

FINAL TERMS

26 May 2016

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ) **Issue of USD [] Fixed Rate and Credit Linked Redemption** **under the** **Structured Note and Certificate Programme**

Any person making or intending to make an offer of the Securities may only do so:

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 11 of Part B below, provided such person is a Dealer or Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that such offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (ii) otherwise 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.

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

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 10th July, 2015 and the supplement to it dated 16th July 2015, 3rd November 2015 and 11 February 2016, 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:	SNP492
	(ii) Tranche Number:	1
	(iii) Date on which the Securities will be consolidated and form a single Series:	Not Applicable
	(iv) Applicable Annexes:	The following Annexes applies: and Credit Linked Conditions
	(v) Trading Method	Nominal
3.	Specified Currency or Currencies:	USD
4.	Aggregate Nominal Amount:	
	(i) Series:	USD []
	(ii) Tranche:	USD []
5.	(i) Issue Price:	100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
6.	(a) Specified Denominations:	USD 1,000
	(b) Calculation Amount:	USD 1,000
7.	(i) Issue Date:	31 May 2016
	(ii) Interest Commencement Date:	Issue Date
8.	Maturity Date:	9 July 2021 (the Scheduled Maturity Date) or such later date for redemption determined pursuant to the Credit Linked Conditions.
9.	Interest Basis:	
	(i) Basis of Interest Amount calculations:	[Indicatively 7.00] per cent. Fixed rate The interest shall cease to accrue from the Specified Interest Period End Date immediately preceding the Credit Event Determination Date in accordance to item 35 below. Portfolio Linked Interest Adjustment applies and following the occurrence of a Credit Event Determination Date in respect of one or more Reference Entities, the outstanding nominal amount or Calculation Amount (as applicable) for interest calculation purposes will be the relevant reduced Adjusted Outstanding Nominal Amount.
	(ii) Coupon Payout Securities:	Not Applicable
	(iii) Hybrid Interest Securities:	Not Applicable
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 item 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** Applicable

(i) Rate(s) of Interest: [Indicatively 7.00] pro cent, per annum payable quarterly in arrears.

(ii) Interest Payment Date(s): 9 July in each year commencing on the 9 July 2017 up to and including the Maturity Date, subject to adjustment in accordance with the Following Business Day Convention.

(iii) Interest Period End Date(s): 20 June in each year from and including 20 June 2017 (long first Interest Period) up to but including Maturity Date (long last interest Period).

Interest Period means the period beginning on (and including) Issue Date and ending on (but excluding) 20 June 2017 and each subsequent period of twelve months thereafter and ending on (but excluding) the Maturity Date.

(iv) Fixed Coupon Amount(s):
(Applicable to Securities in definitive form) The product of the Calculation Amount, the Rate of Interest and the Day Count Fraction, subject as provided in Credit Linked Condition 3.

(v) Broken Amount(s):
(Applicable to Securities in definitive form) Applicable

(vi) Day Count Fraction: 30/360; unadjusted

(vii) Determination Date(s): Each Interest Payment Date

(viii) Fixed Rate Interest FX Factor: 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** 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 item 35 below
28.	Early Redemption Amount(s) of each Security payable on redemption for taxation reasons or on an event of default or on an illegality (or, where otherwise required for purposes of any other relevant redemption specified in the Conditions and/or the method of calculating the same (if required):	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 – <i>Additional Terms and Conditions for Credit Linked Securities</i> 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 then issued. See “Credit Event Backstop Date”.
(i)	Final Redemption Amount:	An amount in the Specified Currency per Calculation Amount equal to the product of (i) the Calculation Amount, (ii) the Participation, (iii) the Credit FX Factor and (iv) one minus a fraction with (A) the greater of (x) zero and (y) RE minus AP or, if less, TS (each as specified below) as the numerator and (B) TS as the denominator (the Portfolio Redemption Amount),

Expressed as a formula:

$$CA \times P \times FX_c \times \left\{ 1 - \left[\frac{\text{Max}(0; \text{Min}(TS; RE - AP))}{TS} \right] \right\}$$

Where:

CA: means the Calculation Amount;

P: means the Participation being 100%

FX_c: means the Credit FX Factor; being 100%

TS: means the Tranche Size, being the Detachment Point minus the Attachment Point;

RE: means (a) the sum of the Reference Entity Weightings in respect of each Reference Entity for which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date plus (b) the Settled Reference Entity Percentage of 0 per cent.;

AP: means the Attachment Point.

The Final Redemption Amount will be reduced taking into account the proportion of Calculation Amount attributable to each Reference Entity in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date (determined by reference to the Reference Entity Weighting specified in respect of each such Reference Entity)

(ii)	Settlement Method:	Auction Settlement (for purposes of interpretation in the Credit Linked Conditions only)
(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:	25 per cent.
(viii)	Detachment Point:	35 per cent.
(ix)	Trade Date:	Issue Date
(x)	Calculation Agent responsible for making calculations and determinations in respect of the Securities:	The Issuer
(xi)	Reference Entity(ies):	As set out in the Markit CDX North America HY S26 index 5y with the current date of 28 th March 2016 or if applicable a later version of the Index. Reference Entity Weightings: as set out by the Index publisher. Information regarding the Index can be obtain on www.markit.com
(xii)	Reference Obligation(s):	Standard Reference Obligation Seniority Level: Senior Level
(xiii)	All Guarantees:	Applicable
(xiv)	Credit Events:	Bankruptcy

		Failure to Pay
		Grace Period Extension: Not Applicable
	Default Requirement:	Credit Linked Condition 2 applies
	Payment Requirement:	Credit Linked Condition 2 applies
	Scheduled Termination Notice Date:	
	(N.b.: This date is the scheduled termination date for credit protection)	20 June 2021
(xv)	Notice of Publicly Available Information:	Applicable
		Public Source(s):
		Specified Number:
		Applicable
(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 15; Not Applicable
(xxiii)	Credit Event Redemption Amount:	The Credit Event Redemption Amount as calculated by the Calculation Agent in accordance with Credit Linked Condition 2
(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)	Accrued Interest:	Not Applicable
(xxxii)	Valuation Method:	Not Applicable
(xxxiii)	Business Day Convention:	Following

(xxxiv)	Deliverable Obligations:	
	Deliverable Category:	Bond or Loan
	Deliverable Obligation Characteristics	Not Subordinated
		Standard Specified Currencies
		Assignable Loan
		Consent Required Loan
		Transferable
		Maximum Maturity: 30 years
		Not Bearer
	Sovereign No Asset Package Delivery:	Not Applicable
(xxxv)	Emerging Market Adjustment/Termination Provisions:	Not Applicable
(xxxvi)	Portfolio Linked Interest Adjustment:	Applicable
(xxxvii)	Subordinated European Insurance Terms:	Not Applicable
(xxxviii)	Financial Reference Entity Terms:	Not Applicable
(xxxix)	Reference Obligation Only Termination Amount:	Not Applicable
(xl)	Provisions relating to CoCo Reference Entities:	Not Applicable
(xli)	Credit FX Rate _{Final} :	Not Applicable
(xlii)	Credit FX Rate _{Initial} :	Not Applicable
(xlili)	Credit FX Factor:	Not Applicable
(xliv)	Credit Base Currency:	Not Applicable
(xlv)	Credit FX Initial Determination Date:	Not Applicable
(xlvi)	Credit FX Final Determination Date:	Not Applicable
(xlvii)	Credit FX Reference Source:	Not Applicable
(xlviii)	Credit FX Fixing Time:	Not Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE SECURITIES

36.	Form of Securities:	Temporary Global Security exchangeable for a Permanent Global Security which is exchangeable for definitive Securites only upon an Exchange Event
37.	VP System Provisions:	Not Applicable
	(i) VP System Securities:	Not Applicable
38.	Reference Item Linked Security:	Yes

39.	New Global Note:	No
40.	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.
41.	Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Securities (and dates on which such Talons mature):	No.
42.	Details relating to Instalment Securities:	
	(i) Instalment Amount(s):	Not Applicable
	(ii) Instalment Date(s):	Not Applicable
43.	Redenomination applicable:	Redenomination not applicable
44.	Provisions applicable to Renminbi Securities:	
	(i) RMB Currency Event:	Not Applicable
	(ii) Party responsible for calculating the Spot Rate:	Not Applicable
	(iii) RMB Settlement Centre(s)	Not Applicable
45.	Direct Agency:	Not Applicable
46.	Governing law:	English law
47.	Website for notifications	Not Applicable

THIRD PARTY INFORMATION

The Bank confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware and is able to ascertain from information published, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Signed on behalf of the Bank:

By:

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- | | | |
|------|--|--|
| (i) | Admission to trading | Application has been made by the Bank (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the Irish Stock Exchange's Main Securities Market with effect on or about the Issue Date. |
| (ii) | Estimate of total expenses relating to admission to trading: | EUR 600 |

2. RATINGS

Not Applicable. 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: | Applicable
Issue Price |
| Total amount of the offer: | Aggregate Nominal Amount |
| Conditions to which the offer is subject: | <p>The Issuer may decide not to proceed with the issue of the Notes if the total subscription amount does not exceed USD 1,000,000, or if the Fixed Coupon can not be decided to at least 6.00 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 about Issue Date to purchasers of the Note and by publication on www.seb.fi and through a Regulatory Information Service.</p> <p>The Issuer reserves the right to request for information from the applicable Clearing System about the holders of a Note at any time.</p> <p>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 for secure good terms.</p> |
| Description of the application process: | The Securities are sold by the Manager |
| Details of the minimum and/or maximum amount of application: | Minimum amount of application is USD 20,000 and integral multiples of USD 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: | <p>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.</p> <p>The issue size will be announced on or around Issue Date to purchasers of the Securities and by</p> |
| Manner in and date on which results of the | |

offer are to be made public:	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:	Not Applicable
Process for notification to applicants of the amount allotted and an indication of whether dealing may begin before notification is made:	Investors will be notified by the Manager of their allocations of Securities Dealing before notification is made: Not Applicable
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Commission: Maximum 1.00% of the subscribed amount. SEB will charge a structuring fee of approximately 1.25 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:	The Authorised Offerors identified in paragraph 10 below and identifiable from the Base Prospectus
Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment:	None

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

Save for any fees payable to the Manager or Financial Intermediaries, 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 REFERENCE ITEM / FORMULA, EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT – Reference Item Linked Securities**
- 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 26th 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 all 35 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: | XS1399288908 |
| (iii) | Common Code: | 139928890 |
| (iv) | WKN number: | Not Applicable |
| (v) | Clearing System(s) and the relevant identification number (s): | Euroclear Bank S.A/N.V |
| (vi) | Delivery: | Delivery against payment |
| (vii) | Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): | Not Applicable |
- 10. DISTRIBUTION** Applicable
- | | | |
|-------|--|--|
| (i) | If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments: | Not Applicable |
| (ii) | Date of Subscription Agreement: | Not Applicable |
| (iii) | Stabilisation Manager (if any): | Not Applicable |
| (iv) | If non-syndicated, name and address of relevant Dealer: | S-Bank Ltd (in Finnish S-Pankki Oy), Fleminginkatu |

		34, 00510 Helsinki, Finland and FIM Investment Services Ltd (in Finnish: FIM Sijoituspalvelut Oy), Pohjoisesplanadi 33, 00100 Helsinki, Finland
(v)	TEFRA compliance category:	TEFRA D
(vi)	Total commission and concession:	Not Applicable
(vii)	Non-exempt Offer:	Applicable
	Non-exempt Offer Jurisdictions:	Finland
	Offer Period:	22 April – 10 May 2016
	Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:	An offer of the Securities may be made by S-Bank Ltd (in Finnish S-Pankki Oy), Fleminginkatu 34, 00510 Helsinki, Finland and FIM Investment Services Ltd (in Finnish: FIM Sijoituspalvelut Oy), Pohjoisesplanadi 33, 00100 Helsinki, Finland (each a “Manager”)
	General Consent:	Applicable
	Other Authorised Offeror Terms:	Not Applicable

ANNEX

SUMMARY OF THE PROGRAMME

Summaries are made up of disclosure requirements known as “Elements”. These Elements are numbered in Sections A to 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. • Civil liability attaches to the Bank solely on the basis of this summary, including any translation of it, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Base Prospectus and the applicable Final Terms or following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information 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. <i>Issue specific summary:</i> 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 the Managers S-Bank Ltd (in Finnish S-Pankki Oy,) Fleminginkatu 34, 00510 Helsinki; Finland and FIM Investment Services Ltd (in Finnish: FIM Sijoituspalvelut Oy), Pohjoisesplanadi 33, 00100 Helsinki, Finland, (each an “Authorised Offeror” and “Financial Intermediary”) and identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt Offer "We, S-Bank Ltd (in Finnish S-Pankki Oy), Fleminginkatu 34, 00510 Helsinki, Finland and FIM Investment Services Ltd (in Finnish: FIM Sijoituspalvelut Oy), Pohjoisesplanadi 33, 00100 Helsinki, Finland refer to the offer of USD [] Fixed Rate and Credit Linked Securities (the Securities) described in the Final Terms dated May 2016 (the Final Terms) published by

	<i>Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (the Bank). In consideration of the Bank offering to grant its consent to our use of the Base Prospectus (as defined in the Final Terms) in connection with the offer of the Securities in Finland during the Offer Period and subject to the other conditions to such consent, each as specified in the Base Prospectus, we hereby accept the offer by the Bank in accordance with the Authorised Offeror Terms (as specified in the Base Prospectus) and confirm that we are using the Base Prospectus accordingly.</i> <i>Duration of consent:</i> The Bank's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities during 22 April- 10 May 2016: the Offer Period specified in Element E.3 below (the Offer Period). <i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Bank's consent (in addition to the conditions referred to above) 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 PURCHASE OR PURCHASING 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 THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER. The term Non-exempt Offer means an offer of Securities with a denomination of less than €100,000 (or its equivalent in any other currency) in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus..
--	---

Section B – Issuer

Element	Title	
B.1	Legal and Commercial Name	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (the Bank). The Bank's commercial name is "SEB".
B.2	Domicile/ Legal Form/ Legislation/ Country of Incorporation	The Bank is incorporated in Sweden under Swedish law 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. As of the date of this Base Prospectus, SEB serves more than four million private customers. As of 31st December, 2015, SEB had total assets of SEK 2,496 billion

Element	Title	
		and total equity of SEK 143 billion. For the year ended 31st December, 2015, SEB's net profit was SEK 16.6 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 the three years ended 31st December, 2015, 2014 and 2013. The financial information for the year ended 31 December, 2015 was extracted without material adjustment from SEB's unaudited consolidated interim financial statements as at and for the year ended 31st December, 2015 (the 2015 Financial Statements) and the financial information for the years ended 31 December, 2014 and 2013 was extracted without material adjustment from SEB's audited consolidated financial statements as at and for the year ended 31st December, 2014.	

Income Statements				
		For the year ended 31st December		
SEK million	2015	2014	2013	
	(Unaudited)			
Net interest income	18,938	19,943	18,827	
Net fee and commission income	16,877	16,306	14,664	
Net financial income	4,118	2,921	4,052	
Net life insurance income	3,300	3,345	3,255	
Net other income	915	4,421	755	
Total operating income	44,148	46,936	41,553	
Staff costs	-14,436	-13,760	-14,029	
Other expenses	-5,759	-6,310	-6,299	
Depreciation, amortisation and impairment of tangible and intangible assets	-1,992	-2,073	-1,959	
Income Statement				
		For the year ended 31st December		
SEK million	2015	2014	2013	
	(Unaudited)			
Total operating expenses		-22,143	-22,287	
Profit before credit losses	-22,187	24,793	19,266	
Gains less losses from tangible and intangible assets	21,961	-121	16	
	-213			
Net credit losses	-883	-1,324	-1,155	
Operating profit	20,865	23,348	18,127	
Income tax expense	-4,284	-4,129	-3,338	
Net profit from continuing operations	16,581	19,219	14,789	

Discontinued operations ¹⁾	-	-	-11
Net profit	16,581	19,219	14,778
Attributable to minority interests	-	1	7
Attributable to equity holders	16,581	19,218	14,771
Balance sheets		As at 31st December	
SEK million	2015	2014	2013
	(Unaudited)		
Cash and cash balances with central banks	101,429	103,098	173,950
Other lending to central banks..	32,222	16,817	9,661
Loans to other credit institutions ¹⁾	58,542	90,945	102,623
Loans to the public	1,353,386	1,355,680	1,302,568
Financial assets at fair value through profit or loss ²⁾	826,945	936,671	776,225
Fair value changes of hedged items in a portfolio hedge	104	173	399
Available-for-sale financial assets ²⁾	37,368	46,014	48,903
Held-to-maturity investments ²⁾	-	91	85
Assets held for sale	801	841	0
Investments in associates	1,181	1,251	1,274
Tangible and intangible assets	26,203	27,524	28,924
Other assets	57,783	62,141	40,222
Total assets	2,495,964	2,641,246	2,484,834
Deposits from central banks and credit institutions	118,506	115,186	176,191
Deposits and borrowing from the public	883,785	943,114	849,475
Liabilities to policyholders	370,709	364,354	315,512
Debt securities issued	639,444	689,863	713,990
Financial liabilities at fair value through profit or loss	230,785	278,764	212,493
Fair value changes of hedged items in a portfolio hedge	1,608	1,999	1,452
Other liabilities	75,084	70,257	68,106
Provisions	1,873	2,868	1,992
Subordinated liabilities	31,372	40,265	22,809
Total equity	142,798	134,576	122,814
Total liabilities and equity	2,495,964	2,641,246	2,484,834
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	295,444	343,964	425,034
The table below shows certain key figures for SEB on a consolidated basis			
Key figures			
	As at/year ended 31 st December,		
	2015	2014	2013
Unaudited			
Return on equity ¹⁾ %	12.24	15.25	13.11
Return on risk exposure amount ²⁾ %	2.71	3.23	2.38
Basic earnings per share ³⁾ (SEK)	7.57	8.79	6.74
Cost/income ratio ⁴⁾	0.50	0.47	0.54
Credit loss level ⁵⁾ %	0.06	0.09	0.09
Gross level of impaired loans ⁶⁾ %	0.35	0.49	0.35
Net level of impaired loans ⁷⁾ %	0.20	0.29	0.17

	Total capital ratio^{8), 9)} % (at period end) 23.8 22.2 18.1 Common Equity Tier 1 capital ratio^{9), 10)} 18.8 16.3 15.0 % (at period end) Tier 1 capital ratio^{9), 11)} % (at period end) 21.3 19.5 17.1 1) Net profit attributable to equity holders for the period as a percentage of average shareholders' equity. Calculated on the basis of income statement figures for the continuing operations. 2) Net profit attributable to equity holders for the period as a percentage of average risk exposure amounts (REA). 3) Net profit attributable to equity holders for the period divided by the average number of shares outstanding. Calculated on the basis of income statement figures for the continuing operations. 4) Total operating expenses divided by total operating income. Calculated on the basis of income statement figures for the continuing operations. 5) Net credit losses divided by lending to the general public and credit institutions and loan guarantees at the opening of the period. 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 Basel III capital adequacy rules as a percentage of REA. 9) According to SEB's interpretation of the CRD IV/CRR regulatory requirements and as reported to the SFSA. 10) The Common Equity Tier 1 capital of the financial group of undertakings as a percentage of REA. 11) The Tier 1 capital of the financial group of undertakings as a percentage of REA. <i>Statements of no significant or material adverse change</i> There has been no significant change in the financial position of SEB since 31st December, 2015 and there has been no material adverse change in the prospects of SEB since 31st December, 2014.	
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	The Bank is not dependent on any other members of the Group.
B.15	Principal activities	The Group's business is organised into five divisions: • <i>Merchant Banking</i> – providing wholesale banking and investment banking services to large companies and financial institutions in SEB's core markets; • <i>Retail Banking</i> – providing banking and advisory services to private individuals and small and medium-sized enterprises in Sweden, and card services in the Nordic countries; • <i>Wealth Management</i> – providing asset management and private banking services to institutions, foundations and private individuals in SEB's core markets, and managing SEB's mutual funds; • <i>Life</i> – providing unit-linked and traditional life insurance products mainly in Sweden, Denmark and the Baltic countries; and • <i>Baltic</i> – providing retail, corporate and institutional banking services, such as trading and capital markets and transaction services, to Estonian, Latvian and Lithuanian clients. The financial results generated by

		structured finance, wealth management and life services provided in these countries are recorded in the Merchant Banking, Wealth Management and Life divisions, respectively. Please also refer to Element B.5.
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), Aa3 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. <i>Issue specific summary:</i> 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, coupon payout Securities, hybrid interest 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: Fixed Rate and Credit Linked Redemption Securities Series Number: 492 Tranche Number: 1 ISIN: XS1399288908 Common Code: 139928890 WKN number: Not Applicable
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: USD
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 <i>pari passu</i> without any preference among themselves and 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 Element C.9 C.18 below. Right to redemption: The early redemption amount, final redemption amount or other redemption amount is determined as shown in Element C.9 C.18 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	<i>Interest</i> Securities may or may not bear interest. Interest-bearing Securities will either bear interest payable on the basis of a fixed rate(s) or a floating rate(s) or, if the Securities are Hybrid Interest Securities (and if, and as, specified in the applicable Issue Terms) a fixed rate(s) in certain interest periods and a floating rate(s) in other interest periods. Fixed and floating rate interest amounts may include an FX factor component reflecting changes in the rates of exchange between the relevant base currency and the Specified Currency. Securities may also pay a Coupon Payout Amount on a final and/or a series of interim Coupon Payment Dates depending on the performance of one or more reference items. The amount of such Coupon Payout Amounts may also be linked to the value of one or more reference items, which may include shares, indices, FX or ETFs. <i>Redemption</i> The terms under which Securities may be redeemed (including the maturity date and the price at which they will be redeemed on the maturity date as well as any provisions relating to early redemption) will be agreed between the Issuer and the relevant Dealer at the time of issue of the relevant Securities. <i>Issue specific summary:</i> <table><tr><td>Issue Price:</td><td>100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount</td></tr><tr><td>Issue Date:</td><td>31 May 2016</td></tr><tr><td>Calculation Amount or CA:</td><td>USD 1,000</td></tr></table>	Issue Price:	100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount	Issue Date:	31 May 2016	Calculation Amount or CA:	USD 1,000
Issue Price:	100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount							
Issue Date:	31 May 2016							
Calculation Amount or CA:	USD 1,000							

		Maturity Date: 9 July 2021 Interest Payment Dates: 9 July in each year commencing on the 9 July 2017 up to and including the Maturity Date, subject to adjustment in accordance with the Following Business Day Convention. Early Redemption Amount: Final Redemption Amount Interest [Indicatively 7.0] per cent. Fixed rate from and including Issue Date and ending on (but excluding) 20 June 2017 and each subsequent period of twelve months thereafter and ending on (but excluding) the Maturity Date. The interest shall cease to accrue from the Specified Interest Period End Date immediately preceding the Credit Event Determination Date.
		Redemption Subject to any prior purchase and cancellation or early redemption, each Security will be redeemed on the Maturity Date at par. An amount in the Specified Currency per Calculation Amount equal to the product of (i) the Calculation Amount, (ii) the Participation, (iii) the Credit FX Factor and (iv) one minus a fraction with (A) the greater of (x) zero and (y) RE minus AP or, if less, TS (each as specified below) as the numerator and (B) TS as the denominator (the Portfolio Redemption Amount), Expressed as a formula: $CA \times P \times FX_c \times \left\{ 1 - \left[\frac{\text{Max}(0; \text{Min}(TS; RE - AP))}{TS} \right] \right\}$ Where: CA: means the Calculation Amount; P: means the Participation being 100% FX_c: means the Credit FX Factor; being 100% TS: means the Tranche Size, being the Detachment Point minus the Attachment Point; RE: means (a) the sum of the Reference Entity Weightings in respect of each Reference Entity for which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Maturity Date plus (b) the Settled Reference

		Entity Percentage of 0 per cent.; AP: means Attachment Point Attachment Point: 25 procent. Detachment Point:35 procent. The Securities may also be redeemed early for tax reasons, for an illegality at the Early Redemption Amount at the Early Redemption Amount. No representative of the Securityholders has been appointed by the Bank. Please also refer to Element 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	Securities issued under the Programme may be listed and admitted to trading on the Irish Stock Exchange's Main Securities Market or Global Exchange Market or such other stock exchange or market specified below, or may be issued on an unlisted basis. <i>Issue specific summary:</i> 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 Irish 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 <table><tr><th>Number of Credit Events</th><th>Redemption Amount</th></tr><tr><td>0</td><td>100 %</td></tr><tr><td>5</td><td>100 %</td></tr><tr><td>10</td><td>100 %</td></tr><tr><td>20</td><td>100 %</td></tr><tr><td>25</td><td>100 %</td></tr><tr><td>26</td><td>90 %</td></tr><tr><td>28</td><td>70 %</td></tr><tr><td>32</td><td>30 %</td></tr><tr><td>35</td><td>0 %</td></tr><tr><td>40</td><td>0 %</td></tr><tr><td>....</td><td>....</td></tr><tr><td>50</td><td>0 %</td></tr><tr><td>70</td><td>0 %</td></tr><tr><td>80</td><td>0 %</td></tr><tr><td>90</td><td>0 %</td></tr><tr><td>100</td><td>0 %</td></tr></table>	Number of Credit Events	Redemption Amount	0	100 %	5	100 %	10	100 %	20	100 %	25	100 %	26	90 %	28	70 %	32	30 %	35	0 %	40	0 %			50	0 %	70	0 %	80	0 %	90	0 %	100	0 %
Number of Credit Events	Redemption Amount																																			
0	100 %																																			
5	100 %																																			
10	100 %																																			
20	100 %																																			
25	100 %																																			
26	90 %																																			
28	70 %																																			
32	30 %																																			
35	0 %																																			
40	0 %																																			
....																																				
50	0 %																																			
70	0 %																																			
80	0 %																																			
90	0 %																																			
100	0 %																																			
C.16	Maturity Date of the Securities	The Maturity Date of the Securities is 9 July 2021, subject to adjustment in accordance with the Conditions.																																		

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	<i>Issue specific summary</i> <i>These Securities are derivative securities and their value may go down as well as up.</i> <i>Interest</i> See Element C. 9 above. <i>Redemption</i> See Element C. 9 above
C.19	The final reference price of the underlying	<i>Issue specific summary</i> The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above.
C.20	A description of the type of the underlying and where the information of the underlying can be found	As set out in the Markit CDX North America HY S26 index 5y with the current date of 28th March 2016 or if applicable a later version of the Index. Reference Entity Weightings: as set out by the Index publisher. Information regarding the Index can be obtain on www.markit.com

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 and regional financial markets and by global and regional 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 securities portfolio, 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'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; • 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 and sanctions violations, especially in 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; • SEB may incur significant costs in developing and marketing new products and services; • any impairment of goodwill and other intangible assets would have a negative effect on SEB's financial position and results of operations; • changes in SEB's accounting policies or in accounting standards could materially affect how it reports its financial condition and results of operations; and • a significant part of the Group's Swedish retail mortgage portfolio comprises the cover pool for the
--	--	--

		covered bonds issued by SEB and holders of SEB's unsecured obligations are subordinated to holders of covered bonds and certain derivatives counterparties.
D.3	Key information on key risks regarding the Securities	There are also risks associated with the Securities. These include: - the Council of the European Union has adopted the European bank recovery and resolution directive (Directive 2014/59/EU) which provides for a range of actions to be taken in relation to credit institutions and investment firms considered to be at risk of failing. The implementation of the directive in Sweden or the taking of any action under it could materially adversely affect the value of any Securities; - in the case of Securities denominated in Renminbi, (i) Renminbi is not freely convertible and this may adversely affect liquidity of the Securities, (ii) there is only limited availability of Renminbi outside the PRC, which may affect liquidity and the Bank's ability to source Renminbi to service the Securities, (iii) an investment in the Securities is subject to exchange rate and interest rate risks and (iv) payments will only be made to investors in the manner specified in the conditions; - 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 <i>(Include this Element D.6 only if the relevant Securities are Derivative Securities as defined in Element C.9 above)</i>	<i>Issue Specific Summary</i> See D.3 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 and may also be applied as otherwise specified in the applicable Issue Terms. <i>Issue specific summary:</i> The net proceeds from the issue of Securities will be applied by the Bank for its 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, Norway, Denmark, France, Finland and The Netherlands. 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. <i>Issue specific summary:</i> 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. <table><tr><td>Offer Period:</td><td>22 April – 10 May 2016</td></tr><tr><td>Offer Price:</td><td>Issue Price</td></tr><tr><td>Conditions to which the offer is subject:</td><td>The Issuer may decide not to proceed with the issue of the Notes if the total subscription amount does not exceed USD 1,000,000, or if the Fixed Coupon can not be decided to at least 6.0 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 about Issue</td></tr></table>		Offer Period:	22 April – 10 May 2016	Offer Price:	Issue Price	Conditions to which the offer is subject:	The Issuer may decide not to proceed with the issue of the Notes if the total subscription amount does not exceed USD 1,000,000, or if the Fixed Coupon can not be decided to at least 6.0 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 about Issue
Offer Period:	22 April – 10 May 2016								
Offer Price:	Issue Price								
Conditions to which the offer is subject:	The Issuer may decide not to proceed with the issue of the Notes if the total subscription amount does not exceed USD 1,000,000, or if the Fixed Coupon can not be decided to at least 6.0 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 about Issue								

Element	Title		
		Date to purchasers of the Note and by publication on www.seb.fi and through a Regulatory Information Service. The Issuer reserves the right to request for information from the applicable Clearing System 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 for secure good terms. Description of the application process: Details of the minimum and/or maximum amount of application: Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities: Manner in and date on which results of the offer are to be made public: Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable Minimum amount of application is USD 20,000 and integral multiples of USD 1,000 in excess thereof. Not Applicable 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 The issue size will be announced on or around Issue Date to purchasers of the Securities and by publication on www.seb.fi Not Applicable

Element	Title		
		Whether tranche(s) have been reserved for certain countries Process for notification to applicants of the amount allotted and an indication of whether dealing may begin before notification is made: Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: Name(s) and address(es), to the extent known to the Bank, of the placers in the various countries where the offer takes place:	Not Applicable Investors will be notified by the Manager of their allocations of Securities. Dealing before notification is made: Not Applicable Commission: Maximum 1.00% of the subscribed amount The Authorised Offerors identified in Element A2 above
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. <i>Issue specific summary:</i> The Manager will be paid aggregate commissions equal to a percentage of the nominal amount of the Securities. Any Manager 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 respective affiliates in the ordinary course of business. Other than as mentioned above, and save for 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	Commission: Maximum 1.00% of the subscribed amount. SEB will charge a structuring fee of no more than 1.25 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 AV PROGRAMMET

Sammanfattningarna består av informationskrav som kallas för "Punkter". Dessa Punkter är numrerade i Avsnitten A till 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. • Civilrättsligt ansvar åläggs Banken enbart grundat på sammanfattningen, inklusive en översättning av denna, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet eller tillämpliga Slutgiltiga Villkor eller efter genomförandet av aktuella bestämmelser i Direktiv 2010/73/EU i den aktuella Medlemsstaten, om den inte innehåller, tillsammans med de övriga delarna av Grundprospektet och tillämpliga Slutgiltiga Villkor, Nyckelinformation som är till hjälp för investerarna 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. Emissionsspecifik sammanfattning: <i>Godkännande:</i> I enlighet med de villkor som anges nedan medger Banken användning av det här grundprospektet i samband med ett icke-undantaget erbjudande av värdepapper från finansiella mellanhänder, S-Bank Ltd (på finska S-Pankki Oy), Fleminginkatu 34, 00510 Helsinki; Finland och FIM Investment Services Ltd (in Finnish: FIM Sijoituspalvelut Oy), Pohjoisesplanadi 33, .00100 Helsinki, Finland (var och en "finansiella mellanhänder") och som identifieras som en auktoriserad erbjudare med avseende på det aktuella icke-undantagna erbjudandet. "Vi, Manager, S-Bank Ltd (på finska S-Pankki Oy Fleminginkatu 34, 00510 Helsinki, Finland och FIM Investment Services Ltd (in Finnish: FIM Sijoituspalvelut Oy), Pohjoisesplanadi 33, 00100 Helsinki, Finland avser erbjudandet om USD [] Fast ränte och Kredit Länkat värdepapper (Värdepapperen) som beskrivs i de Slutgiltiga Villkoren daterade den maj 2016 (de Slutgiltiga Villkoren) som publiceras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (Banken). Med beaktande av att banken erbjuder sig att godkänna vår användning av Grundprospektet (enligt

	definitionen i de Slutgiltiga Villkoren) i anslutning till erbjudandet om Värdepapperen i Finland Erbjudandeperioden och i enlighet med de övriga villkoren för sådant medgivande, vart och ett angivet i Grundprospektet, godtar vi härmed Bankens erbjudande i enlighet med den Auktoriserade Erbjudarens Villkor (enligt vad som anges i Grundprospektet) och bekräftar att vi använder Grundprospektet i enlighet därmed. Löptid för godkännandet: Bankens godkännande som det hänvisas till ovan ges för Icke-Undantagna Erbjudanden om Värdepapper under 22 april – 10 maj 2016: Erbjudandeperioden specificerad i Punkt E.3 nedan (Erbjudandeperioden). Villkor för godkännande: Villkoren för Bankens godkännande (förutom de villkor som anges ovan) är att sådant godkännande (a) enbart är giltiga under Erbjudandeperioden; samt (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 KÖPA ELLER SOM KÖPER 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 DE VILLKOR FÖR ERBJUDANDET SOM HAR AVTALATS MELLAN SÅDAN AUKTORISERAD ERBJUDARE OCH SÅDAN INVESTERARE INKLUSIVE ARRANGEMANG VAD GÄLLER PRIS, FÖRDELNING, KOSTNADER OCH AVVECKLING. RELEVANT INFORMATION KOMMER ATT TILLHANDAHÅLLAS AV DEN AUKTORISERADE ERBJUDAREN VID TIDPUNKTEN FÖR SÅDANT ERBJUDANDE. Begreppet Icke-undantaget Erbjudande betyder ett erbjudande om Värdepapper med ett värde av mindre än 100.000 EUR (eller motsvarande belopp i annan valuta under omständigheter då det inte är något undantag från skyldigheten under Grundprospektet att publicera ett prospekt.
--	--

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 i Sverige 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	
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.

Punkt	Namn	
B.12	Utvald historisk finansiell information	I följande tabell sammanfattas SEB:s resultat- och balansräkningar och här visas vissa nyckeltal för vart och ett av de tre år som slutade den 31 december 2015, 2014 och 2013. Den finansiella informationen för året som slutade den 31 december 2015 har hämtats utan några större ändringar från SEB:s oreviderade finansiella delårsrapporter för koncernen för det år som slutade den 31 december 2015 (Resultatrapporten för 2015). Den finansiella informationen för åren som slutade den 31 december 2014 och 2013 hämtades utan några större ändringar från SEB:s reviderade resultatrapport för koncernen per den och för det år som slutade den 31 december 2014.

	<i>Förklaringar om att inga betydande eller väsentliga negativa förändringar ägt rum</i> Det har inte skett några betydande förändringar i SEB:s finansiella ställning sedan den 30 september 2015 och det har inte skett några väsentliga negativa förändringar i SEB:s utsikter sedan den 31 december 2014.	
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	Banken är inte beroende av några andra företag inom koncernen.
B.15	Huvudsaklig verksamhet	Koncernens verksamhet är organiserad i fem avdelningar: • <i>Merchant Banking</i> – tillhandahåller banktjänster till företag och offentliga organ samt investmentbanktjänster till större företag och finansinstitut på SEB:s huvudmarknader • <i>Retail Banking</i> – tillhandahåller bank- och rådgivningstjänster till privatpersoner samt mindre och medelstora företag i Sverige, och dessutom korttjänster inom Norden • <i>Wealth Management</i> – tillhandahåller kapitalförvaltningstjänster och privata banktjänster till institutioner, stiftelser och privatpersoner på SEB:s huvudmarknader samt förvaltar SEB:s värdepappersfonder • <i>Life</i> – tillhandahåller fondförsäkringar (unit-linked) och traditionella livförsäkringar, huvudsakligen i Sverige, Danmark och Baltikum, samt • <i>Baltic</i> – 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 resultaten genererade

		av de strukturerade finansiella tjänster, kapitalförvaltningstjänster och livförsäkringstjänster som erbjuds i dessa länder registreras inom avdelningen Merchant Banking, samt vart och ett av affärsområdena Wealth Management and Life. Se även punkt B.5.
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	Kreditvärdighetsbetyg	Banken har tilldelats kreditbetyget A+ av Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (S&P), Aa3 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. <i>Emissionsspecifik sammanfattning:</i> Ej tillämpligt – inga kreditvärdighetsbetyg har tilldelats eller väntas tilldelas de värdepapper som ska emitteras på begäran av eller under medverkan av banken 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, Värdepapper som ger kupongutbetalning, Värdepapper med hybridränta, nollkupongare, 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: Fast ränta och kredit länkat värdepapper Serienummer: 492 Tranchnummer: 1 ISIN: XS1399288908 Common code: 139928890 WKN-nummer: Ej tillämpligt
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: USD
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 C.18 nedan.

		Rätt till inlösen: Förtida inlösenbelopp, slutligt inlösenbelopp eller annat inlösenbelopp avgörs på det sätt som anges i punkt C.9 C.18 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	Ränta Värdepapperen kan antingen vara räntebärande eller inte. Räntebärande Värdepapper ger antingen ränta som ska betalas till fast(a) räntesats(er) eller rörlig(a) räntesats(er) eller, om Värdepapperen är Hybridräntepapper (och om, och enligt vad som, anges i tillämpliga Emissionsvillkor) fast(a) räntesats(er) under vissa ränteperioder och rörlig(a) räntesats(er) under andra ränteperioder. Fasta och rörliga räntebelopp kan inkludera en FX faktor komponent som reflekterar förändringar i växlingskurserna mellan den relevanta basvalutan och den Specificerade Valutan. Värdepapperen kan även ge ett Kupongutbetalningsbelopp på en slutlig och/eller en serie preliminära Kupongbetalningsdagar beroende på resultatet för en eller flera referensenheter. Beloppet för sådana Kupongutbetalningsbelopp kan även vara kopplat till värdet av en eller flera referensenheter, som kan inkludera aktier, index, valutor eller börshandlade fonder. Inlösen De villkor enligt vilka Värdepapper kan lösas in (inklusive förfallodagen och det pris till vilket de ska inlösas på förfallodagen samt eventuella bestämmelser rörande förtida inlösen) avtalas mellan Emittenten och Handlaren i fråga vid tidpunkten för emitteringen av de berörda Värdepapperen. Emissionsspecifik sammanfattning: Emissionspris: 100 procent av det sammanlagda nominella beloppet per värdepapper Emissionsdag: 31 maj 2016 Beräkningsbelopp eller BB: USD 1.000 Förfallodag: 9 juli 2021 Räntebetalningsdagar: 9 juli varje år från och med 9 juli 2017

		till och med Förfallodagen, föremål för justering i enlighet med följande Bankdagskonvention. Förtida inlösenbelopp: slutligt inlösenbelopp Ränta [indikativt 7,0 procent] Fast ränta från och med Likviddagen till men exklusive Förfallodagen Inlösen Vid eventuellt tidigare köp och annullering eller förtida inlösen kommer varje Värdepapper att lösas in den Förfallodagen till parikursen. Värdepappren kan också lösas in i förtid av skatteskäl, på grund av en felaktighet i det Förtida Inlösenbeloppet till det Förtida Inlösenbeloppet. Ingen representant för Värdepappersinnehavarna har utsetts av Banken. Se även Punkt C.8 ovan rörande rättigheter som sammanhänger med Värdepappren. Ett belopp i den emitterade Valutan per beräkningsbelopp som motsvarar produkten av (a) Beräkningsbeloppet och (b) minus en fraktion med (i) de högre av (x) noll och (y) RE minus AP eller, om mindre, TS (vardera enligt specifikation nedan) såsom täljare och (ii) TS såsom nämnare. Uttryckt som en formel: $CA \times P \times FX_c \times \left\{ 1 - \left[\frac{Max(0; Min(TS; RE - AP))}{TS} \right] \right\}$ Där: CA: menas Beräkningsbeloppet; P: Avser Deltagandegraden 100%; FX_c: avser Credit FX Factor 100%; TS: avser Tranchens storlek, och är Slutpunkten på 35 procent, minus Startpunkten (AP); RE: betyder summan av referensenheternas viktningar med avseende på varje referensenhet för vilken villkoren för avveckling har uppfyllts på eller före förfallodagen AP: avser Startpunkten; AP: 25 procent. Detachment Point:35 procent. Om Successionshändelse inträffar kommer Banken att göra de förändringar som Banken anser nödvändiga.
C.10	Räntebetalningar baserade på ett derivatinslag	Se punkt C9.
C.11	Notering och tillgång till	Värdepapper som emitteras inom Programmet kan vara noterade och upptagna till handel på den irländska aktiebörsens

	handel	huvudvärdepappersmarknad eller globala valutamarknad eller annan sådan börs eller marknad som anges nedan, eller emitteras onoterade. Emissionsspecifik sammanfattning: Ansökan har gjorts för notering av värdepapperen på den officiella listan på den irländska börsen på eller omkring Lånedatum.																																		
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: Emissionsspecifik sammanfattning: <table><tr><th>Antal kredithändelser</th><th>Återbetalningsbelopp</th></tr><tr><td>0</td><td>100 %</td></tr><tr><td>5</td><td>100 %</td></tr><tr><td>10</td><td>100 %</td></tr><tr><td>20</td><td>100 %</td></tr><tr><td>25</td><td>100 %</td></tr><tr><td>26</td><td>90 %</td></tr><tr><td>28</td><td>70 %</td></tr><tr><td>32</td><td>30 %</td></tr><tr><td>35</td><td>0 %</td></tr><tr><td>40</td><td>0 %</td></tr><tr><td>....</td><td>....</td></tr><tr><td>50</td><td>0 %</td></tr><tr><td>70</td><td>0 %</td></tr><tr><td>80</td><td>0 %</td></tr><tr><td>90</td><td>0 %</td></tr><tr><td>100</td><td>0 %</td></tr></table>	Antal kredithändelser	Återbetalningsbelopp	0	100 %	5	100 %	10	100 %	20	100 %	25	100 %	26	90 %	28	70 %	32	30 %	35	0 %	40	0 %			50	0 %	70	0 %	80	0 %	90	0 %	100	0 %
Antal kredithändelser	Återbetalningsbelopp																																			
0	100 %																																			
5	100 %																																			
10	100 %																																			
20	100 %																																			
25	100 %																																			
26	90 %																																			
28	70 %																																			
32	30 %																																			
35	0 %																																			
40	0 %																																			
....																																				
50	0 %																																			
70	0 %																																			
80	0 %																																			
90	0 %																																			
100	0 %																																			
C.16	Värdepapperens förfallodag	Värdepapperens Förfallodag är 9 juli 2021. Förfallodagen kan komma att justeras i enlighet med Villkoren.																																		
C.17	Förfarande för avveckling av Värdepapperen	Vid förtida inlösen eller köp och annullering kommer Värdepapperen att avvecklas på den tillämpliga Förfallodagen till det aktuella beloppet per Värdepapper.																																		
C.18	Beskrivning av förfarandet vid avkastning på värdepappersderivaten	Emissionsspecifik sammanfattning Dessa Värdepapper är av typen värdepappersderivat och värdet kan såväl öka som minska. Ränta Där en variabel avkastning är tillämplig illustreras grunden för beräkning av avkastningen på värdepapperen i punkt C.9 och C.15 Inlösen Där en variabel återbetalning är tillämplig illustreras grunden för beräkning av återbetalningen på värdepapperen i punkt C.9 och C.15.																																		
C.19	Sista noterade pris för det underliggande instrumentet	Emissionsspecifik sammanfattning Sista noterade pris för det underliggande instrumentet fastställs i enlighet med den värderingsmekanism som anges i Punkt C.9 ovan.																																		

C.20	En beskrivning av vilket slag av underliggande instrument det gäller och var informationen om det underliggande instrumentet finns	Den underliggande referensenheten avser: Markit CDX North America HY S26 index 5y daterad 28 th mars 2016 eller om tillämpligt en senare version av Indexet. För mer information se www.markit.com
-------------	---	---

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 och regionala finansmarknaderna och av globala och regionala 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 värdepappersportfölj, 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 • 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 beroende av högt kvalificerade individer; SEB kommer eventuellt inte att ha möjlighet att behålla eller rekrytera nyckelkompetens • SEB:s redovisningspolicyer och -metoder är mycket viktiga för det sätt på vilket banken rapporterar sin ekonomiska ställning och sitt verksamhetsresultat. De kräver att ledningen gör uppskattningar om förhållanden som är osäkra • 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 och sanktionsöverträdelser, i synnerhet i 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 • Eventuell nedskrivning av goodwill och andra immateriella tillgångar skulle få en negativ effekt på SEB:s finansiella ställning och rörelseresultat. • Ändringar i SEB:s bokföringspolicyer eller i bokföringsstandard kan väsentligen påverka hur SEB rapporterar sina finansiella förutsättningar och rörelseresultat; och • en betydande del av Koncernens svenska detaljhandelsbolåneportfölj består av säkerhetssammansättningen för säkerställda obligationer utgivna av SEB och innehavare av SEB:s osäkrade obligationer är underordnade innehavare av säkerställda obligationer och vissa derivatamotparter.
D.3	Central information om de huvudsakliga risker som är förknippade med Värdepapperen	Det finns även risker förknippade med Värdepapperen. Dessa omfattar följande: • Europeiska unionens råd har antagit direktivet om återhämtning och resolution av europeiska banker (direktiv 2014/59/EU) för att möjliggöra en rad åtgärder

		mot kreditinstitut och värdepappersföretag som riskerar att fallera. När direktivet genomförs i Sverige eller någon åtgärd i det vidtas kan detta i hög grad påverka värdet på alla slags värdepapper negativt. - När det gäller Värdepapper noterade i renminbi, (i) renminbi är inte fritt konvertibel, vilket kan påverka likviditeten i Värdepapperen, (ii) det finns bara en begränsad tillgång till renminbi utanför PRC, vilket kan påverka likviditeten och bankens förmåga att köpa renminbi för att tjäna Värdepapperen, (iii) en investering i Värdepapperen är föremål för valutakurs- och ränterisker och (iv) betalningar kommer endast att ske till investerare på det sätt som anges i villkoren; - Marknadspriset på Värdepapperen kan vara mycket volatilt - Investerarna får antingen ingen ränta eller också ett begränsat räntebelopp - Betalning av kapitalbelopp eller ränta kan ske vid en annan 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 sker, 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	<i>Emissionsspecifik sammanfattning</i> 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 behållningen	av Nettobehållningen från varje emission av Värdepapper kommer att användas av banken i allmänna företagssyften, däribland i vinstsyfte och kan även användas för andra specifika användningsområden beroende på vad de tillämpliga Emissionsvillkoren anger. Emissionsspecifik sammanfattning: Nettobehållningen från emissionen av Värdepapperen 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, Luxemburg, Tyskland, Storbritannien, Norge, Danmark, Frankrike, Finland och Nederländerna. 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 den lägsta denomineringen. <table><tr><td>Erbjudandeperiod</td><td>22 april – 10 maj 2016</td></tr><tr><td>Erbjudandepreis:</td><td>Emissionspris</td></tr><tr><td>Villkor som erbjudandet är underställt:</td><td>Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in emissionen, om det totala tecknade beloppet inte överstiger USD 1.000.000, eller om den fasta räntan inte kan fastställas till minst 6,00 procent per annum eller om de ekonomiska, finansiella eller politiska händelser inträffar som enligt Emittentens</td></tr></table>	Erbjudandeperiod	22 april – 10 maj 2016	Erbjudandepreis:	Emissionspris	Villkor som erbjudandet är underställt:	Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in emissionen, om det totala tecknade beloppet inte överstiger USD 1.000.000, eller om den fasta räntan inte kan fastställas till minst 6,00 procent per annum eller om de ekonomiska, finansiella eller politiska händelser inträffar som enligt Emittentens
Erbjudandeperiod	22 april – 10 maj 2016							
Erbjudandepreis:	Emissionspris							
Villkor som erbjudandet är underställt:	Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in emissionen, om det totala tecknade beloppet inte överstiger USD 1.000.000, eller om den fasta räntan inte kan fastställas till minst 6,00 procent per annum eller om de ekonomiska, finansiella eller politiska händelser inträffar som enligt Emittentens							

Punkt	Namn		
		Närmare upplysningar om ansökningsförfarandet: Närmare upplysningar om minimala och maximala teckningsbelopp: 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:	bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering av obligationen. Ett sådant beslut kommer att offentliggöras omkring Issue Date 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 Euroclear Finland om innehavare av en obligation. Emittenten har rätt att besluta att stänga teckningstiden innan teckningsperiodens slut om det enligt Emittentens bedömning är nödvändigt. Ej tillämpligt Minsta belopp att teckna är USD 20,000 och därutöver i multiplar om USD 1,000 Ej tillämpligt
		Beskrivning av metoder och tidsfrist för betalning och leverans av Värdepapperen: På vilket sätt och vid vilken tidpunkt resultaten av erbjudandet kommer att offentliggöras:	Investorare 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. Emitterad volym kommer meddelas omkring Lånedatum till investorare och på www.seb.fi

Punkt	Namn		
		Förfarandet vid utövande av företrädesrätt, uppgift om teckningsrätters överlåtbarhet och förfarandet för ej utövade teckningsrätter: Om tranch(er) har reserverats för vissa länder Förfarande för meddelande till investerarna om vilket belopp som har tilldelats och uppgift om huruvida handeln kan inledas innan detta har meddelats: Belopp för eventuella avgifter och skatter som specifikt kommer att tas ut från den som tecknar eller köper Värdepapperen: Namn och adress(er), i den mån banken känner till dem, till placerarna i de olika länder där erbjudandet görs:	Ej tillämpligt Ej tillämpligt Investerare kommer att erhålla meddelande av Manager om sin tilldelning av de tecknade värdepapper Handel innan detta meddelats: Ej tillämpligt Kurtage Max 1,00% av tecknat belopp De auktoriserade erbjudarna identifierade i punkt A.2 ovan
E.4	Intressen hos de fysiska och juridiska personer som är involverade i emissionen/erbjudandet	De aktuella Handlarna kan få utbetalat avgifter i samband med en emission av Värdepapper inom programmet. Sådan Handlare och dess dotterbolag kan även ha sysslat med, och kan i framtiden komma att syssla med, investmentbankverksamhet och/eller kommersiella banktransaktioner med, och kan utföra andra tjänster för, banken och Bankens dotterbolag inom den ordinarie affärsverksamheten. Emissionsspecifik sammanfattning: Förvaltarna betalas sammanlagda provisioner motsvarande en procentsats av Värdepapperens nominella belopp. Sådan Förvaltare och dess dotterbolag kan även ha sysslat med, och kan i framtiden komma att syssla med, investmentbankverksamhet och/eller kommersiella banktransaktioner med, och kan utföra andra tjänster för, Banken och Bankens dotterbolag inom den ordinarie affärsverksamheten. Utöver vad som nämns ovan, och så långt Banken känner till, har ingen person involverad i emissionen av Värdepapperen något intresse som är av betydelse för erbjudandet, inbegripet intressekonflikter.	

Punkt	Namn	
E.7	Avgifter som tas ut från investeraren av banken	Kurtage: max 1,00 % av tecknat belopp. Arrangörsarvodet kan variera och fastställs först i efterhand och kan maximalt uppgå till 1.25 procent av emitterat belopp per år. Beräkningen är baserad på antagandet att produkten behålls till återbetalningsdagen. Arrangörsarvodet ska täcka kostnader för exempelvis produktion, börsregistrering, distribution, licenser och riskhantering.