

TILLÄGG 11 till GRUNDPROSPEKT publicerat 25 november 2016 (FI diariernr 16-16695)  
Datum för tilläggets offentliggörande 8 augusti 2019  
FI diariernr för tillägget 19-16149



## **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 8 augusti 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](http://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 12 augusti 2019.

### **Publikation av delårsrapport för Swedbank Hypotek AB (publ) och Swedbank AB (publ)**

Emittenten och Garantigivaren har den 17 juli 2019 offentliggjort delårsrapporter för januari-juni 2019.

### **Uppdatering av grundprospektet**

#### **10.2 INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING**

Genom detta tillägg införlivas följande delar av delårsrapporterna i, och utgör en del av, grundprospektets punkt 10.2 på sidan 56. Delårsrapporterna finns att tillgå på [www.swedbank.se/ir](http://www.swedbank.se/ir) och kan även rekvideras kostnadsfritt från Emittentens huvudkontor.

Punkt 10.2 (iv) i grundprospektet kompletteras med följande:

Följande delar av Emittentens och Garantigivarens delårsrapporter per den 30 juni 2019:

Emittentens delårsrapport för perioden		Sida
1 januari 2019 – 30 juni 2019		
I.	Resultaträkning	8
II.	Balansräkning	9
III.	Förändringar i eget kapital	10
IV.	Kassaflödesanalys	11
V.	Redovisningsprinciper	12
VI.	Noter	12-28
VII.	Styrelse och ledning	30
VIII.	Revisorsgranskning	31
Garantigivarens delårsrapport för perioden		Sida
1 januari 2019 – 30 juni 2019		
I.	Resultaträkning i sammandrag Koncernen	20
II.	Resultaträkning i sammandrag Banken	53
III.	Balansräkning i sammandrag Koncernen	22
IV.	Balansräkning i sammandrag Banken	54
V.	Noter	25-52
VI.	Alternativa nyckeltal	59
VII.	Revisorsgranskning	61

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

### 10.3 TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

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

”q) Bankens delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2019”

”r) Emittentens delårsrapport för period 1 januari – 30 juni 2019”

Följande uppdatering av sammanfattningen på sid 4 i grundprospektet upprättas med anledning av att nya kvartalssiffror har publicerats i samband med Emittentens och Garantigivarens delårsrapporter och ersätter befintlig sammanfattning. Det som har uppdaterats är utvald historisk finansiell historik under punkt B.12 respektive B.19 samt kreditbetyg under punkt B.17.

## 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 kârände 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"><li>(i) samtycket gäller endast för erbjudanden som kräver att prospekt upprättas;</li><li>(ii) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Prospekt;</li><li>(iii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Prospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;</li><li>(iv) samtycket berör endast användning av Prospektet för erbjudanden i Sverige; och</li><li>(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.</li></ul> <p><b>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.</b></p>

**AVSNITT B – EMITTENT**

<b>B.1</b>	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Swedbank Hypotek AB (publ).
<b>B.2</b>	<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>B.4b</b>	<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>B.5</b>	<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>B.9</b>	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämpligt – Ingen resultatprognos lämnas i Prospektet.
<b>B.10</b>	<i>Revisionsanmärkning</i>	Ej tillämpligt – Inga anmärkningar har lämnats av Bolagets revisor.

**B.12** *Utvald historisk  
finansiell information*

**Resultaträkning i sammandrag**

mkr	2019	2018	2018		
	jan-jun	jul-dec	%	jan-jun	%
<b>Ränteintäkter</b>	8 625	8 064	7	8 023	8
Räntekostnader	-1 975	-1 573	26	-1 510	31
Negativa räntor på finansiella skulder	9	127	-93	199	-95
<b>Räntekostnader, inklusive negativa räntor på finansiella skulder</b>	<b>-1 966</b>	<b>-1 446</b>	<b>36</b>	<b>-1 311</b>	<b>50</b>
<b>Räntenetto (not 3)</b>	<b>6 659</b>	<b>6 618</b>	<b>1</b>	<b>6 712</b>	<b>-1</b>
Provisionsintäkter	27	30	-10	31	-13
Provisionskostnader	-19	-17	12	-18	6
<b>Provisionsnetto</b>	<b>8</b>	<b>13</b>	<b>-38</b>	<b>13</b>	<b>-38</b>
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 4)	-66	-218	-70	33	
Övriga intäkter	2	3	-33	2	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>6 603</b>	<b>6 416</b>	<b>3</b>	<b>6 760</b>	<b>-2</b>
<b>Summa allmänna administrationskostnader</b>	<b>144</b>	<b>141</b>	<b>2</b>	<b>123</b>	<b>17</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>6 459</b>	<b>6 275</b>	<b>3</b>	<b>6 637</b>	<b>-3</b>
Kreditförluster, netto (not 5)	-9	32		91	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 468</b>	<b>6 243</b>	<b>4</b>	<b>6 546</b>	<b>-1</b>
Bokslutsdispositioner (not 9)		-450			
Skatt	1 384	1 473	-6	1 440	-4
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 084</b>	<b>5 220</b>	<b>-3</b>	<b>5 106</b>	<b>0</b>

**Balansräkning i sammandrag**

mkr	2019	2018	Δ		2018	
	30 jun	31 dec	mkr	%	30 jun	%
<b>Tillgångar</b>						
Utlåning till kreditinstitut (not 6)	34 291	21 783	12 508	57	74 290	-54
Utlåning till allmänheten (not 6)	1 022 354	1 008 724	13 630	1	992 415	3
Värdetförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	2 686	760	1 926		1 416	90
Derivat (not 8)	31 628	21 702	9 926	46	25 649	23
Uppskjutna skattefordringar	108	119	-11	-9	147	-27
Övriga tillgångar	590	464	126	27	2 192	-73
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	294		294		435	-32
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 091 951</b>	<b>1 053 552</b>	<b>38 399</b>	<b>4</b>	<b>1 096 544</b>	<b>0</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>						
<b>Skulder</b>						
Skulder till kreditinstitut	453 219	488 240	-35 021	-7	471 196	-4
Emitterade värdepapper (not 9)	581 497	502 881	78 616	16	568 902	2
Derivat (not 8)	3 833	2 551	1 282	50	3 163	21
Aktuella skatteskulder	11	414	-403	-97	402	-97
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	630	695	-65	-9	707	-11
Övriga skulder	6 551	12 602	-6 051	-48	5 679	15
<b>Summa skulder</b>	<b>1 045 741</b>	<b>1 007 383</b>	<b>38 358</b>	<b>4</b>	<b>1 050 049</b>	<b>0</b>
Obeskattade reserver (not 10)					450	
<b>Eget kapital</b>	<b>46 210</b>	<b>46 169</b>	<b>41</b>	<b>0</b>	<b>46 045</b>	<b>0</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 091 951</b>	<b>1 053 552</b>	<b>38 399</b>	<b>4</b>	<b>1 096 544</b>	<b>0</b>

Resultaträkning och balansräkning som hänvisar till 30 juni 2019 är hämtad från Bolagets delårsrapport januari-juni 2019. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34. Delårsrapporten är översiktligt revisorsgranskad i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell information utförd av företagets valda*

revisor.

## Resultaträkning

mkr	Not	2018	2017
<b>Ränteintäkter, inklusive negativa räntor på finansiella tillgångar</b>		<b>16 087</b>	<b>16 218</b>
Räntekostnader		-3 083	-3 390
Negativa räntor på finansiella skulder		326	106
<b>Räntekostnader, inklusive negativa räntor på finansiella skulder</b>		<b>-2 757</b>	<b>-3 284</b>
<b>Räntenetto</b>	7	<b>13 330</b>	<b>12 934</b>
Provisionsintäkter		61	63
Provisionskostnader		-35	-62
<b>Provisionsnetto</b>	8	<b>26</b>	<b>1</b>
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	9	-185	-855
Övriga rörelseintäkter		5	5
<b>Summa intäkter</b>		<b>13 176</b>	<b>12 085</b>
<b>Summa allmänna administrationskostnader</b>	10,11	<b>264</b>	<b>259</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>12 912</b>	<b>11 826</b>
Kreditförluster, netto	12	123	62
<b>Rörelseresultat</b>		<b>12 789</b>	<b>11 764</b>
Bokslutsdispositioner	23	-450	-618
Skatt	13	2 913	2 728
<b>Årets resultat</b>		<b>10 326</b>	<b>9 654</b>
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare		10 326	9 654
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	14	448,96	419,74

Resultaträkning för 2017 och 2018 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 2018. Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning sedan den 30 juni 2019.

<b>B.13</b>	<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>B.14</b>	<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>B.15</b>	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	Bolagets huvudsakliga affärsverksamhet är utlåning till långsiktig finansiering av bostads-, jordbruks- samt affärs- och kontorsfastigheter.
<b>B.16</b>	<i>Kontroll</i>	Aktierna i Bolaget köptes av Banken 1958 och Bolaget har sedan dess varit ett helägt dotterbolag till Banken.
<b>B.17</b>	<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 (Nordics) AB ("Moody's") och från S&P Global Rating ("Standard & Poor's"). Nämn

		<p>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>Moody's Rating</th> <th>Moody's Utsikt</th> <th>S&amp;P Rating</th> <th>S&amp;P Utsikt</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Säkerställda obligationer</td> <td>Aaa</td> <td>-</td> <td>AAA</td> <td>Stabil</td> </tr> <tr> <td>Långfristig upplåning</td> <td>Aa2</td> <td>Negativ</td> <td>AA-</td> <td>Negativ bevakning</td> </tr> <tr> <td>Kortfristig upplåning</td> <td>P-1</td> <td>-</td> <td>A-1+</td> <td>Negativ bevakning</td> </tr> </tbody> </table>		Moody's Rating	Moody's Utsikt	S&P Rating	S&P Utsikt	Säkerställda obligationer	Aaa	-	AAA	Stabil	Långfristig upplåning	Aa2	Negativ	AA-	Negativ bevakning	Kortfristig upplåning	P-1	-	A-1+	Negativ bevakning
	Moody's Rating	Moody's Utsikt	S&P Rating	S&P Utsikt																		
Säkerställda obligationer	Aaa	-	AAA	Stabil																		
Långfristig upplåning	Aa2	Negativ	AA-	Negativ bevakning																		
Kortfristig upplåning	P-1	-	A-1+	Negativ bevakning																		
<b>B.19</b>	<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 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 &amp; 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.																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämpligt – Ingen resultatprognos lämnas i Prospektet.																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	<i>Revisionsanmärkning</i>	Ej tillämpligt – Inga anmärkningar har lämnats av Bankens revisor.																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	<i>Utvald historisk finansiell information</i>	<p><b>Finansiell översikt</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Resultaträkning</th> <th>2019</th> <th>2019</th> <th></th> <th>2018</th> <th></th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th></th> </tr> <tr> <th>mkr</th> <th>Kv2</th> <th>Kv1</th> <th>%</th> <th>Kv2</th> <th>%</th> <th>Jan-jun</th> <th>Jan-jun</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Räntenetto</td> <td>6 607</td> <td>6 421</td> <td>3</td> <td>6 273</td> <td>5</td> <td>13 028</td> <td>12 567</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>Provisionsnetto</td> <td>3 202</td> <td>3 070</td> <td>4</td> <td>3 236</td> <td>-1</td> <td>6 272</td> <td>6 317</td> <td>-1</td> </tr> <tr> <td>Nettoresultat finansiella poster</td> <td>768</td> <td>1 186</td> <td>-35</td> <td>635</td> <td>21</td> <td>1 954</td> <td>1 194</td> <td>64</td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter<sup>1(2)</sup></td> <td>839</td> <td>685</td> <td>22</td> <td>1 584</td> <td>-47</td> <td>1 524</td> <td>2 335</td> <td>-35</td> </tr> <tr> <td><b>Summa intäkter</b></td> <td><b>11 416</b></td> <td><b>11 362</b></td> <td><b>0</b></td> <td><b>11 728</b></td> <td><b>-3</b></td> <td><b>22 778</b></td> <td><b>22 413</b></td> <td><b>2</b></td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>2 782</td> <td>2 759</td> <td>1</td> <td>2 613</td> <td>6</td> <td>5 541</td> <td>5 245</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>Övriga kostnader</td> <td>1 971</td> <td>1 759</td> <td>12</td> <td>1 649</td> <td>20</td> <td>3 730</td> <td>3 186</td> <td>17</td> </tr> <tr> <td><b>Summa kostnader</b></td> <td><b>4 753</b></td> <td><b>4 518</b></td> <td><b>5</b></td> <td><b>4 262</b></td> <td><b>12</b></td> <td><b>9 271</b></td> <td><b>8 431</b></td> <td><b>10</b></td> </tr> <tr> <td><b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b></td> <td><b>6 663</b></td> <td><b>6 844</b></td> <td><b>-3</b></td> <td><b>7 466</b></td> <td><b>-11</b></td> <td><b>13 507</b></td> <td><b>13 982</b></td> <td><b>-3</b></td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av immateriella tillgångar</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>282</td> <td></td> <td></td> <td>282</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av materiella tillgångar</td> <td>2</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>2</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kreditförluster, netto</td> <td>109</td> <td>218</td> <td>-50</td> <td>-135</td> <td></td> <td>327</td> <td>-8</td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>Rörelseresultat</b></td> <td><b>6 552</b></td> <td><b>6 626</b></td> <td><b>-1</b></td> <td><b>7 319</b></td> <td><b>-10</b></td> <td><b>13 178</b></td> <td><b>13 708</b></td> <td><b>-4</b></td> </tr> <tr> <td>Skatt<sup>1)</sup></td> <td>1 210</td> <td>1 352</td> <td>-11</td> <td>1 300</td> <td>-7</td> <td>2 562</td> <td>2 655</td> <td>-4</td> </tr> <tr> <td><b>Periodens resultat</b></td> <td><b>5 342</b></td> <td><b>5 274</b></td> <td><b>1</b></td> <td><b>6 019</b></td> <td><b>-11</b></td> <td><b>10 616</b></td> <td><b>11 053</b></td> <td><b>-4</b></td> </tr> <tr> <td><b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b></td> <td><b>5 336</b></td> <td><b>5 270</b></td> <td><b>1</b></td> <td><b>6 014</b></td> <td><b>-11</b></td> <td><b>10 606</b></td> <td><b>11 047</b></td> <td><b>-4</b></td> </tr> </tbody> </table> <p><sup>1)</sup> 2018 (kv1 och kv2) resultatet har räknats om på grund av ändrad presentation av intresseföretags skatter.  <sup>2)</sup> Övriga intäkter inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags resultat och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.</p> <p><b>Finansiell översikt</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Resultaträkning</th> <th>2018</th> <th>2018</th> <th></th> <th>2017</th> <th></th> <th>2018</th> <th>2017</th> <th></th> </tr> <tr> <th>mkr</th> <th>Kv4</th> <th>Kv3</th> <th>%</th> <th>Kv4</th> <th>%</th> <th>Helår</th> <th>Helår</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Räntenetto</td> <td>6 335</td> <td>6 326</td> <td>0</td> <td>6 326</td> <td>0</td> <td>25 228</td> <td>24 595</td> <td>3</td> </tr> <tr> <td>Provisionsnetto</td> <td>3 183</td> <td>3 336</td> <td>-5</td> <td>3 335</td> <td>-5</td> <td>12 836</td> <td>12 206</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>Nettoresultat finansiella poster</td> <td>430</td> <td>488</td> <td>-12</td> <td>356</td> <td>21</td> <td>2 112</td> <td>1 934</td> <td>9</td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter<sup>1)</sup></td> <td>784</td> <td>927</td> <td>-15</td> <td>874</td> <td>-10</td> <td>4 046</td> <td>3 468</td> <td>17</td> </tr> <tr> <td><b>Summa intäkter</b></td> <td><b>10 732</b></td> <td><b>11 077</b></td> <td><b>-3</b></td> <td><b>10 891</b></td> <td><b>-1</b></td> <td><b>44 222</b></td> <td><b>42 203</b></td> <td><b>5</b></td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>2 582</td> <td>2 457</td> <td>5</td> <td>2 697</td> <td>-4</td> <td>10 284</td> <td>9 945</td> <td>3</td> </tr> <tr> <td>Övriga kostnader</td> <td>1 824</td> <td>1 541</td> <td>18</td> <td>1 866</td> <td>-2</td> <td>6 551</td> <td>6 470</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td><b>Summa kostnader</b></td> <td><b>4 406</b></td> <td><b>3 998</b></td> <td><b>10</b></td> <td><b>4 563</b></td> <td><b>-3</b></td> <td><b>16 835</b></td> <td><b>16 415</b></td> <td><b>3</b></td> </tr> <tr> <td><b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b></td> <td><b>6 326</b></td> <td><b>7 079</b></td> <td><b>-11</b></td> <td><b>6 328</b></td> <td><b>0</b></td> <td><b>27 387</b></td> <td><b>25 788</b></td> <td><b>6</b></td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av immateriella tillgångar</td> <td>24</td> <td></td> <td></td> <td>79</td> <td>-70</td> <td>306</td> <td>175</td> <td>75</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av materiella tillgångar</td> <td>8</td> <td></td> <td></td> <td>7</td> <td>14</td> <td>8</td> <td>21</td> <td>-62</td> </tr> <tr> <td>Kreditförluster, netto</td> <td>412</td> <td>117</td> <td></td> <td>311</td> <td>32</td> <td>521</td> <td>1 285</td> <td>-59</td> </tr> <tr> <td><b>Rörelseresultat</b></td> <td><b>5 882</b></td> <td><b>6 962</b></td> <td><b>-16</b></td> <td><b>5 931</b></td> <td><b>-1</b></td> <td><b>26 552</b></td> <td><b>24 307</b></td> <td><b>9</b></td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>1 288</td> <td>1 431</td> <td>-10</td> <td>1 192</td> <td>8</td> <td>5 374</td> <td>4 943</td> <td>9</td> </tr> <tr> <td><b>Periodens resultat</b></td> <td><b>4 594</b></td> <td><b>5 531</b></td> <td><b>-17</b></td> <td><b>4 739</b></td> <td><b>-3</b></td> <td><b>21 178</b></td> <td><b>19 364</b></td> <td><b>9</b></td> </tr> <tr> <td><b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b></td> <td><b>4 590</b></td> <td><b>5 525</b></td> <td><b>-17</b></td> <td><b>4 737</b></td> <td><b>-3</b></td> <td><b>21 162</b></td> <td><b>19 350</b></td> <td><b>9</b></td> </tr> </tbody> </table> <p><sup>1)</sup> Övriga intäkter inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags resultat och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.</p> <p>Finansiell översikt som hänvisar till perioden januari-juni 2019 är hämtad från Bankens delårsrapport för andra kvartalet 2019. Delårsrapporten är översiktligt revisorsgranskad i enlighet med International Standard on</p>	Resultaträkning	2019	2019		2018		2019	2018		mkr	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%	Räntenetto	6 607	6 421	3	6 273	5	13 028	12 567	4	Provisionsnetto	3 202	3 070	4	3 236	-1	6 272	6 317	-1	Nettoresultat finansiella poster	768	1 186	-35	635	21	1 954	1 194	64	Övriga intäkter <sup>1(2)</sup>	839	685	22	1 584	-47	1 524	2 335	-35	<b>Summa intäkter</b>	<b>11 416</b>	<b>11 362</b>	<b>0</b>	<b>11 728</b>	<b>-3</b>	<b>22 778</b>	<b>22 413</b>	<b>2</b>	Personalkostnader	2 782	2 759	1	2 613	6	5 541	5 245	6	Övriga kostnader	1 971	1 759	12	1 649	20	3 730	3 186	17	<b>Summa kostnader</b>	<b>4 753</b>	<b>4 518</b>	<b>5</b>	<b>4 262</b>	<b>12</b>	<b>9 271</b>	<b>8 431</b>	<b>10</b>	<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>6 663</b>	<b>6 844</b>	<b>-3</b>	<b>7 466</b>	<b>-11</b>	<b>13 507</b>	<b>13 982</b>	<b>-3</b>	Nedskrivning av immateriella tillgångar				282			282		Nedskrivning av materiella tillgångar	2					2			Kreditförluster, netto	109	218	-50	-135		327	-8		<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 552</b>	<b>6 626</b>	<b>-1</b>	<b>7 319</b>	<b>-10</b>	<b>13 178</b>	<b>13 708</b>	<b>-4</b>	Skatt <sup>1)</sup>	1 210	1 352	-11	1 300	-7	2 562	2 655	-4	<b>Periodens resultat</b>	<b>5 342</b>	<b>5 274</b>	<b>1</b>	<b>6 019</b>	<b>-11</b>	<b>10 616</b>	<b>11 053</b>	<b>-4</b>	<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>5 336</b>	<b>5 270</b>	<b>1</b>	<b>6 014</b>	<b>-11</b>	<b>10 606</b>	<b>11 047</b>	<b>-4</b>	Resultaträkning	2018	2018		2017		2018	2017		mkr	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	Nettoresultat finansiella poster	430	488	-12	356	21	2 112	1 934	9	Övriga intäkter <sup>1)</sup>	784	927	-15	874	-10	4 046	3 468	17	<b>Summa intäkter</b>	<b>10 732</b>	<b>11 077</b>	<b>-3</b>	<b>10 891</b>	<b>-1</b>	<b>44 222</b>	<b>42 203</b>	<b>5</b>	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	<b>Summa kostnader</b>	<b>4 406</b>	<b>3 998</b>	<b>10</b>	<b>4 563</b>	<b>-3</b>	<b>16 835</b>	<b>16 415</b>	<b>3</b>	<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>6 326</b>	<b>7 079</b>	<b>-11</b>	<b>6 328</b>	<b>0</b>	<b>27 387</b>	<b>25 788</b>	<b>6</b>	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	<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 882</b>	<b>6 962</b>	<b>-16</b>	<b>5 931</b>	<b>-1</b>	<b>26 552</b>	<b>24 307</b>	<b>9</b>	Skatt	1 288	1 431	-10	1 192	8	5 374	4 943	9	<b>Periodens resultat</b>	<b>4 594</b>	<b>5 531</b>	<b>-17</b>	<b>4 739</b>	<b>-3</b>	<b>21 178</b>	<b>19 364</b>	<b>9</b>	<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>4 590</b>	<b>5 525</b>	<b>-17</b>	<b>4 737</b>	<b>-3</b>	<b>21 162</b>	<b>19 350</b>	<b>9</b>
Resultaträkning	2019	2019		2018		2019	2018																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
mkr	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
Räntenetto	6 607	6 421	3	6 273	5	13 028	12 567	4																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
Provisionsnetto	3 202	3 070	4	3 236	-1	6 272	6 317	-1																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
Nettoresultat finansiella poster	768	1 186	-35	635	21	1 954	1 194	64																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
Övriga intäkter <sup>1(2)</sup>	839	685	22	1 584	-47	1 524	2 335	-35																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
<b>Summa intäkter</b>	<b>11 416</b>	<b>11 362</b>	<b>0</b>	<b>11 728</b>	<b>-3</b>	<b>22 778</b>	<b>22 413</b>	<b>2</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
Personalkostnader	2 782	2 759	1	2 613	6	5 541	5 245	6																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
Övriga kostnader	1 971	1 759	12	1 649	20	3 730	3 186	17																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 753</b>	<b>4 518</b>	<b>5</b>	<b>4 262</b>	<b>12</b>	<b>9 271</b>	<b>8 431</b>	<b>10</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>6 663</b>	<b>6 844</b>	<b>-3</b>	<b>7 466</b>	<b>-11</b>	<b>13 507</b>	<b>13 982</b>	<b>-3</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
Nedskrivning av immateriella tillgångar				282			282																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
Nedskrivning av materiella tillgångar	2					2																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Kreditförluster, netto	109	218	-50	-135		327	-8																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 552</b>	<b>6 626</b>	<b>-1</b>	<b>7 319</b>	<b>-10</b>	<b>13 178</b>	<b>13 708</b>	<b>-4</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
Skatt <sup>1)</sup>	1 210	1 352	-11	1 300	-7	2 562	2 655	-4																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 342</b>	<b>5 274</b>	<b>1</b>	<b>6 019</b>	<b>-11</b>	<b>10 616</b>	<b>11 053</b>	<b>-4</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>5 336</b>	<b>5 270</b>	<b>1</b>	<b>6 014</b>	<b>-11</b>	<b>10 606</b>	<b>11 047</b>	<b>-4</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
Resultaträkning	2018	2018		2017		2018	2017																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
mkr	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																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
Nettoresultat finansiella poster	430	488	-12	356	21	2 112	1 934	9																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
Övriga intäkter <sup>1)</sup>	784	927	-15	874	-10	4 046	3 468	17																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
<b>Summa intäkter</b>	<b>10 732</b>	<b>11 077</b>	<b>-3</b>	<b>10 891</b>	<b>-1</b>	<b>44 222</b>	<b>42 203</b>	<b>5</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
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																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 406</b>	<b>3 998</b>	<b>10</b>	<b>4 563</b>	<b>-3</b>	<b>16 835</b>	<b>16 415</b>	<b>3</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>6 326</b>	<b>7 079</b>	<b>-11</b>	<b>6 328</b>	<b>0</b>	<b>27 387</b>	<b>25 788</b>	<b>6</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
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																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 882</b>	<b>6 962</b>	<b>-16</b>	<b>5 931</b>	<b>-1</b>	<b>26 552</b>	<b>24 307</b>	<b>9</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
Skatt	1 288	1 431	-10	1 192	8	5 374	4 943	9																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
<b>Periodens resultat</b>	<b>4 594</b>	<b>5 531</b>	<b>-17</b>	<b>4 739</b>	<b>-3</b>	<b>21 178</b>	<b>19 364</b>	<b>9</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>4 590</b>	<b>5 525</b>	<b>-17</b>	<b>4 737</b>	<b>-3</b>	<b>21 162</b>	<b>19 350</b>	<b>9</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														



		<p>Review Engagements (ISRE) 2410. Uppgifterna i Bankens årsredovisning är granskad av och är upprättad i enlighet med IFRS.</p> <p>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 30 juni 2019.</p>
	<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 &amp; 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 &amp; 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

<b>C.1</b>	<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>
------------	--------------------------------	--

		Obligationerna har identitetskod ISIN [●].
<b>C.2</b>	<i>Valuta</i>	Svenska kronor (SEK)
<b>C.5</b>	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämpligt – Det finns inga villkor i Obligationerna som hindrar Fordringshavaren från att fritt överlåta dessa.
<b>C.8</b>	<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>

<b>C.9</b>	<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>Emissionsinstituten har rätt att i vissa fall träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av villkoren för en Obligation.</p>
<b>C.10</b>	<i>Räntebetalningar om värdepapperet baseras på ett derivat</i>	Ej tillämpligt – Obligationer baseras inte på derivat.
<b>C.11</b>	<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**

<b>D.2</b>	<i>Risker relaterade till Bolaget, Banken eller branschen</i>	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
------------	---	--

		<p>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 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>
<b>D.3</b>	<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>[Obligationsslån 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>
<b>AVSNITT E – ERBJUDANDE</b>		
<b>E.2b</b>	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	Upplånade medel är avsedda att användas i Bolagets verksamhet.
<b>E.3</b>	<i>Erbjudandets former</i>	Bolagets erbjudanden avseende Obligationer sker via

	<i>och villkor</i>	Emissionsinstitutet. Priser och volymer samt villkor för leverans och betalning för Obligationer bestäms genom överenskommelse vid varje sådan emission.
<b>E.4</b>	<i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	<p>[Förutom den ersättning som betalas till Emissionsinstitutet med anledning av deras deltagande i Programmet och emissioner under Programmet känner Bolaget inte till att någon 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>
<b>E.7</b>	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	Ej tillämpligt – Bolaget ålägger inte investerare några kostnader med anledning av erbjudandet.