
12. **Metod för fastställande av Stängningskurs för Underliggande Tillgång** Ej tillämpligt
13. **Korg** Ej tillämpligt

14. **Specifik risk relaterad till beräkning av Slutlikvid** Ej tillämpligt
15. **Reglerad Marknadsplats:** Nasdaq OMX Stockholm
16. **Börsdag** Avser dag på vilken handel sker vid varje Reglerad Marknadsplats och varje relevant options- eller terminsmarknadsbörs och som inte utgör en dag då det är förutbestämt att handeln på någon sådan Reglerad Marknadsplats 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.
17. **Marknadsavbrott för Index, Aktie, Råvara och Fond och Annan Tillgång** Marknadsavbrott avses att Referensfonden eller Likviditetsfonden antingen;
- (i) ej publicerar ett andelsvärde; eller
 - (ii) ej verkställer försäljning eller inlösen av fondandelar, enligt Beräkningsagentens bedömning.
18. **Justeringar till följd av Marknadsavbrott för Index, Aktie, Fond, Valuta, Råvara eller Annan Tillgång.** Om Marknadsavbrott, enligt SEB:s bedömning, inträffat på någon Börsdag skall såsom Börsdag anses vara nästföljande Börsdag då Marknadsavbrott ej föreligger, dock att om Marknadsavbrott föreligger på sammanlagt mer än 15 Börsdagar skall värdet av berörd Underliggande Tillgång fastställas av SEB.
- Om, enligt SEB:s bedömning, utspädning eller koncentration sker med avseende på någon av Referensfonden eller Likviditetsfonden, äger SEB göra sådana justeringar i beräkningen av Emissionskursen, Startvärdet, Slutkursen, eller antalet andelar avseende Referensfonden eller Likviditetsfonden samt andra justeringar avseende Referensfonden eller Likviditetsfonden som SEB bedömer lämpliga.
- Vid fusion, förvärv, nationalisering, konkurs eller liknande förhållande med avseende på någon av Referensfonden eller Likviditetsfonden, äger SEB göra sådana justeringar avseende Referensfonden eller Likviditetsfonden som SEB bedömer lämpliga (detta kan medföra att för Referensfonden eller Likviditetsfonden erhålls nya andelar och/eller kontanter och/eller andra Certifikat än andelar och/eller andra tillgångar).
- Om beräkning eller offentliggörande av någon Underliggande Tillgång skulle upphöra och ett jämförbart alternativ, enligt SEB:s bedömning, inte beräknas och offentliggörs, eller om sättet att beräkna Underliggande Tillgång eller värdet därav förändras på ett väsentligt sätt, enligt SEB:s bedömning, äger SEB göra sådana justeringar i beräkningen såsom SEB på goda grunder anser nödvändiga i syfte att uppnå en beräkning av värdet av Underliggande Tillgång grundad på hur detta tidigare beräknats och offentliggjorts. Det sålunda beräknade värdet skall då ersätta värdet av Underliggande Tillgång vid beräkningar.
- Om värdet för Underliggande Tillgång blir korrigerat för en Börsdag kan SEB göra motsvarande korrigerings om SEB finner det lämpligt.
19. **Hedgingavbrott** Tillämpligt
20. **Konsekvenser av Hedgingavbrott** Om SEB finner att Hedgingavbrott inträffat kan SEB förtidsinlösa Certifikatet genom meddelande till Innehavare. Sådant meddelande skall innehålla dag för utbetalning av Slutlikvid samt hur sådan Slutlikvid skall beräknas. Bestämmelser avseende Förtida inlösen lämnas i punkt 26 i Del A.
21. **Ändrad lagstiftning mm** Om förutsättningarna för fullgörande av Slutlikvid (härmed avses även förutsättningarna för fullgörandet av sådana transaktioner som SEB kan ha ingått för att säkerställa sin möjlighet att erlagga Slutlikvid) på grund av ändrad lagstiftning, myndighets beslut eller motsvarande, avsevärt förändras eller bortfaller, har SEB rätt att bestämma om och hur betalning av Slutlikvid skall ske.
22. **Valutasäkrad** Ej tillämpligt
23. **Sekretess** Banken förbehåller sig rätten att begära följande uppgifter från Värdepapperscentralen.
- (i) Innehavarens namn, personnummer eller annat identifieringsnummer samt postadress, och
 - (ii) Innehavarens innehav av Certifikat. SEB får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavare.
24. **Information** Ej tillämpligt
25. **Kurtage** Upp till 2 procent av produkten av antal tecknade Certifikat och Emissionskursen.

26. Förbehåll

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

- (i) händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art inträffar som enligt SEB:s bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering av Certifikatet; eller
- (ii) det tecknade beloppet understiger 50 miljoner kronor.

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 t ex avkastning kan vara svåra att förstå och SEB uppmanar alla som avser investera i Certifikat att i händelse av oklarhet, kontakta SEB för ytterligare rådgivning.