FINAL TERMS

5 March 2014

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)

Issue of EUR 3,176,000 Index and Credit Linked Securities under the Structured Note and Certificate Programme

The Base Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in sub-paragraph (ii) below, any offer of Securities in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a **Relevant Member State**) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Securities. Accordingly any person making or intending to make an offer of the Securities may only do so:

(i) in circumstances in which no obligation arises for the Bank or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer; or

(ii) in those Public Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 3 of Part B below, provided such person is one of the persons mentioned in Paragraph 3 of Part B below and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein.

Neither the Bank nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Securities in any other circumstances.

The expression **Prospectus Directive** means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State) and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression **2010 PD Amending Directive** means Directive 2010/73/EU.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the **Conditions**) set forth in the Base Prospectus dated 28 June 2013 and the Supplements dated 25 July 2013 and 25 October 2013 and 3 March 2014, which together constitute a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (the **Base Prospectus**). This document constitutes the Final Terms of the securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Bank and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus is available for viewing at Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden and copies may be obtained from the Central Bank of Ireland's website at www.centralbank.ie.

No person has been authorised to give any information or make any representation not contained in or not consistent with these Final Terms, or any other information supplied in connection with the Securities and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Bank or any Dealer.

By investing in the Securities each investor represents that:

(i) Non-Reliance. It is acting for its own account, and it has made its own independent decisions to invest in the Securities and as to whether the investment in the Securities is appropriate or proper for it based upon its own judgement and upon advice from such advisers as it has deemed necessary. It is not relying on any communication (written or oral) of the Bank or any Dealer as investment advice or as a recommendation to invest in the Securities, it being understood that information and explanations related to the terms and conditions of the Securities shall not be considered to be investment advice or a recommendation to invest in the Securities. No communication (written or oral) received from the Bank or any Dealer shall be deemed to be an assurance or guarantee as to the expected results of the investment in the Securities.

(ii) Assessment and Understanding. It is capable of assessing the merits of and understanding (on its own behalf or through independent professional advice), and understands and accepts the terms and conditions and the risks of the investment in the Securities. It is also capable of assuming, and assumes, the risks of the investment in the Securities.

(iii) Status of Parties. Neither of the Bank nor any Dealer is acting as a fiduciary for or adviser to it in respect of the investment in the Securities.

1.	**Issuer:**		Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
2.	**Type of Securities**		Notes
	(i)	Series Number:	228
	(ii)	Tranche Number:	1
	(iii)	Date on which the Securities will be consolidated and form a single Series:	Not Applicable
	(iv)	Applicable Annexes:	Payout Conditions; VP System Conditions; Index Linked Conditions; and Credit Linked Conditions apply
	(v)	Trading Method	Nominal
3.	**Specified Currency or Currencies:**		Euro (**EUR**)
4.	**Aggregate Nominal Amount:**		
	(i)	Series:	EUR 3,176,000
	(ii)	Tranche:	EUR 3,176,000
5.	**Issue Price of Tranche:**		100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
6.	(a)	**Specified Denominations:**	EUR 1,000
	(b)	**Calculation Amount:**	EUR 1,000
7.	(i)	Issue Date:	7 March 2014
	(ii)	Interest Commencement Date:	Issue Date
8.	**Maturity Date:**		9 January 2019 (the **Scheduled Maturity Date**) or such later date for redemption determined pursuant to the Credit Linked Conditions
9.	**Interest Basis:**		Index linked Interest
10.	**Redemption/Payment Basis:**		Credit Linked Redemption
11.	**Change of Interest Basis or Redemption/ Payment Basis:**		The Securities are Portfolio Credit Linked Securities for which a Portfolio Linked Interest Adjustment is applicable. See paragraph 35 below.
12.	**Put/Call Options:**		Not Applicable
13.	**Status of the Securities:**		Senior
PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE			
14.	**Fixed Rate Provisions**		Not Applicable
15.	**Floating Rate Provisions**		Not Applicable
16.	**Interest Rate Linked Securities:**		Not Applicable
17.	**Zero Coupon Provisions**		Not Applicable
18.	**Dual Currency Interest Provisions**		Not Applicable
19.	**Index Linked Interest Securities**		Applicable The provisions of Annex 3 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for Index Linked Notes* shall apply.
	(i)	Index/Basket of Indices/Index	FIM Western Market Fund Basket Risk Control 13 Index, as

	Sponsor(s):	shown in Bloomberg with ticker CBKIWMRC Index. The Index Sponsor is Commerzbank. A description of the Index can be obtained from the Manager.
(ii)	Formula or provisions for calculating interest (if applicable):	Index Amount of each Securities payable per Calculation Amount on the Maturity Date will be calculated as: $$CA \times \left(P \times Max\left(0, \left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right) \right)$$ Where: "InitialValue" means the value of Index on 21 February 2014; "EndValue" means the arithmetic mean of Index on the Averaging Dates; CA means Calculation Amount; and Participation (**P**) means 135 per cent.
(iii)	Party responsible for calculating the Rate of Interest and the Interest Amount (if not the Calculation Agent):	The Issuer
(iv)	Specified Interest Payment Dates:	The Maturity Date
(v)	Specified Period(s)/Specified Interest Period End Dates:	Specified Period means the period beginning on (and including) the Initial Valuation date and ending on Final Valuation Date. Specified Interest Period End Date means the Final Valuation Date.
(vi)	Business Day Convention	Following Business Day Convention
(vii)	Additional Business Centre(s):	Helsinki
(viii)	Minimum Rate of Interest:	Not Applicable
(ix)	Maximum Rate of Interest:	Not Applicable
(x)	Day Count Fraction:	Not Applicable
(xi)	Averaging Dates:	Averaging applies to the Securities. The Final Averaging Dates are the 20th of every month, commencing on 20 June 2017 and ending on 20 December 2018, or if any such day is not an Exchange Business Day for the Index, the next following Exchange Business Day shall be an Averaging Date for the Index. In the event an Averaging Date is a Disrupted Day Postponement will apply.
(xii)	Index Performance:	Not Applicable
(xiii)	Exchange Rate:	Not Applicable
(xiv)	Weighting:	Not Applicable
(xv)	Exchange(s)	Any national exchange(s) on which the constituent shares of the Indexes are traded or any other exchange or exchanges that may substitute or succeed any of the exchanges referred to herein and Exchange means each of them.

	(xvi)	Related Exchanges:	All Exchanges
	(xvii)	Valuation Dates	Initial Valuation Date is 21 February 2014 and Final Valuation Dates are the Averaging dates as specified above.
	(xviii)	Valuation Time:	When the official index level is published by the relevant Index Sponsor.
	(xix)	Observation Dates:	Not Applicable
	(xx)	Observation Period:	Not Applicable
	(xxi)	Trade Date:	Issue Date
	(xxii)	Additional Disruption Events:	The following Additional Disruption Events apply to the Securities: Change in Law Hedging Disruption Increased Cost of Hedging
	(xxiii)	Knock-in, Knock-out Provisions:	Not Applicable
	(xxiv)	Trigger Event Provisions:	Not Applicable
20.	**Equity Linked Interest Securities:**		Not Applicable
21.	**Currency Linked Interest Securities:**		Not Applicable
22.	**Commodity Linked Interest Securities:**		Not Applicable
23.	**Fund Linked Interest Securities:**		Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

24.	**Notice periods for Condition 5.02:**	Minimum period: 10 days Maximum period: 30 days
25.	**Issuer Call:**	Not Applicable
26.	**Investor Put:**	Not Applicable
27.	**Final Redemption Amount:**	Not Applicable. See paragraph 35 below.
28.	**Early Redemption amount(s) of each Note payable on redemption for taxation reasons or on an event of default or on illegality (or, where otherwise required for purposes of any other relevant redemption specified in the Conditions and/or the method of calculation the same (if required or if different from that set out in Condition 5.08:**	Market Value less Associated Costs per Calculation Amount.
29.	**Mandatory Early Redemption**	Not Applicable
30.	**Index Linked Redemption Securities**	Not Applicable
31.	**Equity Linked Redemption Securities:**	Not Applicable
32.	**Currency Linked Redemption Securities:**	Not Applicable
33.	**Commodity Linked Redemption Securities:**	Not Applicable
34.	**Fund Linked Redemption Securities:**	Not Applicable
35.	**Credit Linked Securities:**	Applicable

		The provisions of Annex 8 of the Terms and Conditions *Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities* shall apply. Certain provisions in the Credit Linked Conditions mean that the Securities may be affected by a Credit Event which occurred in the period prior to the Issue Date even though the Securities were not yet issued. See "Credit Event Backstop Date".
(i)	Final Redemption Amount:	An amount in the Specified Currency per Calculation Amount equal to the product of (a) the Calculation Amount and (b) one minus a fraction with (i) the number of Reference Entities in respect of which Conditions to Settlement have been satisfied on or prior to the Extension Date as the numerator and (ii) the original number of Reference Entities to which the Portfolio Credit Linked Securities related as of the first Issue Date of the Portfolio Credit Linked Securities (as denominator). Expressed as a formula: $CA \times [1 - \frac{RE}{ORE}]$ where CA: means the Calculation Amount; RE: means the number of Reference Entities in respect of which Conditions to Settlement have been satisfied on or prior to the Extension Date; and ORE: means the original number of Reference Entities to which the Portfolio Credit Linked Securities related as of the first Issue Date of the Portfolio Credit Linked Securities. *The Final Redemption Amount will be reduced, in each case taking into account the number of Reference Entities in respect of which Conditions to Settlement have been satisfied before the Extension Date.*
(ii)	Settlement Method:	Not Applicable
(iii)	Maturity Credit Redemption	Not Applicable
(iv)	First-to-Default Credit Linked Securities:	Not Applicable
(v)	Nth-to-Default Credit Linked Securities:	Not Applicable
(vi)	Portfolio Credit Linked Securities:	Applicable

(vii)	Attachment Point:	Not Applicable
(viii)	Exhaustion Point:	Not Applicable
(ix)	Trade Date:	Issue Date
(x)	Calculation Agent responsible for making calculations and determinations in respect of the Securities:	The Bank
(xi)	Reference Entities:	As set out in the Markit iTraxx Europe Crossover S20 5Y annexed to these Final Terms for information (the **Annex**).
(xii)	Reference Obligation(s):	In relation to each Reference Entity see the Annex
	The obligations identified as follows:	Not Applicable
	Primary Obligor:	Not Applicable
	Maturity:	Not Applicable
	Coupon:	Not Applicable
	CUSIP/ISIN:	Not Applicable
(xiii)	All Guarantees:	Applicable Provisions relating to Qualifying Guarantee and Underlying Obligation: Credit Linked Condition 15 Applicable
(xiv)	Credit Events:	Bankruptcy Failure to Pay Grace Period Extension: Not Applicable Restructuring – Provisions relating to Restructuring Credit Event: Credit Linked Condition 12 Applicable – Provisions relating to Multiple Holder Obligation: Credit Linked Condition 13 Applicable – Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation Applicable – Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation Applicable
	Default Requirement:	Credit Linked Condition 2 applies
	Payment Requirement:	Credit Linked Condition 2 applies
Scheduled Termination Notice Date: (*Note: This date is the scheduled termination date for credit protection*)		20 December 2018

(xv)	Conditions to Settlement:	Notice of Publicly Available Information: Applicable Public Source(s): Yes Specified Number: Two
(xvi)	Obligation(s):	
	Obligation Category	Borrowed Money
	Obligation Characteristics	None
	Additional Obligation(s)	Not Applicable
(xvii)	Excluded Obligation(s):	Not Applicable
(xviii)	Accrual of Interest upon Credit Event:	Not Applicable
(xix)	Merger Event:	Credit Linked Condition 11: Not Applicable
(xx)	Unwind Costs:	Not Applicable
(xxi)	Provisions relating to Monoline Insurer as Reference Entity:	Credit Linked Condition 14: Not Applicable
(xxii)	Provisions relating to LPN Reference Entities:	Credit Linked Condition 16: Not Applicable
(xxiii)	Credit Event Redemption Amount:	Not Applicable
(xxiv)	Credit Event Redemption Period:	Not Applicable
(xxv)	Valuation Date:	Not Applicable
(xxvi)	Valuation Time:	Not Applicable
(xxvii)	Quotation Method:	Not Applicable
(xxviii)	Quotation Amount:	Not Applicable
(xxix)	Minimum Quotation Amount:	Not Applicable
(xxx)	Quotation Dealers:	Not Applicable
(xxxi)	Quotations:	Not Applicable
(xxxii)	Valuation Method:	Not Applicable
(xxxiii)	Business Day Convention:	Following
(xxxiv)	Succession Event Backstop Date subject to adjustment in accordance with Business Day Convention:	Yes
(xxxv)	Limitation Dates subject to adjustment in accordance with Business Day Convention:	Yes

(xxxvi)	Deliverable Obligations:	Not Applicable
	Deliverable Obligation Category	Bond or Loan
	Deliverable Obligation Characteristics	Not Subordinated
		Standard Specified Currencies
		Not Contingent
		Assignable Loan
		Consent Required Loan
		Transferable
		Maximum Maturity: 30 years
		Not Bearer
(xxxvii)	Emerging Market Adjustment/Termination Provisions:	Not Applicable
(xxxviii)	Portfolio Linked Interest Adjustment:	Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE SECURITIES

36.	**Form of Securities:**		VP System Securities. See item 43 below.
37.	**Reference Item Linked Security:**		Yes
38.	**New Global Note:**		No
39.	**Additional Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days:**		Helsinki For the purpose of special provision relating to Payments Days, Business Day means only a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in Helsinki, Finland.
40.	**Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Securities (and dates on which such Talons mature):**		No
41.	**Details relating to Instalment Securities:**		
	(i)	Instalment Amount(s):	Not Applicable
	(ii)	Instalment Date(s):	Not Applicable
42.	**Redenomination applicable:**		Redenomination not applicable
43.	**VP System Provisions:**		
	(i)	VP System Securities:	Applicable The provisions of Annex 2 of the Terms and Conditions – *Additional Terms and Conditions for VP System Securities* shall apply.
	(ii)	VP System	The Finnish Central Securities Depositary, Euroclear Finland Oy

	(iii)	VP System Agent (if any):	SEB, Helsinki Branch Box 630, Unioninkatu 30 Helsinki SF-00101 Finland (which expression shall include any successor to SEB, Helsinki Branch, Box 630, Unioninkatu 30, Helsinki SF-00101, Finland in its capacity as such)
44.	**Governing law:**		English
45.	**Website for notifications**		Not Applicable

Signed on behalf of Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ):

By: .....

Duly authorised

Hampus Brodén Peder Hagberg

Hans Beyer

PART B – OTHER INFORMATION

1.	**LISTING AND ADMISSION TO TRADING**	
(i)	Admission to trading	Application is expected to be made by the Bank (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the regulated market of Nasdaq OMX Helsinki Stock Exchange with effect on or about Issue Date.
(ii)	Estimate of total expenses relating to admission to trading:	Not Applicable
2.	**RATINGS**	None. Please note that as at the Issue Date it is not intended that this specific Series of Securities will be rated.
3.	**TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**	
	Offer Price:	Issue Price
	Total amount of the offer:	The total amount of the offer will be announced by the Bank on or around the Issue Date on www.seb.fi.
	Conditions to which the offer is subject:	The Issuer may decide not to proceed with the issue of the Securities if the total subscription amount does not exceed EUR 1,000,000, or if the Participation can not be decided to at least 120 per cent. or if economic, financial or political events occur that the Issuer considers may jeopardize a successful launch of the Note. Any such decision will be announced on or around Issue Date to purchasers of the Note and by publication on www.seb.fi The Issuer reserves the right to request for information from the applicable Clearing System as set out in provisions above about the holders of a Serurity at any time. The Issuer has the right to decide to close the subscription period before the Offer Period ends if, in the opinion of the Issuer, it is necessary.
	Description of the application process:	Not Applicable
	Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Minimum amount of application is EUR 10,000 and integral multiples of EUR 1,000 in excess thereof.
	Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
	Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	Investors will be notified by the Manager of their allocations of Securities and the settlement arrangements in respect thereof. The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys.
	Manner in and date in which results of the offer are to be made public:	The issue size will be announced on or around Issue Date to purchasers of the Securities and by publication on www.seb.fi.
	Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
	Categories of potential investors to which the Securities are offered and whether tranche (s) have been reserved for certain countries:	Offers may be made by the Manager in Finland, to any person. In other EEA countries, offers will only be made by the Manager pursuant to an exemption under the

	Prospectus Directive as implemented in such countries.
Process for notification to applicants of the amount allotted and an indication of whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Commission: Maximum 1.00 per cent. of the subscribed amount. SEB will charge a structuring fee of approximately 1.20 per cent per annum in accordance to market situation on or about the start of the subscription period including but not limited to listing costs, hedging costs and any other costs arising or related to the administration of the Note.
Name(s) and address(es), to the extent known to the Bank, of the placers in the various countries where the offer takes place:	None

4. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

Save for any fees payable to the Managers/Dealers, so far as the Bank is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer.

5. REASONS FOR THE OFFER; ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

(i)	Reasons for the Offer:	See "Use of Proceeds" wording in Base Prospectus
(ii)	Estimated net proceeds:	Aggregate Nominal Amount
(iii)	Estimated total expenses:	Not Applicable

6. YIELD (*Fixed Rate Securities only*)

Not Applicable

7. PERFORMANCE OF EACH REFERENCE ENTITY, EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS

Information relating to the past performance of the Index is available on market information sources such as Bloomberg and the Reuters service.

Information relating to the past performance of the Reference Entities is available on market information sources such as Bloomberg and the Reuters service.

Investors are exposed to credit risk of each of the Reference Entities and occurrence of a Credit Event Determination Date will have an immediate effect on payments of interest and principal which may be reduced to zero if a Credit Event Determination Date occurs in respect of each Reference Entities.

8. HISTORIC INTEREST RATES *(Floating Rate Securities only)*

Not Applicable

9. OPERATIONAL INFORMATION

(i)	Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	No. Whilst the designation is specified "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Securities are capable of meeting them the Securities may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Securities will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such

			recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.
	(ii)	ISIN Code:	FI4000077904
	(iii)	Common Code:	Not Applicable
	(iv)	WKN number:	Not Applicable
	(v)	Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, société anonyme and the relevant identification number (s):	VP System
	(vi)	Delivery:	Delivery free of payment
	(vii)	Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	SEB, Helsinki Branch Box 630, Unioninkatu 30 Helsinki SF-00101 Finland (which expression shall include any successor to SEB, Helsinki Branch, Box 630, Unioninkatu 30, Helsinki SF-00101, Finland in its capacity as such)
	DISTRIBUTION		
10.	(i)	If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments:	Not Applicable
	(ii)	Date of Subscription Agreement:	Not Applicable
	(iii)	Stabilising Manager (if any):	Not Applicable
11.	**If non-syndicated, name and address of relevant Dealer:**		Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40, Stockholm, Sweden
12.	**Total commission and concession:**		Not Applicable
13.	**Non exempt Offer:**		An offer of the Securities may be made by FIM Pankki Oy, Pohjoisesplanadi 33 A, 00100 Helsinki, Finland (the **Manager** or the **Financial Intermediary**) other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in Finland (the **Public Offer Jurisdictions**) during the period from 20 January 2014 until 18 February 2014 (the **Offer Period**). See further Paragraph 3 of Part B above.

Annex

REFERENCE PORTFOLIO AND REFERENCE ENTITIES

Markit iTraxx Europe Crossover S20 5Y

	Name:	**Weighting in % at Issue Date:**
1.	Alcatel Lucent	2 %
2.	ArcelorMittal	2 %
3.	ARDAGH PACKAGING FINANCE PUBLIC LIMITED COMPANY	2 %
4.	BRISA - CONCESSAO RODOVIARIA, S.A.	2 %
5.	BRITISH AIRWAYS plc	2 %
6.	CABLE & WIRELESS LIMITED	2 %
7.	Cerved Group S.p.A.	2 %
8.	CIR S.P.A. - COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNITE	2 %
9.	ConvaTec Healthcare E S.A.	2 %
10.	DIXONS RETAIL PLC	2 %
11.	EDP - Energias de Portugal, S.A.	2 %
12.	Eileme 2 AB (publ)	2 %
13.	FIAT INDUSTRIAL S.P.A.	2 %
14.	FIAT S.P.A.	2 %
15.	FINMECCANICA S.P.A.	2 %
16.	HeidelbergCement AG	2 %
17.	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANISATION SOCIETE ANONYME	2 %
18.	ISS GLOBAL A/S	2 %
19.	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	2 %
20.	LADBROKES PLC	2 %
21.	Lafarge	2 %
22.	MELIA HOTELS INTERNATIONAL, S.A.	2 %
23.	NEW LOOK BONDCO I PLC	2 %
24.	Nokia Oyj	2 %
25.	NORSKE SKOGINDUSTRIER ASA	2 %
26.	NXP B.V.	2 %
27.	ONO FINANCE II PUBLIC LIMITED COMPANY	2 %
28.	PEUGEOT SA	2 %
29.	Portugal Telecom International Finance B.V.	2 %
30.	PostNL N.V.	2 %
31.	RALLYE	2 %
32.	RENAULT	2 %
33.	Schaeffler Finance B.V.	2 %
34.	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS	2 %

35.	SOCIETE AIR FRANCE	2 %
36.	Stena Aktiebolag	2 %
37.	Stora Enso Oyj	2 %
38.	Sunrise Communications Holdings S.A.	2 %
39.	Techem GmbH	2 %
40.	TELECOM ITALIA SPA	2 %
41.	ThyssenKrupp AG	2 %
42.	Trionista HoldCo GmbH	2 %
43.	TUI AG	2 %
44.	Unilabs SubHolding AB (publ)	2 %
45.	Unitymedia KabelBW GmbH	2 %
46.	UPC Holding B.V.	2 %
47.	UPM-Kymmene Oyj	2 %
48.	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	2 %
49.	WENDEL	2 %
50.	Wind Acquisition Finance S.A.	2 %

SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for the Securities and the Bank. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in a summary because of the type of securities and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element should be included in the summary explaining why it is not applicable.

Section A – Introduction and Warnings

Element	
A.1	• **This summary should be read as an introduction to this Base Prospectus and the relevant Final Terms.** • **Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of this Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.** • **Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.** • **No civil liability will attach to the Bank in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Base Prospectus and the applicable Final Terms or it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.**
A.2	Certain Tranches of Securities with a denomination of less than €100,000 (or its equivalent in any other currency) may be offered in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus. Any such offer is referred to as a **Non-exempt Offer**. ***Issue specific summary:*** *Consent:* Subject to the conditions set out below, the Bank consents to the use of this Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by FIM Pankki Oy, Pohjoisesplanadi 33 A, 00100 Helsinki, Finland (the **Manager** or the **Authorised Offeror**). *Offer period:* The Bank's consent referred to above is given for Non-Exempt Offers of Securities during 20 January 2014 until 18 February 2014 (the **Offer Period**). *Conditions to consent:* The conditions to the Bank's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period and (b) only extends to the use of this Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Finland. **AN INVESTOR INTENDING TO ACQUIRE OR ACQUIRING ANY NOTES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH NOTES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH ANY TERMS AND OTHER ARRANGEMENTS IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING AS TO PRICE, ALLOCATIONS AND SETTLEMENT ARRANGEMENTS. THE INVESTOR MUST LOOK TO THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER FOR THE PROVISION OF SUCH INFORMATION AND THE AUTHORISED OFFEROR WILL BE RESPONSIBLE FOR SUCH INFORMATION.**

Section B – Issuer

Element	Title	
B.1	**Legal and Commercial Name**	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (the **Bank**). The Bank's marketing name is "SEB".
B.2	**Domicile/ Legal Form/ Legislation/ Country of Incorporation**	The Bank is incorporated under the laws of Sweden as a limited liability company with registration number 502032-9081 and its principal executive offices are in Stockholm, Sweden.
B.4b	**Trend information**	Not Applicable - There are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Bank's prospects for its current financial year.
B.5	**Description of the Group**	The Bank and its subsidiaries (the **Group** or **SEB**) are a leading Nordic financial services group. As a relationship bank strongly committed to delivering customer value, SEB offers financial advice and a wide range of financial services to corporate customers, financial institutions and private individuals in Sweden and the Baltic countries. In Denmark, Finland, Norway and Germany, SEB's operations focus on delivering a full-service offering to corporate and institutional clients and building long-term customer relationships. The international nature of SEB's business is reflected in its presence in 20 countries. SEB serves more than four million private customers and has approximately 15,950 employees. For the year ended 31st December, 2012, SEB's net profit was SEK 11.7 billion The Bank is the parent company of the Group.
B.9	**Profit forecast or estimate**	Not Applicable - No profit forecast or estimates have been made in the Base Prospectus.
B.10	**Qualifications to audit report**	Not Applicable - No qualifications are contained in any audit or review report included in the Base Prospectus.
B.12	**Selected historical key financial information**	
	The following tables summarise SEB's income statements and balance sheets and provide certain key ratios as at and for each of (a) the two years ended 31st December, 2012 and 2011 and (b) the twelve months ended 31st December 2013 and 2012. This financial information was extracted without material adjustment from SEB's (i) audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31st December, 2012 and (ii) unaudited consolidated interim financial statements as at and for the twelve-months period ended 31st of December 2013 (the **Interim Financial Statements**). SEB's audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31st December, 2011 were restated in 2012 to reflect the impact of certain changes in accounting principles and the measurement of the fair value of financial assets. In connection with the preparation of the Interim Financial Statements, SEB similarly restated the comparable financial statements as at and for the twelve months ended 31 st December 2012.	

Income Statements

	For the year ended 31st December,	
SEK million	**2012**	**2011**
Net interest income	17,635	16,901
Net fee and commission income	13,620	14,175
Net financial income	4,579	3,548
Net life insurance income	3,428	3,197
Net other income	-439	-135
Total operating income	**38,823**	**37,686**
Staff costs	-14,596	-14,325
Other expenses	-6,444	-7,424

Element	Title		
	Depreciation, amortisation and impairments of tangible and intangible assets	-2,612	-1,764
	Restructuring costs	0	0
	Total operating expenses	-23,652	-23,513
	Profit before credit losses	15,171	14,173
	Gains less losses on disposals of tangible and intangible assets	1	2
	Net credit losses	-937	778
	Operating profit	**14,235**	**14,953**
	Income tax expense	-2,093	-2,942
	Net profit from continuing operations	**12,142**	**12,011**
	Discontinued operations[1)]	-488	-1,155
	Net profit	**11,654**	**10,856**
	Attributable to minority interests	22	37
	Attributable to equity holders	11,632	10,819

1) 2011 includes both SEB's retail banking business in Ukraine (**Retail Ukraine**) and Germany (**Retail Germany**) as discontinued operations although consolidation of Retail Germany ended when the sale was completed on 31st January 2011. 2012 includes Retail Ukraine as discontinued operations although consolidation of Retail Ukraine ended when the sale was completed on 7thy June 2012.

Balance sheets

	As at 31st December	
SEK million	**2012**	**2011**
Cash and cash balances with central banks	191,445	148,042
Other lending to central banks	17,718	80,548
Loans to other credit institutions[1)]	126,023	128,763
Loans to the public	1,236,088	1,186,223
Financial assets at fair value[2)]	725,938	669,678
Available-for-sale financial assets[2)]	50,599	57,377
Held-to-maturity investments[2)]	82	282
Assets held for sale	0	2,005
Investments in associates	1,252	1,289
Tangible and intangible assets	28,494	29,016
Other assets	75,817	56,158
Total assets	**2,453,456**	**2,359,381**

Deposits from central banks and credit institutions	170,656	201,274
Deposits and borrowing from the public	862,260	861,682
Liabilities to policyholders	285,973	269,683
Debt securities	661,851	589,873
Financial liabilities at fair value	237,001	232,247
Liabilities held for sale	0	1,962
Other liabilities	96,349	68,967
Provisions	5,572	5,845
Subordinated liabilities	24,281	25,109
Total equity	109,513	102,739
Total liabilities and equity	**2,453,456**	**2,359,381**

1) Loans to credit institutions and liquidity placements with other direct participants in interbank fund transfer systems.			
2) Within these line items, bonds and other interest-bearing securities including derivatives in aggregate in each year totalled		460,423	455,907

Key figures

	As at/year ended 31st December, 2012	2011
Return on equity[1] %	11.52	12.31
Return on risk weighted assets[2]	1.36	1.35
Basic earnings per share[3] *(SEK)*	5.53	5.46
Cost/income ratio[4]	0.61	0.62
Credit loss level[5] %	0.08	-0.08
Gross level of impaired loans[6] %	0.58	0.84
Net level of impaired loans[7] %	0.28	0.39
Total capital ratio (Basel II transitional rules)[8], [9] % (*at period end*)	11.47	12.5
Total capital ratio (Basel II fully implemented)[8], [9] % (*at period end*)	17.22	15.2
Core Tier 1 capital ratio (Basel II transitional rules)[9], [10] % (*at period end*)	10.105	11.2
Core Tier 1 capital ratio (Basel II fully implemented)[9], [10] % (*at period end*)	15.09	13.7
Tier 1 capital ratio (Basel II transitional rules)[9], [11] % (*at period end*)	11.65	13.0
Tier 1 capital ratio (Basel II fully implemented)[9], [11] % (*at period end*)	17.48	15.9

1) Net profit attributable to equity holders for the period (annualised for the period ended 30th September, 2013) as a percentage of average shareholders' equity. Calculated on the basis of income statement figures for the continuing operations. 2011 figures have been restated. See above.
2) Net profit attributable to equity holders for the period (annualised for the period ended 30th September, 2013) as a percentage of average risk weighted assets. 2011 figures have been restated. See above.
3) Net profit attributable to equity holders for the period (annualised for the period ended 30th September, 2013) divided by the average number of shares outstanding. Calculated on the basis of income statement figures for the continuing operations. 2011 figures have been restated. See above.
4) Total operating expenses divided by total operating income. Calculated on the basis of income statement figures for the continuing operations. 2011 figures have been restated. See above.
5) Net provisions and credit losses divided by lending to the general public and credit institutions and loan guarantees at the opening of the period. Net provisions and credit losses at 31st December, 2011 are net releases.
6) Gross level of impaired loans as a percentage of the sum of loans to the general public and credit institutions.
7) Net level of impaired loans (total impaired loans less specific reserves applied to them) as a percentage of the sum of loans to the general public and credit institutions less specific reserves.
8) The total capital of the financial group of undertakings, which includes both Group companies (other than insurance companies within the Group) and non-consolidated associated companies, adjusted according to the capital adequacy rules as a percentage of risk-weighted assets.
9) Numbers for 2013, 2012 and 2011 reflect amendments to the Basel II rules implemented in 2011 which are commonly referred to as Basel II.5.
10) The core Tier 1 capital of the financial group of undertakings as a percentage of risk-weighted assets.
11) The Tier 1 capital of the financial group of undertakings as a percentage of risk-weighted assets.

Income Statement and Balance Sheet as per 31 December 2013

The SEB Group

Income statement – SEB Group

	Q4	Q3		Q4		Jan - Dec		
SEK m	**2013**	**2013**	**%**	**2012**	**%**	**2013**	**2012**	**%**
Net interest income	4 932	4 759	4	4 458	11	18 827	17 635	7
Net fee and commission income	3 871	3 735	4	3 715	4	14 664	13 620	8
Net financial income	1 186	825	44	982	21	4 052	4 579	-12
Net life insurance income	890	794	12	831	7	3 255	3 428	-5
Net other income	151	211	-28	- 349		755	- 439	
Total operating income	**11 030**	**10 324**	**7**	**9 637**	**14**	**41 553**	**38 823**	**7**
Staff costs	-3 386	-3 474	-3	-3 672	-8	-14 029	-14 596	-4
Other expenses	-1 780	-1 457	22	-1 628	9	-6 299	-6 444	-2
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	- 495	- 522	-5	-1 224	-60	-1 959	-2 612	-25
Total operating expenses	**-5 661**	**-5 453**	**4**	**-6 524**	**-13**	**-22 287**	**-23 652**	**-6**
Profit before credit losses	**5 369**	**4 871**	**10**	**3 113**	**72**	**19 266**	**15 171**	**27**
Gains less losses from disposals of tangible and intangible assets	- 19	14		2		16	1	
Net credit losses	- 341	- 267	28	- 276	24	-1 155	- 937	23
Operating profit	**5 009**	**4 618**	**8**	**2 839**	**76**	**18 127**	**14 235**	**27**
Income tax expense	- 793	- 865	-8	401		-3 338	-2 093	59
Net profit from continuing operations	**4 216**	**3 753**	**12**	**3 240**	**30**	**14 789**	**12 142**	**22**
Discontinued operations	6			- 1		- 11	- 488	-98
Net profit	**4 222**	**3 753**	**12**	**3 239**	**30**	**14 778**	**11 654**	**27**
Attributable to minority interests	1	2	-50	7	-86	7	22	-68
Attributable to shareholders	4 221	3 751	13	3 232	31	14 771	11 632	27
Continuing operations								
Basic earnings per share, SEK	1.93	1.71		1.47		6.74	5.53	
Diluted earnings per share, SEK	1.92	1.70		1.47		6.69	5.51	
Total operations								
Basic earnings per share, SEK	1.93	1.71		1.47		6.74	5.31	
Diluted earnings per share, SEK	1.92	1.70		1.47		6.69	5.29	

Balance sheet – SEB Group

SEK m	**31 Dec 2013**	**31 Dec 2012**
Cash and cash balances with central banks	173 950	191 445
Other lending to central banks	9 661	17 718
Loans to other credit institutions[1]	102 623	126 023
Loans to the public	1 302 568	1 236 088
Financial assets at fair value *	776 624	725 938
Available-for-sale financial assets *	48 903	50 599
Held-to-maturity investments *	85	82
Investments in associates	1 274	1 252
Tangible and intangible assets	28 924	28 494
Other assets	40 222	75 817
Total assets	**2 484 834**	**2 453 456**
Deposits from central banks and credit institutions	176 191	170 656
Deposits and borrowing from the public	849 475	862 260
Liabilities to policyholders	315 512	285 973
Debt securities	713 990	661 851
Other financial liabilities at fair value	213 945	237 001
Other liabilities	68 106	96 349
Provisions	1 992	5 572
Subordinated liabilities	22 809	24 281
Total equity	122 814	109 513
Total liabilities and equity	**2 484 834**	**2 453 456**
* Of which bonds and other interest bearing securities.	425 034	460 423

1) Loans to credit institutions and liquidity placements with other direct participants in interbank fund transfer systems.

	Key figures – SEB Group

	Q4 2013	Q3 2013	Q4 2012	Jan - Dec 2013	Jan - Dec 2012
Continuing operations					
Return on equity, continuing operations, %	14.12	13.37	11.93	13.12	11.52
Basic earnings per share, continuing operations, SEK	1.93	1.71	1.47	6.74	5.53
Diluted earnings per share, continuing operations, SEK	1.92	1.70	1.47	6.69	5.51
Cost/income ratio, continuing operations	0.51	0.53	0.68	0.54	0.61
Number of full time equivalents, continuing operations[1]	15 693	15 743	16 295	15 851	16 578
Total operations					
Return on equity, %	14.14	13.37	11.93	13.11	11.06
Return on total assets, %	0.66	0.59	0.53	0.58	0.48
Return on risk-weighted assets, %	1.84	1.63	1.49	1.63	1.36
Basic earnings per share, SEK	1.93	1.71	1.47	6.74	5.31
Weighted average number of shares, millions[2]	2 189	2 192	2 192	2 191	2 191
Diluted earnings per share, SEK	1.92	1.70	1.47	6.69	5.29
Weighted average number of diluted shares, millions[3]	2 203	2 206	2 202	2 207	2 199
Net worth per share, SEK	62.10	58.76	56.33	62.10	56.33
Equity per share, SEK	56.33	52.72	49.92	56.33	49.92
Average shareholders' equity, SEK, billion	119.4	112.2	108.5	112.6	105.2
Credit loss level, %	0.10	0.08	0.08	0.09	0.08
Liquidity Coverage Ratio (LCR)[4], %	129	114	113	129	113
Capital adequacy Basel II[5]:					
Risk-weighted assets, SEK billion	917	911	879	917	879
Core Tier 1 capital ratio, %	10.95	10.95	10.05	10.95	10.05
Tier 1 capital ratio, %	11.79	11.77	11.65	11.79	11.65
Total capital ratio, %	11.68	11.74	11.47	11.68	11.47
Capital adequacy Basel III[6]:					
Risk-weighted assets, SEK billion	598	610	632	598	632
Common Equity Tier 1 capital ratio, %	15.01	15.00	13.10	15.01	13.10
Tier 1 capital ratio, %	17.12	17.07	15.33	17.12	15.33
Total capital ratio, %	18.09	18.00	16.73	18.09	16.73
Number of full time equivalents[1]	15 712	15 762	16 357	15 870	16 925
Assets under custody, SEK billion	5 958	5 814	5 191	5 958	5 191
Assets under management, SEK billion	1 475	1 427	1 328	1 475	1 328
Discontinued operations					
Basic earnings per share, discontinued operations, SEK	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.22
Diluted earnings per share, discontinued operations, SEK	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.22

Statements of no significant or material adverse change

There has been no significant change in the financial position of SEB since 31st of December 2013 and there has been no material adverse change in the prospects of SEB since 31st December, 2012.

B.13	**Events impacting the Bank's solvency**	Not Applicable - There are no recent events particular to the Bank which are to a material extent relevant to the evaluation of the Bank's solvency.
B.14	**Dependence upon other group entities**	Not applicable – The Bank is not dependent on any other members of the Group. See further Element B.5 above.
B.15	**Principal activities**	The Group's business is organised into five divisions: • *Merchant Banking* – providing wholesale banking and investment banking services to large companies and financial institutions in SEB's core markets;

		• *Retail Banking* – providing banking and advisory services to private individuals and small and medium-sized enterprises in Sweden, and card services in the Nordic countries; • *Wealth Management* – providing asset management and private banking services to institutions, foundations and private individuals in SEB's core markets, and managing SEB's mutual funds;
		• *Life* – providing unit-linked and traditional life insurance mainly in Sweden, Denmark and the Baltic countries; and
		• *Baltic* – providing retail, corporate and institutional banking services, such as trading and capital markets and transaction services, to Estonian, Latvian and Lithuanian clients. The financial consequences of structured finance, wealth management and life services provided in these countries are recorded in the Merchant Banking, Wealth and Life divisions, respectively.
B.16	**Controlling shareholders**	Not Applicable – The Bank is not aware of any shareholder or group of connected shareholders who directly or indirectly control the Bank.
B.17	**Credit ratings**	The Bank has been rated A+ by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (**S&P**), A1 by Moody's Investors Services Limited (**Moody's**) and A+ by Fitch Ratings Limited (**Fitch**). Securities issued under the Programme may be rated or unrated by any one or more of the rating agencies referred to above. Where a Tranche of Securities is rated, such rating will not necessarily be the same as the rating assigned to the Bank. ***Issue specific summary:*** Not Applicable - No ratings have been or are expected to be assigned to the Securities to be issued at the request of or with the co operation of the Bank in the rating process.

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	**Type and class of the Securities**	The Bank may issue the following types of Securities: notes (**Notes**) and certificates (**Certificates** and, together with Notes, **Securities**) pursuant to the Programme. Securities may be fixed rate Securities, floating rate Securities, zero coupon Securities, dual-currency Securities and/or provide that variable interest rate Securities and variable redemption Securities may be calculated by reference to one or more specified underlying assets or bases of reference. In respect of variable interest and/or variable redemption Securities, the applicable Final Terms will specify whether a Security is an index linked Security, an equity linked Security, a currency linked Security, a commodity linked Security, a fund linked Security, a credit linked Security, an interest rate linked Security or any combination of the foregoing.
		Issue specific summary Title of Securities: Index and Credit Linked Security Series Number: 228 Tranche Number: 1 ISIN Code: FI4000077904
C.2	**Currency of the Securities**	Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the Securities may be denominated or settled in any currency. ***Issue specific summary*** Specified Currency: EUR
C.5	**Restrictions on free transferability**	Selling restrictions apply to offers, sales or transfers of the Securities in various jurisdictions.
C.8	**Description of the rights attaching to the Securities**	The Securities constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Bank and rank *pari passu* without preference amongst themselves with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Bank, present and future, but (in the event of insolvency) only to the extent permitted by laws relating to creditors' rights. **Guarantee:** The Securities do not have the benefit of any guarantee. **Negative pledge:** The Securities do not have the benefit of a negative pledge or cross-default provisions (in respect of events of default). **Right to interest:** Securities may bear interest as shown in item C.9 below. **Right to redemption:** The early redemption amount, final redemption amount or other redemption amount is determined as shown in item C.9 below. **Taxation:** All amounts payable in respect of the Securities will be made free and clear of any withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature

		imposed or levied by or on behalf of the Kingdom of Sweden or any political subdivision thereof or any authority or agency therein or thereof having power to tax, unless the withholding or deduction of such taxes or duties is required by law. In such event the Bank will make such payment after withholding or deduction of such taxes or duties and no additional amounts are payable. **Events of Default:** This includes non-payment, the commencement of insolvency proceedings in the Kingdom of Sweden, the insolvency, liquidation or winding up of the Bank or non-performance or non-observance of the Bank's obligations under the Securities. **Governing law:** English law
C.9	**Payment Features**	***Issue specific summary:*** Issue Price: 100 per cent of the Aggregate Nominal Amount per Security Issue Date: 7 March 2014 Calculation Amount: EUR 1,000 Maturity Date: 9 January 2019
		Interest The Securities is an Index Linked Interest Securities from their date of issue. Index linked Interest will be paid at Maturity Date On the Maturity Date, the Holder will receive the Index Interest Amount of each Note. The Index Interest Amount per Calculation Amount will be the amount determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula: Index Amount of each Securities payable per Calculation Amount on the Maturity Date will be calculated as: $$CA \times \left(P \times Max\left(0, \left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right) \right)$$ Where: InitialValue" means the value of Index on 21 February 2014 "EndValue" means the arithmetic mean of Index on the Averaging Dates; "Averaging dates" are the 20th day every month, commencing on 20 June 2017 and ending on 20 December 2018, or if any such day is not an Exchange Business Day for the Index, the next following Exchange Business Day shall be an Averaging Date for the Index; CA means Calculation Amount; and Participation (**P**) means 135 per cent. Index means FIM Western Market Fund Basket Risk Control 13 Index, as shown in Bloomberg with ticker CBKIWMRC Index. A description of the Index can be obtained from the Manager.
		Portfolio The Final Redemption Amount will be reduced, in each case taking into account the number of Reference Entities in respect of which Conditions to Settlement have been satisfied.

		An amount in the Specified Currency per Calculation Amount equal to the product of (a) the Calculation Amount and (b) one minus a fraction with (i) the number of Reference Entities in respect of which Conditions to Settlement have been satisfied on or prior to the Extension Date as the numerator and (ii) the original number of Reference Entities to which the Portfolio Credit Linked Securities related as of the first Issue Date of the Portfolio Credit Linked Securities (as denominator). Expressed as a formula: $CA \times [1 - \frac{RE}{ORE}]$ where CA: means the Calculation Amount; RE: means the number of Reference Entities in respect of which Conditions to Settlement have been satisfied on or prior to the Extension Date; and ORE: means the original number of Reference Entities to which the Portfolio Credit Linked Securities related as of the first Issue Date of the Portfolio Credit Linked Securities. *The Final Redemption Amount will be reduced, in each case taking into account the number of Reference Entities in respect of which Conditions to Settlement have been satisfied before the Extension Date.*
		For these purposes: ***CA*** means the calculation amount, which is EUR 1,000. ***Calculation Agent*** means the Issuer.
		No representative of the Securityholders has been appointed by the Bank.
	Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.	
C.10	**Derivative component on interest**	See Element C.9 above.
C.11	**Listing and Admission to trading**	***Issue specific summary:*** Application is expected to be made by the Bank (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the regulated market of Nasdaq OMX Helsinki Stock Exchange with effect on or about Issue Date.
C.15	**Description of how the value of the Securities is affected by the value of the underlying Asset**	The following table sets out illustrative values of the amounts payable per Security on the Maturity Date

RE	Amount Payable
0	100 %
1	98 %
2	96 %
...	...
49	2,0%
50	0,0%

		These Securities are derivative securities and their value may go down as well as up. *Worst Case Scenario: In a worst case scenario the amount payable per Calculation Amount at the Maturity Date will be 0 % if RE = 50.*
C.16	**Maturity Date of the Securities**	The Maturity Date of the Securities is 9 January 2019, subject to adjustment.
C.17	**Settlement procedures of the Securities**	Subject to early redemption or purchase and cancellation the Securities will be settled on the applicable Maturity Date at the relevant amount per Security.
C.18	**Description of how the return on derivative securities takes place**	For variable interest Securities, the return is illustrated in item C.10 above. For variable redemption Securities the return is illustrated in item C.15 above. These Securities are derivative securities and their value may go down as well as up.
C.19	**The final reference price of the underlying**	Not Applicable
C.20	**A description of the type of the underlying and where the information of the underlying can be found**	The underlying index, shares, depositary receipts, reference exchange rate, commodity, commodity index, fund interest, exchange traded fund, interest rates, credit of a particular reference entity and fixed income benchmark(s) specified in item C.10 above. **REFERENCE PORTFOLIO AND REFERENCE ENTITIES** **Markit iTraxx Europe Crossover S20 5Y** **Reference Entities Name:** — **Weighting IssueDate:** 1. Alcatel Lucent — 2 % 2. ArcelorMittal — 2 % 3. ARDAGH PACKAGING FINANCE PUBLIC LIMITED COMPANY — 2 % 4. BRISA - CONCESSAO RODOVIARIA, S.A. — 2 % 5. BRITISH AIRWAYS plc — 2 % 6. CABLE & WIRELESS LIMITED — 2 % 7. Cerved Group S.p.A. — 2 % 8. CIR S.P.A. - COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNITE — 2 % 9. ConvaTec Healthcare E S.A. — 2 % 10. DIXONS RETAIL PLC — 2 % 11. EDP - Energias de Portugal, S.A. — 2 % 12. Eileme 2 AB (publ) — 2 % 13. FIAT INDUSTRIAL S.P.A. — 2 % 14. FIAT S.P.A. — 2 % 15. FINMECCANICA S.P.A. — 2 % 16. HeidelbergCement AG — 2 %

		17.	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANISATION SOCIETE ANONYME	2 %
		18.	ISS GLOBAL A/S	2 %
		19.	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	2 %
		20.	LADBROKES PLC	2 %
		21.	Lafarge	2 %
		22.	MELIA HOTELS INTERNATIONAL, S.A.	2 %
		23.	NEW LOOK BONDCO I PLC	2 %
		24.	Nokia Oyj	2 %
		25.	NORSKE SKOGINDUSTRIER ASA	2 %
		26.	NXP B.V.	2 %
		27.	ONO FINANCE II PUBLIC LIMITED COMPANY	2 %
		28.	PEUGEOT SA	2 %
		29.	Portugal Telecom International Finance B.V.	2 %
		30.	PostNL N.V.	2 %
		31.	RALLYE	2 %
		32.	RENAULT	2 %
		33.	Schaeffler Finance B.V.	2 %
		34.	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS	2 %
		35.	SOCIETE AIR FRANCE	2 %
		36.	Stena Aktiebolag	2 %
		37.	Stora Enso Oyj	2 %
		38.	Sunrise Communications Holdings S.A.	2 %
		39.	Techem GmbH	2 %
		40.	TELECOM ITALIA SPA	2 %
		41.	ThyssenKrupp AG	2 %
		42.	Trionista HoldCo GmbH	2 %
		43.	TUI AG	2 %
		44.	Unilabs SubHolding AB (publ)	2 %
		45.	Unitymedia KabelBW GmbH	2 %
		46.	UPC Holding B.V.	2 %
		47.	UPM-Kymmene Oyj	2 %
		48.	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	2 %
		49.	WENDEL	2 %
		50.	Wind Acquisition Finance S.A.	2 %
		http://www.markit.com/en/		

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	**Key risks regarding the Bank**	In purchasing Securities, investors assume the risk that the Bank may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Securities. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Bank becoming unable to make all payments due in respect of the Securities. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the Bank may not be aware of all relevant factors and certain factors which it currently deems not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the Bank's control. The Bank has identified a number of factors which could materially adversely affect its business and ability to make payments due under the Securities. These factors include: • SEB's business, earnings and results of operations are materially affected by conditions in the global financial markets and by global economic conditions;
		• SEB remains exposed to the risk of increased credit provisioning; • SEB is exposed to declining property values on the collateral supporting residential and commercial real estate lending;
		• market fluctuations and volatility may adversely affect the value of SEB's positions, reduce its business activities and make it more difficult to assess the fair value of certain of its assets; • SEB is subject to the risk that liquidity may not always be readily available; • SEB's borrowing costs and its access to the debt capital markets depend significantly on its credit ratings; • SEB could be negatively affected by the soundness or the perceived soundness of other financial institutions and counterparties; • SEB will be subject to increased capital requirements and standards due to new governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation, and may also need additional capital in the future due to worsening economic conditions, which capital may be difficult to obtain; • effective management of SEB's capital is critical to its ability to operate and grow its business; • volatility in interest rates has affected and will continue to affect SEB's business; • SEB is exposed to foreign exchange risk, and a devaluation or depreciation of any of the currencies in which it operates could have a material adverse effect on its assets, including its loan portfolio, and its results of operations;
		• SEB is subject to a wide variety of banking, insurance and financial services laws and regulations, which could have an adverse effect on its business;

		• SEB operates in competitive markets that may consolidate further, which could have an adverse effect on its financial condition and results of operations; • conflicts of interest, whether actual or perceived, and fraudulent actions may negatively impact SEB; • SEB's life insurance business is subject to risks involving declining market values of assets related to its unit-linked business and traditional portfolios and inherent insurance risks; • fraud, credit losses and delinquencies, as well as regulatory changes, affect SEB's card business; • SEB's guidelines and policies for risk management may prove inadequate for the risks faced by its businesses; • weaknesses or failures in SEB's internal processes and procedures and other operational risks could have a negative impact on its financial condition, results of operations, liquidity and/or prospects, and could result in reputational damage; • the information technology and other systems on which SEB depends for its day-to- day operations may fail for a variety of reasons that may be outside its control. SEB is also subject to the risk of infrastructure disruptions or other effects on such systems; • in order to compete successfully, SEB is dependent on highly skilled individuals; SEB may not be able to retain or recruit key talent; • SEB may be subject to industrial actions by its employees in connection with collective bargaining negotiations; • changes in SEB's accounting policies or in accounting standards could materially affect how it reports its financial condition and results of operations; • SEB's accounting policies and methods are critical to how it reports its financial condition and results of operations. They require management to make estimates about matters that are uncertain; • any impairment of goodwill and other intangible assets would have a negative effect on SEB's financial position and results of operations; • SEB may be required to make provisions for its pension schemes, or further contributions to its pension foundations, if the value of pension fund assets is not sufficient to cover potential obligations;
		• SEB is exposed to the risk of changes in tax legislation and its interpretation and to increases in the rate of corporate and other taxes in the jurisdictions in which it operates;
		• SEB is exposed to risks related to money laundering activities, especially in its operations in emerging markets;

		• SEB is subject to a variety of regulatory risks as a result of its operations in emerging markets; • catastrophic events, terrorist acts, acts of war or hostilities, pandemic diseases or geopolitical or other unpredictable events could have a negative impact on SEB's business and results of operations; • financial services operations involve inherent reputational risk; and • SEB may incur significant costs in developing and marketing new products and services.
D.3	**Key information on key risks regarding the Securities**	There are also risks associated with the Securities. These include: • the market price of Securities may be very volatile; • investors may receive no interest or a limited amount of interest; • payment of principal or interest may occur at a different time or in a different currency than expected; • investors may lose all or a substantial portion of their principal; • movements in the price or level of a reference item may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in the relevant reference item(s), being underlying asset(s) or reference basis(es); • the timing of changes in the price or level of a reference item may affect the actual yield to investors, even if the average price or level is consistent with their expectations. In general, the earlier the change in the value of the reference item, the greater the effect on yield; and • if a reference item is applied to Securities in conjunction with a multiplier greater than one or the Securities contain some other leverage factor, the effect of changes in the price or level of that reference item on principal or interest payable likely will be magnified.

D.6	**Risk warning**	***Issue Specific Summary*** See D3 above. In addition: • investors in Securities may lose up to the entire value of their investment in the Securities as a result of the terms of the relevant Securities where invested amounts are subject to the performance of reference items; • the Issue Price of the Securities may be more than the market value of such Securities as at the Issue Date, and the price of the Securities in secondary market transactions; and • if the relevant Securities include leverage, potential holders of the Securities should note that the Securities will involve a higher level of risk, and that whenever there are losses such losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged. Investors should therefore only invest in leveraged Securities if they fully understand the effects of leverage.

Section E – Offer

Element	**Title**	
E.2b	**Use of proceeds**	The net proceeds from each issue of Securities will be used by the Bank for general corporate purposes, which include making a profit.
E.3	**Terms and conditions of the offer**	Under the Programme, the Securities may be offered to the public in a Non-exempt Offer in the Republic of Ireland, Sweden, Luxembourg, Germany, the United Kingdom and Finland. The terms and conditions of each offer of Securities will be determined by agreement between the Bank and the relevant Dealers at the time of issue and specified in the applicable Final Terms. An Investor intending to acquire or acquiring any Securities in a Non-exempt Offer from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of such Securities to an Investor by such Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocations and settlement arrangements. ***Issue specific summary:*** This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in Finland. The issue price of the Securities is 100 per cent. of their nominal amount. Offer Price: Issue Price Conditions to which the offer is subject: The Issuer may decide not to proceed with the issue of the Securities if the total subscription amount does not exceed EUR 1,000,000, or if the Participation can not be decided to at least 120 per

Element	Title		
			cent. or if economic, financial or political events occur that the Issuer considers may jeopardize a successful launch of the Note. Any such decision will be announced on or around Issue Date to purchasers of the Note and by publication on www.seb.fi. The Issuer reserves the right to request for information from applicable clearing system as set out in provisions above about the holders of a Note at any time. The Issuer has the right to decide to close the subscription period before the Offer Period ends if, in the opinion of the Issuer, it is necessary.
		Description of the application process:	Not Applicable
		Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Minimum amount of application is EUR 10,000 and integral multiples of EUR 1,000 in excess thereof.
		Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
		Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	Investors will be notified by the Manager of their allocations of Securities and the settlement arrangements in respect thereof. The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys
		Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	The issue size will be announced on or around Issue Date to purchasers of the Securities and by publication on www.seb.fi
		Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
		Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable

Element	Title		
		Process for notification to applicants of the amount allotted and an indication of whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
		Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Commission: Maximum 1.00 per cent. of the subscribed amount
		Name(s) and address(es), to the extent known to the Bank, of the placers in the various countries where the offer takes place:	None
E.4	**Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer**	The relevant Dealers may be paid fees in relation to any issue of Securities under the Programme. Any such Dealer and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Bank and its affiliates in the ordinary course of business. Issue specific summary: Other than as mentioned above, and save for Manager so far as the Bank is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.	
E.7	**Expenses charged to the investor by the Bank or an Offeror**	***Issue specific summary:*** Commission: Maximum 1.00 per cent. of the subscribed amount. SEB will charge a structuring fee of approximately 1.20 per cent per annum in accordance to market situation on or about the start of the subscription period including but not limited to listing costs, hedging costs and any other costs arising or related to the administration of the Note.	

SAMMANFATTNING

Sammanfattningarna består av informationskrav som kallas för "punkter". Dessa punkter är numrerade i avsnitten A - E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller samtliga punkter som måste ingå i en sammanfattning som avser värdepapperen och Banken. Eftersom en del punkter inte behöver tas upp kan det finnas luckor i punkternas numreringsföljd. Även om en punkt kan behöva tas med i sammanfattningen på grund av egenskaperna hos värdepapperen och emittenten är det möjligt att ingen relevant information kan uppges rörande punkten i fråga. I det här fallet ska en kort beskrivning av punkten som förklarar varför den inte är tillämplig tas med i sammanfattningen.

Avsnitt A – Introduktion och varningar

Punkt	
A.1	• **Denna sammanfattning bör betraktas som en inledning till grundprospektet och de aktuella slutgiltiga villkoren.** • **Varje beslut om att investera i värdepapper ska baseras på en bedömning av grundprospektet i dess helhet, inklusive dokument som eventuellt tagits med som referens samt tillämpliga slutgiltiga villkor.** • **Om ett yrkande avseende uppgifterna i grundprospektet och de tillämpliga slutgiltiga villkoren anförs vid domstol i en medlemsstat inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet kan käranden, i enlighet med den nationella lagstiftningen i den medlemsstat där anspråket anförs, bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av grundprospektet och de tillämpliga slutgiltiga villkoren innan de rättsliga förfarandena inleds.** • **Inget civilrättsligt ansvar kan åläggas Banken i en sådan medlemsstat enbart grundat på sammanfattningen, inklusive en översättning av denna, såvida inte sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av grundprospektet eller tillämpliga slutgiltiga villkor eller om den inte innehåller, tillsammans med de övriga delarna av grundprospektet och tillämpliga slutgiltiga villkor, nyckelinformation (enligt definitionen i avsnitt 2.1(s) i prospektdirektivet) för att hjälpa investerare när de överväger att investera i värdepapperen.**
A.2	Vissa värdepapperstrancher med en denominering på mindre än 100.000 euro (eller motsvarande belopp i annan valuta) kan erbjudas under omständigheter där det inte finns något undantag från skyldigheten enligt prospektdirektivet att publicera ett prospekt. Ett sådant erbjudande kallas ett **Icke-Undantaget Erbjudande**. *Godkännande:* I enlighet med de villkor som anges nedan medger Banken användning av det här grundprospektet i samband med ett icke-undantaget erbjudande av värdepapper av FIM Pankki Oy, Pohjoisesplanadi 33 A, 00100 Helsingfors, Finland, (**Manager** eller en **Auktoriserad Erbjudare**). *Erbjudandeperiod:* Bankens godkännande som det hänvisas till ovan ges för Icke-Undantagna Erbjudanden från 20 januari 2014 till 18 februari 2014 (**Erbjudandeperioden**). *Villkor för godkännande:* Villkoren för Bankens godkännande (förutom de villkor som anges ovan) är att sådant godkännande (a) enbart är giltigt under Erbjudandeperioden och (b) enbart utsträcker sig till användning av det här grundprospektet för att göra Icke-Undantagna Erbjudanden av den aktuella värdepapperstranchen i Finland. **EN INVESTERARE SOM AVSER ATT FÖRVÄRVA ELLER SOM FÖRVÄRVAR SKULDEBREV VID ETT ICKE-UNDANTAGET ERBJUDANDE FRÅN EN AUKTORISERAD ERBJUDARE KAN GÖRA DET, OCH ERBJUDANDEN OM OCH FÖRSÄLJNING AV SÅDANA SKULDEBREV TILL EN INVESTERARE VIA EN SÅDAN AUKTORISERAD ERBJUDARE KOMMER ATT GÖRAS I ENLIGHET MED EVENTUELLA VILLKOR OCH ANDRA ARRANGEMANG SOM AVTALATS MELLAN SÅDAN AUKTORISERAD ERBJUDARE OCH SÅDAN INVESTERARE INKLUSIVE VAD GÄLLER PRIS, FÖRDELNING, OCH AVVECKLING. INVESTERAREN MÅSTE VÄNDA SIG TILL DEN AUKTORISERADE ERBJUDAREN VID TIDPUNKTEN FÖR SÅDANT ERBJUDANDE FÖR ATT FÅ DEL AV SÅDAN INFORMATION OCH**

	DEN AUKTORISERADE ERBJUDAREN ÄR ANSVARIG FÖR SÅDAN INFORMATION.

Avsnitt B – Emittenten

Punkt	Namn	
B.1	**Registrerad firma och handelsbeteckning**	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (**Banken**). Bankens handelsbeteckning är "SEB".
B.2	**Säte/bolagsform/lagstiftning/registreringsland**	Banken är inregistrerad enligt svensk lagstiftning som ett aktiebolag med organisationsnummer 502032-9081 och dess huvudkontor finns i Stockholm.
B.4b	**Information om trender**	Ej tillämpligt – Det finns inga kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som det är rimligt att anta kan ha en betydande inverkan på Bankens utsikter för innevarande räkenskapsår.
B.5	**Beskrivning av koncernen**	SEB är en nordeuropeisk finansiell koncern för företag, institutioner och privatpersoner, framför allt i Norden, Tyskland och de baltiska staterna. SEB:s aktiekapital uppgår till SEK 21.941.718.020 uppdelat på 2.194.171.802 aktier. De största ägarna i SEB är Investor, Trygg-stiftelsen och Alecta. 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. Verksamhetens internationella prägel återspeglas i att SEB-koncernen finns representerad i ett 20-tal länder runt om i världen. SEB-koncernen betjänar ca 2.700 stora företag och institutioner, 400.000 mindre och medelstora företag, mer än fyra miljoner privatpersoner och har cirka 16.000 anställda. Per den 31 december 2012 och den 30 september 2013 uppgick SEB-koncernens totala tillgångar till 2.453 respektive 2.569 miljarder kronor.
B.9	**Resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat**	Ej tillämpligt – Ingen resultatprognos eller några beräkningar av förväntat resultat har gjorts i detta grundprospekt.
B.10	**Anmärkningar i revisionsberättelsen**	Ej tillämpligt – Inga anmärkningar finns med i någon revisionsberättelse eller granskningsrapport som ingår i grundprospektet.

B.12	Utvald historisk finansiell information

Historisk finansiell Information

Nedanstående resultaträkning och balansräkning i sammandrag från Bankens årsredovisning för 2011 och 2012 samt fjärde kvartalet 2013 jämfört med fjärde kvartalet 2012.

Bankens årsredovisningar för 2011 och 2012, ger en komplett bild över Bankens tillgångar, skulder och finansiella ställning.

SEB:s Resultat-och Balansräkning 2012 och 2011 i sammandrag MSEK

Resultaträkning

Mkr	2012	2011[1]
Räntenetto	17 635	16 901
Provisionsnetto	13 620	14 175
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4 579	3 548
Livförsäkringsintäkter netto	3 428	3 197
Övriga intäkter	−439	−135
Summa intäkter	**38 823**	**37 686**
Personalkostnader	−14 596	−14 325
Övriga kostnader	−6 444	−7 424
Av- och nedskrivningar	−2 612	−1 764
Omstruktureringskostnader		
Summa kostnader	**−23 652**	**−23 513**
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	1	2
Kreditförluster, netto	−937	778
Rörelseresultat	**14 235**	**14 953**
Skatt	−2 093	−2 942
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	**12 142**	**12 011**
Avvecklad verksamhet	−488	−1 155
NETTORESULTAT	**11 654**	**10 856**
Minoritetens andel	22	37
Aktieägarnas andel	11 632	10 819

1) 2011 omräknad för förändring i redovisningsprincipen för förmånsbestämda pensionsplaner.
2) 2010–2009 omräknade och 2008 proformaberäknade exklusive kontorsrörelsen i Tyskland.

Balansräkning

Mkr	2012	2011[1]
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	143 741	209 311
Utlåning till allmänheten	1 236 088	1 186 223
Övriga finansiella tillgångar	1 022 957	910 376
Övriga tillgångar	50 670	53 471
SUMMA TILLGÅNGAR	**2 453 456**	**2 359 381**
Skulder till kreditinstitut	170 656	201 274
In- och upplåning från allmänheten	862 260	861 682
Övriga finansiella skulder	1 173 414	1 061 988
Övriga skulder	137 613	131 698
Summa kapital	109 513	102 739
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**2 453 456**	**2 359 381**

1) 2011 omräknad för förändring i redovisningsprincipen för förmånsbestämda pensionsplaner och ändring av verkligt värde på finansiella tillgångar.

Nyckeltal

	2012	2011
Räntabilitet på eget kapital, %	11,06	11,12
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	5:31	4:93
K/I-tal	0,61	0,62
Kreditförlustnivå, %	0,08	−0,08
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra fordringar, %	74,4	71,1
Andel osäkra fordringar, brutto %	0,58	0,84
Kapitaltäckningsgrad[2], %	11,47	12,50
Primärkapitalrelation[2], %	11,65	13,01

1) Kvarvarande verksamhet.
2) Basel II (med övergångsregler).

SEB:s Resultaträkning och Balansräkning för fjärde kvartalet 2013 i sammandrag

Resultaträkning kvartalsvis - SEB-koncernen

Mkr	Kv4 2013	Kv3 2013	Kv2 2013	Kv1 2013	Kv4 2012
Räntenetto	4 932	4 759	4 677	4 459	4 458
Provisionsnetto	3 871	3 735	3 811	3 247	3 715
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 186	825	1 087	954	982
Livförsäkringsintäkter, netto	890	794	689	882	831
Övriga intäkter, netto*	151	211	384	9	-349
Summa rörelseintäkter	**11 030**	**10 324**	**10 648**	**9 551**	**9 637**
Personalkostnader	-3 386	-3 474	-3 613	-3 556	-3 672
Övriga kostnader	-1 780	-1 457	-1 481	-1 581	-1 628
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar**	-495	-522	-491	-451	-1 224
Summa rörelsekostnader	**-5 661**	**-5 453**	**-5 585**	**-5 588**	**-6 524**
Resultat före kreditförluster	**5 369**	**4 871**	**5 063**	**3 963**	**3 113**
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	-19	14	11	10	2
Kreditförluster, netto	-341	-267	-291	-256	-276
Rörelseresultat	**5 009**	**4 618**	**4 783**	**3 717**	**2 839**
Skatt***	-793	-865	-975	-705	401
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	**4 216**	**3 753**	**3 808**	**3 012**	**3 240**
Avvecklade verksamheter	6		-17		-1
Nettoresultat	**4 222**	**3 753**	**3 791**	**3 012**	**3 239**

Balansräkning – SEB-koncernen

Mkr	31 dec 2013	31 dec 2012
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	173 950	191 445
Övrig utlåning till centralbanker	9 661	17 718
Utlåning till övriga kreditinstitut[1)]	102 623	126 023
Utlåning till allmänheten	1 302 568	1 236 088
Finansiella tillgångar till verkligt värde *	776 624	725 938
Finansiella tillgångar som kan säljas *	48 903	50 599
Finansiella tillgångar som innehas till förfall *	85	82
Aktier och andelar i intresseföretag	1 274	1 252
Materiella och immateriella tillgångar	28 924	28 494
Övriga tillgångar	40 222	75 817
Summa tillgångar	**2 484 834**	**2 453 456**
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	176 191	170 656
In- och upplåning från allmänheten	849 475	862 260
Skulder till försäkringstagarna	315 512	285 973
Emitterade värdepapper	713 990	661 851
Övriga finansiella skulder till verkligt värde	213 945	237 001
Övriga skulder	68 106	96 349
Avsättningar	1 992	5 572
Efterställda skulder	22 809	24 281
Totalt eget kapital	122 814	109 513
Summa skulder och eget kapital	**2 484 834**	**2 453 456**
* Varav obligationer och andra räntebärande värdepapper.	425 034	460 423

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

Nyckeltal - SEB-koncernen

	Kv4 2013	Kv3 2013	Kv4 2012
Kvarvarande verksamheter			
Räntabilitet på eget kapital för kvarvarande verksamheter, %	14,12	13,37	11,93
Nettoresultat per aktie före utspädning från kvarvarande verksamheter, kr	1:93	1:71	1:47
Nettoresultat per aktie efter utspädning från kvarvarande verksamheter, kr	1:92	1:70	1:47
K/I-tal, kvarvarande verksamheter	0,51	0,53	0,68
Antal befattningar, kvarvarande verksamheter[1]	15 693	15 743	16 295
Totala verksamheter			
Räntabilitet på eget kapital, %	14,14	13,37	11,93
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,66	0,59	0,53
Räntabilitet på riskvägda tillgångar, %	1,84	1,63	1,49
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:93	1:71	1:47
Vägt antal aktier, miljoner[2]	2 189	2 192	2 192
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:92	1:70	1:47
Vägt antal aktier efter utspädning, miljoner[3]	2 203	2 206	2 202
Substansvärde per aktie, kr	62:10	58:76	56:33
Eget kapital per aktie, kr	56:33	52:72	49:92
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	119,4	112,2	108,5
Kreditförlustnivå, %	0,10	0,08	0,08
Likviditetstäckningsgraden[4], %	129	114	113
Kapitaltäckning Basel II[5]:			
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	917	911	879
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,95	10,95	10,05
Primärkapitalrelation, %	11,79	11,77	11,65
Total kapitaltäckningsgrad, %	11,68	11,74	11,47
Kapitaltäckning Basel III[6]:			
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	598	610	632
Kärnprimärkapitalrelation, %	15,01	15,00	13,10
Primärkapitalrelation, %	17,12	17,07	15,33
Total kapitaltäckningsgrad, %	18,09	18,00	16,73
Antal befattningar[1]	15 712	15 762	16 357
Depåförvaring, miljarder kronor	5 958	5 814	5 191
Förvaltat kapital, miljarder kronor	1 475	1 427	1 328
Avvecklade verksamheter			
Nettoresultat per aktie före utspädning från avvecklad verksamhet, kr	0:00	0:00	0:00
Nettoresultat per aktie efter utspädning från avvecklad verksamhet, kr	0:00	0:00	0:00

1) Kvartalsisolerat antal är för sista månaden i kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.
2) Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 2 188 734 A-aktier för långsiktiga aktieprogrammen vid årsskiftet 2012. Under 2013 har SEB återköpt 32 276 198 aktier och 20 043 859 aktier har sålts. Per 31 december 2013 ägde SEB således 14 421 073 A-aktier till ett marknadsvärde av 1 223 Mkr.
3) Beräknad utspädning baserad på ett bedömt ekonomiskt värde för de långsiktiga incitamentsprogrammen.
4) Enligt vid varje tidpunkt gällande regler från Finansinspektionen.
5) Med övergångsregler, 80 procent av RWA enligt Basel I.
6) Uppskattning baserad på SEB:s tolkning av det kommande regelverket.

Förklaringar om att inga betydande eller väsentliga negativa förändringar har ägt rum

Det har inte skett några betydande förändringar i SEB:s finansiella ställning sedan den 30:e september 2013 och det har inte skett några väsentliga negativa förändringar i SEB:s utsikter sedan den 31 december 2012.

B.13	**Händelser som påverkar Bankens solvens**	Ej tillämpligt – Det finns inga händelser som nyligen har inträffat och som är specifika för Banken som har en väsentlig inverkan på bedömningen av Bankens solvens.
B.14	**Beroende av andra företag inom koncernen**	Ej tillämpligt – Banken är inte beroende av några andra företag inom koncernen. Se vidare punkt B.5 ovan.
B.15	**Huvudsaklig verksamhet**	Koncernens verksamhet är organiserad i fem avdelningar: • *Merchant Banking* – tillhandahåller banktjänster till företag och offentliga organ samt investmentbanktjänster till större företag och finansinstitut på SEB:s huvudmarknader • *Retail Banking* – tillhandahåller bank- och rådgivningstjänster till privatpersoner samt mindre och medelstora företag i Sverige, och dessutom korttjänster inom Norden • *Wealth Management* – tillhandahåller kapitalförvaltningstjänster och privata banktjänster till institutioner, stiftelser och privatpersoner på SEB:s huvudmarknader samt förvaltning av SEB:s värdepappersfonder
		• *Life* – tillhandahåller fondförsäkringar (unit-linked) och traditionella livförsäkringar huvudsakligen i Sverige, Danmark och Baltikum, samt till sist
		• Baltic – som tillhandahåller banktjänster till privatpersoner, mindre och större företag samt institutioner, exempelvis handels- och kapitalmarknader och transaktionstjänster, till estniska, lettiska och litauiska kunder. De ekonomiska konsekvenserna av de strukturerade finansiella tjänster, kapitalförvaltningstjänster och livförsäkringstjänster som erbjuds i dessa länder registreras inom avdelningarna Merchant Banking, Wealth respektive Life.
B.16	**Aktieägare som utövar kontroll**	Ej tillämpligt – Banken känner inte till någon aktieägare eller grupp av aktieägare med inbördes samband som kontrollerar Banken direkt eller indirekt.
B.17	**Kreditvärdighets-betyg**	Banken har tilldelats kreditbetyget A+ av Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (**S&P**), A1 av Moody's Investors Services Limited (**Moody's**) och A+ av Fitch Ratings Limited (**Fitch**). Värdepapper som ska emitteras inom programmet kan ha tilldelats kreditbetyg eller ej av ett eller flera av de kreditvärderingsinstitut som anges ovan. Om en tranch av värdepapper betygsätts, är ett sådant kreditbetyg inte nödvändigtvis detsamma som det kreditbetyg som Banken tilldelats. ***Emittentspecifik sammanfattning:*** Ej tillämpligt – Inga kreditvärdighetsbetyg har tilldelats eller väntas tilldelas de värdepapper som ska emitteras på begäran av eller under medverkan av emittenten vid fastställande av kreditvärdighetsbetyget.

Avsnitt C – Värdepapperen

Punkt	Namn	
C.1	**Värdepapperens slag och kategori**	Banken kan emittera följande slag av värdepapper: skuldförbindelser (**Skuldförbindelser**) och certifikat (**Certifikat**) och, tillsammans med skuldförbindelserna, **Värdepapper**) i enlighet med programmet.

		Värdepapperen kan vara värdepapper med fast ränta, värdepapper med rörlig ränta, nollkupongsvärdepapper, värdepapper i dubbla valutor och/eller möjliggöra att värdepapper med variabel ränta och värdepapper med variabel inlösen kan beräknas med referens till en eller flera angivna underliggande tillgångar eller ett eller flera referensunderlag. Med avseende på värdepapper med variabel ränta och/eller variabel inlösen anger de tillämpliga slutgiltiga villkoren om huruvida ett värdepapper är ett indexerat värdepapper, ett aktierelaterat värdepapper, ett valutarelaterat värdepapper, en råvarurelaterat värdepapper, ett fondrelaterat värdepapper, ett kreditlänkat värdepapper, ett ränterelaterat värdepapper eller en kombination av dessa.
		Emissionsspecifik sammanfattning: Värdepapperens namn: Index- och kreditlänkat värdepapper Serienummer: 228 Tranchnummer: 1 ISIN-kod: FI4000077904
C.2	**Värdepapperens valuta**	Under förutsättning att alla relevanta lagar, regler och förordningar följs kan värdepapperen denomineras eller avvecklas i valfri valuta. ***Emissionsspecifik sammanfattning:*** Angiven valuta: EUR
C.5	**Inskränkningar i rätten till fri överlåtelse**	Säljbegränsningar gäller för erbjudande, försäljning och samt överlåtelse av värdepapperen i olika jurisdiktioner.
C.8	**Beskrivning av de rättigheter som sammanhänger med värdepapperen**	Värdepapperen utgör osäkrade och icke efterställda åtaganden från Bankens sida och rankas likvärdiga inbördes och med alla andra utestående osäkrade och icke efterställda åtaganden från Bankens sida, befintliga eller framtida, men (i händelse av insolvens) enbart i den utsträckning det tillåts i de lagar som reglerar kreditgivarnas rättigheter. **Garanti:** Värdepapperen har inte någon garanti. ***Negativ utfästelse:*** Värdepapperen har inte någon negativ utfästelse eller korsvisa obeståndsklausuler (med avseende på bristande avtalsuppfyllelse). **Rätt till ränta:** Värdepapperen kan vara räntebärande enligt vad som anges i punkt C.9 nedan. **Rätt till inlösen:** Förtida inlösenbelopp, slutligt inlösenbelopp eller annat inlösenbelopp avgörs på det sätt som anges i punkt C.9 nedan. **Beskattning:** Alla belopp som ska betalas med avseende på värdepapperen betalas fritt och utan innehållande eller avdrag för eller med beräkning av några nuvarande eller framtida skatter eller avgifter, oavsett typ, som tas ut eller påförs av eller på uppdrag av Konungariket Sverige eller någon politisk underavdelning därav eller av någon myndighet eller något organ inom eller därav som har befogenhet att ta ut skatt, såvida inte innehållande eller avdrag av sådana skatter eller avgifter är lagstadgade. I sådant fall kommer Banken att göra sådana betalningar efter innehållande eller avdrag av sådana skatter eller avgifter och inga ytterligare belopp betalas ut. ***Bristande avtalsuppfyllelse:*** Detta inbegriper icke-betalning, inledande av insolvensförfaranden i Konungariket Sverige, insolvens eller likvidering av Banken eller bristande eller utebliven uppfyllelse av Bankens åtaganden med avseende på värdepapperen. **Gällande lag:** engelsk lag
C.9	**Betalningsfunktioner**	***Emissionsspecifik sammanfattning:*** Emissionspris: 100 procent av det sammanlagda nominella beloppet per

		värdepapper. Emissionsdag: 7 mars 2014 Beräkningsbelopp: EUR 1.000 Förfallodag: 9 januari 2019
		Avkastning Värdepappret är ett Indexavkastande värdepapper from och med emissionsdagen Indexavkastningen (i förekommande fall) kommer betalas på Återbetalningsdagen. På Återbetalningsdagen kommer Fordringshavaren erhålla ett indexavkastningsbelopp. Indexavkastningsbelopp per beräkningsbelopp kommer fastställas av Beräkningsagenten i enlighet med följande formel: $$CA \times \left(P \times Max\left(0, \left(\frac{EndValue}{InitialValue} - 1 \right) \right) \right)$$ Där: med "InitialValue" menas värdet av Index den 21 februari 2014 "EndValue" menas det genomsnittliga värdet av Index på slutvärdesdagarna; med "Slutvärdesdagar" avses den 20:e varje månad från och med den 20 juni 2017 till och med den 20 december 2018, eller om någon av dessa dagar inte är en Börsdag skall nästföljande Börsdag anses som Slutvärdesdag, med hänsyn tagen till Marknadsavbrott; CA avser beräkningbeloppet; och P, avser deltagandegraden 135 procent. Med underliggande Index menas FIM Western Market Fund Basket Risk Control 13 Index, som visas i Bloomberg med ticker CBKIWMRC Index. En beskrivning av Index kan erhållas av Manager. **Portfölj** Om villkoren för avveckling är uppfyllda med avseende på en eller flera av de angivna referensenheterna sker ingen kreditlänkad avveckling, utan varje värdepapper kommer att lösas in av Banken till det aktuella slutliga inlösenbeloppet, som väger in antalet referensenheter med avseende på vilka villkoren för avveckling har uppfyllts på förfallodagen. Dessutom kan räntan på värdepapperen minska eller helt upphöra att betalas ut beroende på de samlade viktningarna av de referensenheter för vilka villkoren för avräkning uppfylls. **Portfölj med kreditlänkade värdepapper utan trancher** Det slutliga inlösenbeloppet kommer att vara lika med: $$CA \times \left[1 - \frac{RE}{ORE} \right]$$ *Där:* *CA: avser beräkningsbeloppet:* *RE: betyder antalet referensenheter med avseende på vilka villkoren för*

		avveckling har uppfyllts på eller för före förfallodagen, samt *ORE: betyder det ursprungliga antal referensenheter som portföljens kreditlänkade värdepapper är knutna till per den första emissionsdagen för portföljens kreditlänkade värdepapper*
		Här avses följande: ***CA*** avser beräkningsbeloppet, som är EUR 1.000. ***Beräkningsombud*** avser SEB.
		Se även punkt C.8 ovan rörande rättigheter som medföljer värdepapperen.
C.10	**Räntebetalningar baserade på ett derivatinslag**	Se även avsnitt C.9 ovan.
C.11	**Notering och tillgång till handel**	***Emissionsspecifik sammanfattning:*** Ansökan för värdepapperen skall göras för notering på den reglerade marknaden i Finland
C.15	**Beskrivning av hur värdepapperens värde påverkas av värdet på den underliggande tillgången**	I följande tabell återfinns illustrerande värden för de belopp som ska betalas per värdepapper på förfallodagen; RE | Återbetalningsbelopp 0 | 100 % 1 | 98 % 2 | 96 % ... | ... 49 | 2,0% 50 | 0,0% *Dessa värdepapper är av typen värdepappersderivat och värdet kan såväl öka som minska.* *Katastrofscenario: I ett katastrofscenario kommer det belopp som ska betalas per beräkningsbelopp på förfallodagen att vara 0 % om RE= 50*
C.16	**Värdepapperens förfallodag**	Värdepapperens förfallodag är 9 januari 2019 och kan komma att justeras.
C.17	**Förfarande för avveckling av värdepapperen**	Med hänsyn tagen till förtida inlösen eller återköp kommer varje MTN återbetalas på Återbetalningsdagen.
C.18	**Beskrivning av förfarandet vid avkastning på värdepappersderivaten**	Se C.9 och C.15
C.19	**Sista noterade pris för det underliggande instrumentet**	Ej tillämplig
C.20	**En beskrivning av vilket slag av underliggande instrument det gäller och var informationen om det underliggande instrumentet finns.**	Det underliggande instrument index, aktier, depåbevis, referensväxelkurs, råvara, råvaruindex, fondränta, börshandlad fond, räntor, kredit av viss referensenhet och jämförelsenorm(er) med fast avkastning som anges i punkt C.10 ovan. **REFERENS PORTFÖLJ AND REFERENS ENHETER** **Markit iTraxx Europe Crossover S20 5Y** **Referensenheters Namn:** **Viktning i % på**

			Lånedatum:
		1. Alcatel Lucent	2 %
		2. ArcelorMittal	2 %
		3. ARDAGH PACKAGING FINANCE PUBLIC LIMITED COMPANY	2 %
		4. BRISA - CONCESSAO RODOVIARIA, S.A.	2 %
		5. BRITISH AIRWAYS plc	2 %
		6. CABLE & WIRELESS LIMITED	2 %
		7. Cerved Group S.p.A.	2 %
		8. CIR S.P.A. - COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNITE	2 %
		9. ConvaTec Healthcare E S.A.	2 %
		10. DIXONS RETAIL PLC	2 %
		11. EDP - Energias de Portugal, S.A.	2 %
		12. Eileme 2 AB (publ)	2 %
		13. FIAT INDUSTRIAL S.P.A.	2 %
		14. FIAT S.P.A.	2 %
		15. FINMECCANICA S.P.A.	2 %
		16. HeidelbergCement AG	2 %
		17. HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANISATION SOCIETE ANONYME	2 %
		18. ISS GLOBAL A/S	2 %
		19. JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	2 %
		20. LADBROKES PLC	2 %
		21. Lafarge	2 %
		22. MELIA HOTELS INTERNATIONAL, S.A.	2 %
		23. NEW LOOK BONDCO I PLC	2 %
		24. Nokia Oyj	2 %
		25. NORSKE SKOGINDUSTRIER ASA	2 %
		26. NXP B.V.	2 %
		27. ONO FINANCE II PUBLIC LIMITED COMPANY	2 %
		28. PEUGEOT SA	2 %
		29. Portugal Telecom International Finance B.V.	2 %
		30. PostNL N.V.	2 %
		31. RALLYE	2 %
		32. RENAULT	2 %
		33. Schaeffler Finance B.V.	2 %
		34. SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS	2 %
		35. SOCIETE AIR FRANCE	2 %
		36. Stena Aktiebolag	2 %
		37. Stora Enso Oyj	2 %
		38. Sunrise Communications Holdings S.A.	2 %
		39. Techem GmbH	2 %
		40. TELECOM ITALIA SPA	2 %

		41. ThyssenKrupp AG	2 %
		42. Trionista HoldCo GmbH	2 %
		43. TUI AG	2 %
		44. Unilabs SubHolding AB (publ)	2 %
		45. Unitymedia KabelBW GmbH	2 %
		46. UPC Holding B.V.	2 %
		47. UPM-Kymmene Oyj	2 %
		48. VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	2 %
		49. WENDEL	2 %
		50. Wind Acquisition Finance S.A.	2 %
		http://www.markit.com/en/	

Avsnitt D – Risker

Punkt	Namn	
D.2	**Huvudsakliga risker som avser Banken**	Vid köp av värdepapper tar investeraren på sig risken för att Banken kan bli insolvent eller på annat sätt oförmögen att erlägga samtliga betalningar som förfallit med avseende på värdepapperen. Det finns en rad olika faktorer som var för sig eller gemensamt kan resultera i att Banken blir oförmögen att erlägga samtliga betalningar som förfallit med avseende på värdepapperen. Det är inte möjligt att identifiera alla sådana faktorer eller att avgöra vilka faktorer som har störst sannolikhet för att uppstå, eftersom Banken eventuellt inte känner till alla relevanta faktorer och vissa faktorer som den för närvarande bedömer inte vara av betydelse kan bli betydande som ett resultat av händelser utanför Bankens kontroll. Banken har identifierat ett antal faktorer som kan en betydande negativ inverkan på dess verksamhet och dess förmåga att erlägga betalningar som förfallit med avseende på värdepapperen. Bland dessa faktorer kan nämnas följande: • SEB:s verksamhet, intäkter och verksamhetsresultat påverkas i betydande omfattning av förhållandena på de internationella finansmarknaderna och av globala ekonomiska förhållanden;
		• SEB är fortsatt utsatt för risken för ökad kreditgivning; • SEB är utsatt för minskande egendomsvärden på marknaden för utlåning till bostäder och kommersiella fastigheter som understöds av säkerheter;
		• Marknadsfluktuationerna och volatiliteten på marknaden kan negativt inverka på värdet hos SEB:s positioner, minska Bankens affärsverksamhet och göra det svårare att bedöma det verkliga värdet hos vissa av Bankens tillgångar; • SEB är utsatt för risken att likvida medel eventuellt inte alltid är omedelbart tillgängliga; • SEB:s upplåningskostnader och tillgång till skuldkapitalmarknaderna är i stor utsträckning beroende av Bankens kreditbetyg;

Punkt	Namn	
		• SEB kan påverkas negativt av den ekonomiska ställningen eller uppfattade ekonomiska ställningen hos andra finansiella institutioner och motparter; • SEB är underställt ökade kapitalkrav och standarder på grund av nya statliga eller lagstadgade krav och förändringar i uppfattade nivåer av tillräcklig kapitalisering, och kan även komma att behöva ytterligare kapital i framtiden på grund av försämrade ekonomiska förhållanden, och detta kapital kan vara svårt att skaffa fram; • Effektiv hantering av SEB:s kapital är viktigt för Bankens förmåga att driva och expandera sin verksamhet; • Räntevolatilitet har påverkat och kommer att fortsätta påverka SEB:s verksamhet; • SEB är utsatt för utländska valutarisker, och en devalvering eller depreciering i värdet av någon av de valutor som används i verksamheten kan ha en betydande negativ effekt på Bankens tillgångar, inklusive låneportföljen, och på verksamhetsresultatet; • SEB är underställt en rad olika lagar och regleringar för bankverksamhet, försäkringsverksamhet och finansiella tjänster, vilka kan ha en negativ effekt på verksamheten; • SEB är verksamt på konkurrensutsatta marknader som kan komma att konsolideras ytterligare, vilket kan ha en negativ effekt på Bankens ekonomiska ställning och på verksamhetsresultatet; • Intressekonflikter, oavsett om de är faktiska eller uppfattade, samt bedrägliga handlingar kan påverka SEB negativt; • SEB:s livförsäkringsverksamhet är utsatt för risker som inbegriper minskade marknadsvärden på tillgångar som har koppling till fondförsäkringsverksamheten samt traditionella portföljer och inneboende försäkringsrisker; • Bedrägerier, kreditförluster och kriminalitet, samt förändrade regelverk, påverkar SEB:s kortverksamhet; • SEB:s riktlinjer och policyer för riskhantering kan visa sig vara otillräckliga för att hantera de risker som verksamheterna utsätts för; • Svagheter eller fel i SEB:s interna processer och rutiner och andra verksamhetsrelaterade risker kan inverka negativt på Bankens ekonomiska situation, verksamhetsresultaten, likviditeten och/eller utsikterna, och kan resultera i ryktesskador; • Informationstekniken och andra system som SEB är beroende av för sin dagliga verksamhet kan haverera av en rad olika skäl som kan ligga utanför Bankens kontroll. SEB är även utsatt för risken för störningar i infrastrukturen eller andra effekter på sådana system; • För att kunna konkurrera på ett framgångsrikt sätt är SEB

Punkt	Namn	
		beroende av högt kvalificerade individer; SEB kommer eventuellt inte att ha möjlighet att behålla eller rekrytera nyckelkompetens; • SEB kan utsättas för stridsåtgärder från de anställdas sida i anslutning kring förhandlingar om kollektivavtal; • Förändringar i SEB:s redovisningspolicyer eller i redovisningsstandarderna kan ha en betydande inverkan på hur Banken rapporterar sin ekonomiska ställning och sitt verksamhetsresultat; • SEB:s redovisningspolicyer och -metoder är mycket viktiga för det sätt på vilket Banken rapporterar sin ekonomiska ställning och verksamhetsresultaten. De kräver att ledningen gör uppskattningar om förhållanden som är osäkra; • Eventuell nedskrivning av goodwill och andra immateriella tillgångar skulle få en negativ effekt på SEB:s finansiella ställning och rörelseresultat; • SEB kan behöva göra avsättningar till pensionssystem eller bidra ytterligare till sina pensionsfonder, om värdet av tillgångarna i pensionsfonderna inte är tillräckligt för att täcka potentiella åtaganden; • SEB är utsatt för risken för förändringar i skattelagstiftningen och tolkningen därav, och för höjningar av bolagsskatter och andra skatter i de jurisdiktioner där Banken är verksam; • SEB är utsatt för risker kopplade till penningtvättsaktiviteter, i synnerhet i sina verksamheter på tillväxtmarknader; • SEB är utsatt för en rad olika regleringsmässiga risker som ett resultat av sina verksamheter på tillväxtmarknader; • Katastrofer, terroristattacker, krigshandlingar eller fientligheter, pandemier eller geopolitiska eller andra oförutsägbara händelser kan ha en negativ inverkan på SEB:s verksamhet och rörelseresultat; • Att bedriva en verksamhet där finansiella tjänster tillhandahålls medför en inneboende ryktesrisk; • SEB kan ådra sig avsevärda kostnader vid utveckling och marknadsföring av nya produkter och tjänster; • En betydande del av koncernens svenska låneportfölj på detaljmarknaden för hypotekslån består av säkerhetspoolen för de säkerställda obligationer som emitterats av Banken.
D.3	**Central information om de huvudsakliga risker som är förknippade med värdepapperen**	Det finns även risker förknippade med värdepapperen. Dessa omfattar följande: • Marknadspriset på värdepapperen kan vara mycket volatilt; • Investerarna kan riskera att antingen inte erhålla någon ränta eller också erhålla ett begränsat räntebelopp; • Betalning av kapitalbelopp eller ränta kan ske vid en annan

Punkt	Namn	
		tidpunkt eller i en annan valuta än väntat; • Investerarna kan förlora hela eller en betydande del av sitt kapitalbelopp; • Rörelserna i pris eller nivå hos en Referensenhet kan utsättas för avsevärda fluktuationer som eventuellt inte korrelerar med ändringar i aktuell(a) Referensenhet(er), antingen underliggande tillgång(ar) eller referenspunkt(er); • Tidpunkterna för ändringarna i pris eller nivå hos en Referensenhet kan påverka den faktiska avkastningen till investerarna, även om det genomsnittliga priset eller den genomsnittliga nivån är i enlighet med deras förväntningar. Allmänt sett är det så att ju tidigare värdeändringen hos Referensenheten inträffar, desto större blir effekten på avkastningen, och • om en Referensenhet tillämpas på värdepapper i samverkan med en multiplikator större än ett eller om värdepapperen innehåller någon hävstångsfaktor, kommer effekterna av förändringarna i pris eller nivå för denna Referensenhet på kapitalbeloppet, eller på den ränta som ska betalas, sannolikt att förstärkas.
D.6	**Riskvarning**	***Emissionsspecifik sammanfattning:*** Se D3 ovan. Dessutom: • Den som investerar i värdepapper kan förlora upp till hela värdet av sin investering i värdepapperen som ett resultat av villkoren för de aktuella värdepapperen, där investerade belopp påverkas av resultaten hos Referensenheter; • Emissionspriset på värdepapperen kan överstiga marknadsvärdet av sådana värdepapper på emissionsdagen, och priset på värdepapperen vid sekundära marknadstransaktioner; • Om de aktuella värdepapperen omfattar hävstång, bör potentiella innehavare av värdepapperen lägga märke till att värdepapperen kommer att medföra en högre risknivå, och att när det uppstår förluster kan sådana förluster bli högre än förlusterna för ett liknande värdepapper som inte har någon hävstång Investeraren bör därför enbart investera i värdepapper med hävstång om denne är helt införstådd med effekterna av hävstången.

Avsnitt E – Erbjudandet

Punkt	Namn	
E.2b	**Användning av behållningen**	Nettobehållningen från varje emission av värdepapper kommer att användas av Banken i allmänna företagssyften, däribland i vinstsyfte
E.3	**Erbjudandets former och villkor**	Inom programmet kan värdepapperen erbjudas till allmänheten i ett icke-undantaget erbjudande i Republiken Irland, i Sverige,

Punkt	Namn		
		Luxemburg, Tyskland, Storbritannien, Frankrike och Finland. Formerna och villkoren för ett erbjudande om värdepapper kommer att fastställas i avtal mellan Banken och de aktuella handlarna vid tidpunkten för emissionen och anges i de aktuella slutgiltiga villkoren. En investerare som avser att förvärva eller som förvärvar värdepapper vid ett icke-undantaget erbjudande från en Auktoriserad Erbjudare kan göra det, och erbjudanden och försäljning av sådana värdepapper till en investerare via en sådan Auktoriserad Erbjudare kommer att göras i enlighet med eventuella villkor och andra arrangemang som avtalats mellan sådan Auktoriserad Erbjudare och sådan investerare inklusive vad gäller pris, fördelning och avveckling. ***Emissionsspecifik sammanfattning:*** Denna värdepappersemission erbjuds i ett icke-undantaget erbjudande i Finland. Värdepapperens emissionspris är 100 procent av det nominella beloppet.	
		Erbjudandepris:	Emissionspris
		Villkor som erbjudandet är underställt:	Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in emissionen, om det totala tecknade beloppet inte överstiger EUR 1.000.000, eller om deltagandegrad inte kan fastställas till minst 120 procent, eller om de ekonomiska, finansiella eller politiska händelser inträffar som enligt Emittentens bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering av obligationen. Ett sådant beslut kommer att offentliggöras omkring Lånedatum till köparna av obligationerna och genom publicering på www.seb.fi. Emittenten förbehåller sig rätten att när som helst under löptiden begära in uppgifter från tillämpligt clearing system i enligt med villkoren ovan om innehavare av en obligation. Emittenten har rätt att besluta att stänga teckningstiden innan teckningsperiodens slut om det enligt Emittentens bedömning är nödvändigt.
		Närmare upplysningar om teckningförfarandet:	Ej tillämpligt
		Närmare upplysningar om minimala och maximala	Minsta belopp att teckna är EUR 10.000 och därutöver i

Punkt	Namn		
		teckningsbelopp:	multiplar om EUR 1.000
		Upplysningar om eventuella möjligheter att sätta ned det antal värdepapper som en anmälan avser och om hur överskjutande belopp som har betalats in av de sökande kommer att återbetalas:	Ej tillämpligt
		Beskrivning av metoder och tidsfrist för betalning och leverans av värdepapperen:	Investerare kommer att erhålla meddelande av Manager om sin tilldelning av de tecknade värdepapper samt tillämplig avvecklingsprocedur i samband därmed. På Lånedatum kommer värdepappren att emitteras mot betalning av det tecknade nettobeloppet till Emittenten.
		På vilket sätt och vid vilken tidpunkt resultaten av erbjudandet kommer att offentliggöras:	Emitterad volym kommer meddelas omkring Lånedatum till investerare och på www.seb.fi.
		Förfarandet vid utövande av företrädesrätt, uppgift om teckningsrätters överlåtbarhet och förfarandet för ej utövade teckningsrätter:	Ej tillämpligt
		Om tranch(er) har reserverats för vissa länder	E j tillämpligt
		Förfarande för meddelande till investerarna om vilket belopp som har tilldelats och uppgift om huruvida handeln kan inledas innan detta har meddelats:	Ej tillämpligt
		Belopp för eventuella avgifter och skatter som specifikt kommer att tas ut från den som tecknar eller köper värdepapperen:	Max 1,00 procent kurtage
		Namn och adress(er), i den mån Banken känner till dem, till placerarna i de olika länder där erbjudandet görs.	Inga

Punkt	Namn	
E.4	**Intressen hos de fysiska och juridiska personer som är involverade i emissionen/erbjudandet**	De aktuella Managers kan erhålla provisioner i samband med en emission av värdepapper under programmet. Sådan Manager eller någon av dess dotterbolag kan även ha varit verksam i, och kan i framtiden komma att vara verksam med, investmentbankverksamhet och/eller kommersiella banktransaktioner med, och kan utföra andra tjänster för, Banken och Bankens dotterbolag inom den ordinarie affärsverksamheten. ***Emissionsspecifik sammanfattning:*** Utöver vad som nämns ovan, och förutom Manager så långt Banken känner till, har ingen person involverad i emissionen av värdepapperen något intresse som är av betydelse för erbjudandet, inbegripet intressekonflikter.
E.7	**Avgifter som tas ut från investeraren av Banken eller en erbjudare**	Kurtage: Maximum 1,00 procent av tecknat belopp. SEB kommer ta ut ett arrangörsarvode om cirka 1,20 per cent per år baserat på marknaden i samband med teckningsperioden. Arrangörsarvodet inkluderar men inte begränsat till kostnader för administration, produktion, börsregistrering, distribution, licenser och riskhantering.