

TILLÄGG 10 till GRUNDPROSPEKT publicerat 25 november 2016 (FI diariernr 16-16695)
Datum för tilläggets offentliggörande 28 maj 2019
FI diariernr för tillägget 19-9430



Swedbank Hypotek AB (publ) Bostadsobligationer

Detta dokument utgör ett tillägg till grundprospektet avseende program för bostadsobligationer ("Programmet") av Swedbank Hypotek AB (publ) ("Emittenten") garanterat av Swedbank AB (publ) ("Garantigivaren" eller "Banken"), som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 25 november 2016 (Finansinspektionens diarienummer 16-16695). Tillägget har upprättats enligt 2 kap 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen 28 maj 2019.

Detta tillägg ska läsas tillsammans med och utgör en del av grundprospektet. Grundprospektet jämte tillägg och slutliga villkor för lån utgivna under Programmet finns att tillgå på www.swedbank.se/hypotek och kan även rekvideras kostnadsfritt från Emittentens huvudkontor.

Rätt att återkalla anmälan, samtycke till köp eller liknande med anledning av publiceringen av detta tillägg ska utnyttjas senast inom två arbetsdagar från publiceringen, sista dag för återkallelse är därmed den 31 maj 2019.

Publikation av delårsrapport för Swedbank AB (publ)

Garantigivaren har den 25 april 2019 offentliggjort delårsrapport för januari-mars 2019.

Uppdatering av grundprospektet

8.6 VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR SEDAN OFFENTLIGGÖRANDET AV DEN SENASTE FINANSIELLA RAPPORTEN

Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning sedan den senaste delårsrapporten offentliggjordes.

Det finns inga för Bolaget kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under innevarande räkenskapsår att redovisa i Prospektet, med reservation för att Standard & Poor's, Moody's och Fitch ändrat utsikterna för bankens kreditbetyg från "stabil utsikt" till "negativ utsikt".

9.7 VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR SEDAN OFFENTLIGGÖRANDET AV DEN SENASTE FINANSIELLA RAPPORTEN

Inga väsentliga negativa förändringar i Bankens framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bankens finansiella ställning sedan den senaste finansiella rapporten offentliggjordes.

Det finns inga för Banken kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bankens affärsutsikter under innevarande räkenskapsår att redovisa i Prospektet, med reservation för följande händelse. Swedbank samarbetar med myndigheter i Sverige, de tre baltiska länderna och USA, vilka utreder anklagelser om penningtvätt och Swedbankkoncernens agerande och relaterade frågor såsom koncernens kontroller mot penningtvätt samt vissa personer och företag som kan ha varit kunder till Swedbank. Svenska Ekobrottsmyndigheten har också en pågående utredning relaterat till insiderregler. Swedbank samarbetar med myndigheterna i dessa frågor. Tidpunkten för när dessa utredningar beräknas vara avslutade, utkomsten av dem samt utfallet av efterföljande dialog med myndigheterna är ännu oklar. Därför är det för närvarande inte möjligt att med rimlig säkerhet bedöma när och med vilket belopp en möjlig förlikning eller bot kan uppkomma, vilken kan uppgå till betydande belopp. Vidare har Standard & Poor's, Moody's och Fitch ändrat utsikterna för bankens kreditbetyg från "stabil utsikt" till "negativ utsikt".

10.2 INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING

Genom detta tillägg införlivas följande delar av delårsrapporten i, och utgör en del av, grundprospektets punkt 10.2 på sidan 56. Delårsrapporten finns att tillgå på www.swedbank.se/ir och kan även rekvireras kostnadsfritt från Emittentens huvudkontor.

Punkt 10.2 (iv) i grundprospektet kompletteras med följande:

Följande delar av Garantigivarens delårsrapport per den 31 mars 2019:

Garantigivarens delårsrapport för perioden	Sida
1 januari 2019 – 31 mars 2019	
I. VD-kommentar	2
II. Kreditbetyg	8
III. Händelser relaterade till uppgifter i media om brister i Swedbanks arbete mot penningtvätt	9-10
IV. Resultaträkning i sammandrag Koncernen	20
V. Resultaträkning i sammandrag Banken	52
VI. Balansräkning i sammandrag Koncernen	22
VII. Balansräkning i sammandrag Banken	53
VIII. Noter	25-51
IX. Alternativa nyckeltal	58
X. Revisorsgranskning	59

Delårsrapporten är översiktligt granskade i enlighet med International Standard on Review Engagements (ISRE) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

10.3 TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Med anledning av att delårsrapporten har publicerats kompletteras grundprospektets punkt 10.3 på sidan 59 med följande:

"p) Bankens bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 mars 2019."

Följande uppdatering av sammanfattningen på sid 4 i grundprospektet upprättas med anledning av att nya kvartalssiffror har publicerats i samband med Garantigivarens delårsrapport och ersätter befintlig sammanfattning. Det som har uppdaterats är utvald historisk finansiell historik under punkt B.19.

1. Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i "punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A – E (A.1 – E.7).

Sammanfattningen i Prospektet innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering.

Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämpligt".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet och tillämpliga Slutliga Villkor.</p> <p>Varje beslut om att investera i Obligationerna ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida, inklusive dokument införlivade genom hänvisning, eventuella tillägg till Prospektet samt tillämpliga Slutliga Villkor.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är känd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana Obligationer.</p>
A.2	<i>Samtycke till användning av Prospektet</i>	<p>Bolaget samtycker till att Prospektet används i samband med ett erbjudande avseende Obligationerna i enlighet med följande villkor:</p> <ul style="list-style-type: none">(i) samtycket gäller endast för erbjudanden som kräver att prospekt upprättas;(ii) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Prospekt;(iii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Prospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;(iv) samtycket berör endast användning av Prospektet för erbjudanden i Sverige; och(v) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i punkt 2.5 de tillämpliga Slutliga Villkoren. <p>Prospektet innehåller ingen information om villkoren för ett Emissionsinstitutets eventuella erbjudanden avseende Obligationer. Sådan information kommer att lämnas av Emissionsinstitutet när erbjudandet lämnas. Bolaget ansvarar inte för sådan information.</p>

AVSNITT B – EMITTENT

B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Swedbank Hypotek AB (publ).
B.2	<i>Säte, bolagsform och land</i>	Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett publikt aktiebolag och har bildats i Sverige. Det bedriver sin verksamhet huvudsakligen i enlighet med lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse.
B.4b	<i>Tendenser</i>	Det finns inga för Bolaget kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under innevarande räkenskapsår att redovisa i Prospektet, med reservation för att Standard & Poor's, Moody's och Fitch ändrat utsikterna för bankens kreditbetyg från "stabil utsikt" till "negativ utsikt".
B.5	<i>Bolagskoncern</i>	Bolaget ingår i Swedbankkoncernen, som består av Banken och dess dotterbolag ("Koncernen"). Bolaget är moderbolag i en underkoncern som består av Bolaget samt det vilande helägda dotterbolaget Swedbank Skog och Lantbruk AB.
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämpligt – Ingen resultatprognos lämnas i Prospektet.
B.10	<i>Revisionsanmärkning</i>	Ej tillämpligt – Inga anmärkningar har lämnats av Bolagets revisor.

B.12 Utvald historisk
finansiell information

Resultaträkning i sammandrag

mkr	2018		%	2017		2018		%
	jul-dec	jan-jun		jul-dec	helår	helår		
Ränteintäkter	8 064	8 023	1	8 067	16 087	16 218	-1	
Räntekostnader	-1 573	-1 510	4	-1 602	-3 083	-3 390	-9	
Negativa räntor på finansiella skulder	127	199	-36	57	326	106		
Räntekostnader, inklusive negativa räntor på finansiella skulder	-1 446	-1 311	10	-1 545	-2 757	-3 284	-16	
Räntenetto (not 3)	6 618	6 712	-1	6 522	13 330	12 934	3	
Provisionsintäkter	30	31	-3	31	61	63	-3	
Provisionskostnader	-17	-18	-6	-20	-35	-62	-44	
Provisionsnetto	13	13		11	26	1		
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 4)	-218	33		-349	-185	-855	-78	
Övriga intäkter	3	2	50	2	5	5	0	
Summa intäkter	6 416	6 760	-5	6 186	13 176	12 085	9	
Summa allmänna administrationskostnader	141	123	15	128	264	259	2	
Resultat före kreditförluster	6 275	6 637	-5	6 058	12 912	11 826	9	
Kreditförluster, netto (not 5)	32	91	-65	47	123	62	98	
Rörelseresultat	6 243	6 546	-5	6 011	12 789	11 764	9	
Bokslutsdispositioner (not 10)	-450			-618	-450	-618	-27	
Skatt	1 473	1 440	2	1 459	2 913	2 728	7	
Periodens resultat	5 220	5 106	2	5 170	10 326	9 654	7	

Balansräkning i sammandrag

mkr	2018		Δ	2017		
	31 dec	30 jun		mkr	%	31 dec
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut (not 6)	21 783	74 290	-52 507	-71	23 534	-7
Utlåning till allmänheten (not 6)	1 008 724	992 415	16 309	2	968 222	4
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	760	1 416	-656	-46	791	-4
Derivat (not 8)	21 702	25 649	-3 947	-15	18 602	17
Uppskjutna skattefordringar	119	147	-28	-19	60	98
Övriga tillgångar	464	2 192	-1 728	-79	693	-33
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		435	-435	-100	1 101	-100
Summa tillgångar	1 053 552	1 096 544	-42 992	-4	1 013 003	4
Skulder och eget kapital						
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	488 240	471 196	17 044	4	419 608	16
Emitterade värdepapper (not 9)	502 881	568 902	-66 021	-12	522 090	-4
Derivat (not 8)	2 551	3 163	-612	-19	5 567	-54
Aktuella skatteskulder	414	402	12	3	1 041	-60
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	695	707	-12	-2	5 940	-88
Övriga skulder	12 602	5 679	6 923		11 953	5
Summa skulder	1 007 383	1 050 049	-42 666	-4	966 199	4
Obeskattade reserver (not 10)		450	-450	-100	450	-100
Eget kapital	46 169	46 045	124		46 354	
Summa skulder och eget kapital	1 053 552	1 096 544	-42 992	-4	1 013 003	4

Resultaträkning och balansräkning som hänvisar till 31 december 2018 är hämtad från Bolagets bokslutskommuniké januari-december 2018. Bokslutskommunikén är upprättad i enlighet med IAS 34. Bokslutskommunikén är översiktligt revisorsgranskad i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell information utförd av företagens valda revisor*.

Resultaträkning

mkr	Not	2017	2016
Ränteintäkter, inklusive negativa räntor på finansiella tillgångar		16 218	16 646
Räntekostnader		-3 390	-4 996
Negativa räntor på finansiella skulder		106	160
Räntekostnader, inklusive negativa räntor på finansiella skulder		-3 284	-4 836
Räntenetto	7	12 934	11 810
Provisionsintäkter		63	68
Provisionskostnader		-62	-5
Provisionsnetto	8	1	63
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	9	-855	-656
Övriga rörelseintäkter		5	6
Summa intäkter		12 085	11 223
Övriga kostnader	11	251	249
Personalkostnader	10	8	4
Summa kostnader		259	253
Resultat före kreditförluster		11 826	10 970
Kreditförluster, netto	12	62	20
Rörelseresultat		11 764	10 950
Bokslutsdispositioner	24	-618	
Skatt	13	2 728	2 410
Årets resultat		9 654	8 540
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare		9 654	8 540
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	14	419,74	371,30

Resultaträkning för 2016 och 2017 är hämtad från Bolagets årsredovisningar, vilka är granskade av Bolagets revisorer och upprättade i enlighet med IFRS.

Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter har ägt rum sedan den 31 december 2017. Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning sedan den 31 december 2018.

B.13	<i>Händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bolagets solvens</i>	Ej tillämpligt – Inga händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bolagets solvens sedan den senaste delårsrapporten offentliggjordes finns att redovisa i Prospektet.
B.14	<i>Beroende</i>	Bolaget är beroende av Banken, eftersom Bolagets samtliga affärsfunktioner har utlokaliseras till Banken genom avtal varvid Banken åtagit sig att sköta alla nödvändiga därtill relaterade processer.
B.15	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	Bolagets huvudsakliga affärsverksamhet är utlåning till långsiktig finansiering av bostads-, jordbruks- samt affärs- och kontorsfastigheter.
B.16	<i>Kontroll</i>	Aktierna i Bolaget köptes av Banken 1958 och Bolaget har sedan dess varit ett helägt dotterbolag till Banken.
B.17	<i>Kreditbetyg</i>	Bolaget och vissa skuldinstrument utgivna av Bolaget (långfristiga säkerställda obligationer samt långfristiga icke säkerställda obligationer) har kreditbetyg från Moody's Investors Service Limited ("Moody's") och från S&P

		<p>Global Rating ("Standard & Poor's"). Nämnda kreditvärderingsinstitut är etablerade inom EU och registrerade i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut. Bolagets obligationer har för närvarande följande kreditbetyg:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Långfristiga säkerställda obligationer</th> <th>Långfristiga icke säkerställda obligationer</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Aaa</td> <td>Aa2 (N)</td> </tr> <tr> <td>Standard & Poor's</td> <td>AAA</td> <td>AA- (N)</td> </tr> </tbody> </table> <p>P=positiv utsikt, S=stabil utsikt, N=negativ utsikt</p>		Långfristiga säkerställda obligationer	Långfristiga icke säkerställda obligationer	Moody's	Aaa	Aa2 (N)	Standard & Poor's	AAA	AA- (N)
	Långfristiga säkerställda obligationer	Långfristiga icke säkerställda obligationer									
Moody's	Aaa	Aa2 (N)									
Standard & Poor's	AAA	AA- (N)									
B.19	<i>Garantigivare</i>	Garantigivare är Swedbank AB.									
	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bankens firma (tillika handelsbeteckning) är Swedbank AB (publ). Den bedriver sin verksamhet huvudsakligen i enlighet med lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.									
	<i>Säte, bolagsform och land</i>	Bankens styrelse har sitt säte i Stockholm och är ett offentligt bankaktiebolag och har bildats i Sverige.									
	<i>Tendenser</i>	<p>Det finns inga för Banken kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bankens affärsutsikter under innevarande räkenskapsår att redovisa i Prospektet, med reservation för följande händelse.</p> <p>Swedbank samarbetar med myndigheter i Sverige, de tre baltiska länderna och USA, vilka utreder anklagelser om penningstvätt och Swedbankkoncernens agerande och relaterade frågor såsom koncernens kontroller mot penningtvätt samt vissa personer och företag som kan ha varit kunder till Swedbank. Svenska Ekobrottsmyndigheten har också en pågående utredning relaterat till insiderregler. Swedbank samarbetar med myndigheterna i dessa frågor. Tidpunkten för när dessa utredningar beräknas vara avslutade, utkomsten av dem samt utfallet av efterföljande dialog med myndigheterna är ännu oklar. Därför är det för närvarande inte möjligt att med rimlig säkerhet bedöma när och med vilket belopp en möjlig förlikning eller bot kan uppkomma, vilken kan uppgå till betydande belopp. Vidare har Standard & Poor's, Moody's och Fitch ändrat utsikterna för bankens kreditbetyg från "stabil utsikt" till "negativ utsikt".</p>									
	<i>Koncern</i>	Banken är moderbolag i Koncernen som består av Swedbank och dess dotterbolag.									

Resultatprognos

Ej tillämpligt – Ingen resultatprognos lämnas i Prospektet.

Revisionsanmärkning

Ej tillämpligt – Inga anmärkningar har lämnats av Bankens revisor.

Utvald historisk
finansiell information

Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	2019	2018	2018	
	Kv1	Kv4	%	Kv1 %
Räntenetto	6 421	6 335	1	6 294 2
Provisionsnetto	3 070	3 183	-4	3 081 0
Nettoreultat finansiella poster	1 186	430		559
Övriga intäkter ¹⁾²⁾	685	784	-13	751 -9
Summa intäkter	11 362	10 732	6	10 685 6
Personalkostnader	2 759	2 582	7	2 632 5
Övriga kostnader	1 759	1 824	-4	1 537 14
Summa kostnader	4 518	4 406	3	4 169 8
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 844	6 326	8	6 516 5
Nedskrivning av immateriella tillgångar		24		
Nedskrivning av materiella tillgångar		8		
Kreditförluster, netto	218	412	-47	127 72
Rörelseresultat	6 626	5 882	13	6 389 4
Skatt ¹⁾	1 352	1 288	5	1 355 0
Periodens resultat	5 274	4 594	15	5 034 5
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 270	4 590	15	5 033 5

¹⁾ 2018 (kv1) resultatet har räknats om på grund av ändrad presentation av intresseföretags skatter.

²⁾ Övriga intäkter inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags resultat och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	2018	2018	2017		2018	2017
	Kv4	Kv3	%	Kv4 %	Helår	Helår %
Räntenetto	6 335	6 326	0	6 326 0	25 228	24 595 3
Provisionsnetto	3 183	3 336	-5	3 335 -5	12 836	12 206 5
Nettoreultat finansiella poster	430	488	-12	356 21	2 112	1 934 9
Övriga intäkter ¹⁾	784	927	-15	874 -10	4 046	3 468 17
Summa intäkter	10 732	11 077	-3	10 891 -1	44 222	42 203 5
Personalkostnader	2 582	2 457	5	2 697 -4	10 284	9 945 3
Övriga kostnader	1 824	1 541	18	1 866 -2	6 551	6 470 1
Summa kostnader	4 406	3 998	10	4 563 -3	16 835	16 415 3
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 326	7 079	-11	6 328 0	27 387	25 788 6
Nedskrivning av immateriella tillgångar	24			79 -70	306	175 75
Nedskrivning av materiella tillgångar	8			7 14	8	21 -62
Kreditförluster, netto	412	117		311 32	521	1 285 -59
Rörelseresultat	5 882	6 962	-16	5 931 -1	26 552	24 307 9
Skatt	1 288	1 431	-10	1 192 8	5 374	4 943 9
Periodens resultat	4 594	5 531	-17	4 739 -3	21 178	19 364 9
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 590	5 525	-17	4 737 -3	21 162	19 350 9

¹⁾ Övriga intäkter inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags resultat och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Finansiell översikt som hänvisar till perioden januari-mars 2019 är hämtad från Bankens delårsrapport för 2019. Delårsrapporten är översiktligt revisorsgranskad i enlighet med International Standard on Review Engagements (ISRE) 2410. Uppgifterna i Bankens årsredovisning är granskad av och är upprättad i enlighet med IFRS.

Inga väsentliga negativa förändringar i Bankens framtidsutsikter har ägt rum sedan den 31 december 2018. Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bankens finansiella ställning sedan den 31 mars 2019.

<i>Händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av garantigivarens solvens</i>	Ej tillämpligt – Inga händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bankens solvens sedan den senaste delårsrapporten offentliggjordes finns att redovisa i Prospektet.
<i>Beroende</i>	Ej tillämpligt – Banken är inte beroende av andra företag inom Koncernen.
<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	Banken erbjuder ett brett spektrum av banktjänster till privatpersoner och företag, kapitalmarknadsprodukter och tjänster, investment banking samt kapitalförvaltning.
<i>Kontroll</i>	Ej tillämpligt – Bankens aktie handlas på börsen NASDAQ Stockholm.

<i>Kreditbetyg</i>	<p>Banken och vissa skuldinstrument utgivna av Banken har kreditbetyg från Moody's eller Standard & Poor's eller båda. Banken och vissa skuldinstrument utgivna av Banken har också kreditbetyg från Fitch Ratings Limited (ett kreditvärderingsinstitut etablerat inom EU och registrerat i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut). Banken och dess långfristiga skuldinstrument har för närvarande följande kreditbetyg:</p> <table border="1"> <tr> <td></td> <td>Långfristiga icke säkerställda obligationer</td> </tr> <tr> <td>Moody's</td> <td>Aa2 (N)</td> </tr> <tr> <td>Standard & Poor's</td> <td>AA- (N)</td> </tr> <tr> <td>Fitch</td> <td>AA- (N)</td> </tr> </table> <p>P=positiv utsikt, S=stabil utsikt, N=negativ utsikt</p>		Långfristiga icke säkerställda obligationer	Moody's	Aa2 (N)	Standard & Poor's	AA- (N)	Fitch	AA- (N)
	Långfristiga icke säkerställda obligationer								
Moody's	Aa2 (N)								
Standard & Poor's	AA- (N)								
Fitch	AA- (N)								
<i>Garantin</i>	Banken har lämnat en generell, ovillkorlig och oåterkallelig garanti för alla icke efterställda obligationer och andra skuldinstrument som har getts ut och kommer att ges ut av Bolaget.								

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	<i>Värdepapper som erbjuds</i>	<p>Obligationer.</p> <p>Obligationerna emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.</p> <p>Obligationerna har identitetskod ISIN [●].</p>
C.2	<i>Valuta</i>	Svenska kronor (SEK)

C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämpligt – Det finns inga villkor i Obligationerna som hindrar Fordringshavaren från att fritt överlåta dessa.
C.8	<i>Rättigheter</i>	<p>Obligationerna medför rätt till återbetalning av kapitalbelopp och ränta.</p> <p>[Obligationerna ges ut i enlighet med lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer och omfattas av särskild förmånsrätt enligt 3 a § förmånsrättslagen (1970:979)]</p> <p>[ELLER]</p> <p>[Obligationerna har inte status av säkerställda obligationer utan medför rätt till betalning jämsides med Bolagets övriga icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.]</p> <p>Obligationerna lyder under svensk rätt.</p>

C.9	<i>Ränta, återbetalning och företrädare</i>	<p><i>[Fast ränta</i></p> <p>Obligationer med fast ränta löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen.</p> <p>Uppgifter för att beräkna räntan anges i Slutliga Villkor och prospektsammanfattning för respektive Obligation enligt följande:</p> <p>Lånedatum: [•]</p> <p>Återbetalningsdag: [•]</p> <p>Räntesats: [•]</p> <p>Ränteförfallodagar: [•]]</p> <p>[ELLER]</p> <p><i>[FRN</i></p> <p>Obligationer med FRN-konstruktion löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntan utgörs av STIBOR för den period som närmast motsvarar respektive Ränteperiod med tillägg av Räntemarginalen.</p> <p>Uppgifter för att beräkna räntan anges i Slutliga Villkor och prospektsammanfattning för respektive Obligation enligt följande:</p> <p>Lånedatum: [•]</p>
-----	---	--

		<p>Återbetalningsdag: [•]</p> <p>Räntemarginal: [•]</p> <p>Ränteperioder: [•]</p> <p>Ränteförfallodagar: [•]]</p> <p><i>Återbetalning</i></p> <p>Återbetalning sker genom Euroclear Sweden, i förekommande fall till bankkonto som Fordringshavaren uppgivit.</p> <p><i>Avkastning</i></p> <p>Eftersom priset för en Obligation bestäms genom överenskommelse mellan parterna vid varje emission går avkastningen inte att fastställa i förväg.</p> <p><i>Företrädare</i></p> <p>Emissionsinstitutet har rätt att i vissa fall träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av villkoren för en Obligation.</p>
C.10	<i>Räntebetalningar om värdepapperet baseras på ett derivat</i>	Ej tillämpligt – Obligationer baseras inte på derivat.
C.11	<i>Notering</i>	Bolaget kommer att ansöka om att Obligationerna ska tas upp till handel vid den reglerade marknad som drivs av NASDAQ Stockholm AB.

AVSNITT D – RISKER

D.2	<i>Risker relaterade till Bolaget, Banken eller branschen</i>	<p>Innan en investerare beslutar sig för att förvärva Obligationer som omfattas av detta Prospekt är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets, Bankens och Obligationernas framtida utveckling. Dessa risker inkluderar bland annat makroekonomiska och andra omvärldsrisker samt risker relaterade till Bolagets och Bankens respektive verksamheter, såsom kreditrisk, likviditetsrisk, marknadsrisk och operativ risk. Kreditrisk inkluderar även motpartsrisk, koncentrationsrisk och avvecklingsrisk.</p> <p>Kreditrisk och motpartsrisk innebär risken att en kredittagare respektive en motpart i en tradingtransaktion inte kan uppfylla</p>
------------	---	--

		<p>sina betalningsförpliktelser mot Bolaget och risken för att ställda säkerheter inte täcker fordran. Koncentrationsrisken utgörs bland annat av stora exponeringar eller koncentration i kreditportföljen till specifika motparter, sektorer eller geografier. Avvecklingsrisk är risken att en motpart inte fullgör sitt åtagande innan Bolaget fullgör sitt i samband med att en transaktion går till förfall.</p> <p>Likviditetsrisk är risken för att Bolaget inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt.</p> <p>Marknadsrisk kan dels bestå i ränterisk, det vill säga skillnaden i utlåningsportföljens och upplåningens genomsnittliga räntebindningsperiod, dels valutarisk som uppkommer till följd av att Bolagets kreditgivning sker i SEK medan upplåningen kan ske i andra valutor.</p> <p>Operativ risk är risken för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar även juridisk risk och informationsrisk. Cyber risk och IT risk är delar av informationsrisk.</p>
D.3	<i>Risker relaterade till värdepapprena</i>	<p>Risker relaterade till Obligationerna har främst att göra med risk för prisnedgång på grund av försämrad funktion hos andrahandsmarknaden, ändrad lagstiftning eller ändrat kreditbetyg.</p> <p>[Obligationslån med status av säkerställda obligationer har särskild förmånsrätt i de tillgångar som ingår i Bolagets säkerhetsmassa enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Säkerställda obligationer har dessutom under vissa förutsättningar rätt att erhålla betalning vid de tidpunkter och med de belopp som framgår av obligationsvillkoren även om Bolaget skulle gå i konkurs. Det finns emellertid förhållanden som kan innebära att så inte blir fallet, såsom till exempel bristande uppfyllelse av de matchningsregler som uppställs i lagen som därför skulle kunna ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av en Obligation som är en säkerställd obligation. Vidare finns bland annat risker som är hänförliga till försämring av belåningsgraden där det finns risk att Bolaget inte kan erlagga full betalning till innehavarna av de säkerställda obligationerna och intressekonflikter mellan fordringshavare.]</p>
AVSNITT E – ERBJUDANDE		
E.2b	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	Upplånade medel är avsedda att användas i Bolagets verksamhet.
E.3	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	Bolagets erbjudanden avseende Obligationer sker via Emissionsinstitutet. Priser och volymer samt villkor för leverans och betalning för Obligationer bestäms genom överenskommelse vid varje sådan emission.
E.4	<i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	[Förutom den ersättning som betalas till Emissionsinstitutet med anledning av deras deltagande i Programmet och emissioner under Programmet känner Bolaget inte till att någon

		<p>inblandad person har något intresse av betydelse för emissionen eller att det föreligger någon intressekonflikt mellan Bolaget och någon inblandad person.]</p> <p>[ELLER]</p> <p>[Beskrivning av intressen som har betydelse för emissionen bland någon eller några fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen, inklusive intressekonflikter]</p>
E.7	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	Ej tillämpligt – Bolaget ålägger inte investerare några kostnader med anledning av erbjudandet.