

Detta grundprospekt är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 30 mars 2021 och är giltigt i 12 månader från detta datum. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta grundprospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter giltighetstidens utgång.



**Skandiabanken Aktiebolag (publ)**

Program för säkerställda obligationer

**Ledarbank**  
SEB

**Emissionsinstitut**  
Danske Bank  
Handelsbanken  
Nordea  
SEB  
Swedbank

## VIKTIG INFORMATION

Detta grundprospekt ("Prospektet") innehåller information om Skandiabanken Aktiebolags (publ) ("Skandiabanken") program för utgivning av säkerställda obligationer enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer ("Programmet" respektive "Säkerställda Obligationer"). Prospektet utgör ett grundprospekt enligt artikel 8 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen").

Prospektet ska läsas tillsammans med eventuella tillägg till Prospektet, varje dokument som blivit en del av Prospektet genom hänvisning samt Slutliga villkor ("Slutliga Villkor") för aktuellt lån. Prospektet, tillägg till Prospektet, de dokument som blivit en del av Prospektet genom hänvisning och Slutliga villkor finns tillgängliga på <https://www.skandia.se/om-oss/om-skandia/finansiell-information/finansiell-info/> och kan även kostnadsfritt erhållas via Skandiabankens huvudkontor.

För detta Prospekt ska definitionerna som framgår av avsnittet "Allmänna Villkor" och avsnittet "Mall för Slutliga Villkor" gälla om inget annat uttryckligen anges.

Inga Säkerställda Obligationer som omfattas av Prospektet får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i U.S. Securities Act 1933. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt-, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller erbjudanden enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av Säkerställd Obligation i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Säkerställd Obligation får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt göras tillgänglig för någon icke-professionell investerare inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES). En icke-professionell investerare är en person som uppfyller ett, eller flera, av följande kriterier:

- a) en icke-professionell kund enligt definitionen i artikel 4.1.11 i direktiv 2014/65/EU ("MiFID II");
- b) en kund som avses i direktiv 2016/97, där kunden inte utgör en professionell kund enligt definitionen i artikel 4.1.10 i MiFID II; eller
- c) inte utgör en kvalificerad investerare enligt definitionen i Prospektförordningen.

Något faktablad med nyckelinformation enligt förordning 1286/2014 ("PRIIPs-förordningen") kommer inte att upprättas för någon MTN. Skulle MTN anses falla inom tillämpningsområdet för PRIIPs-förordningen strider det mot bestämmelserna i nämnda förordning att utan ett sådant faktablad erbjuda, sälja eller på annat sätt göra MTN tillgängliga för icke-professionella investerare i EES.

En investering i Säkerställd Obligation som beskrivs i Prospektet är förknippad med vissa risker. Potentiella investerare rekommenderas därför att ta del av den information som lämnas i avsnittet "Riskfaktorer" på sid 8-17. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Skandiabanken och erbjudandet under Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Skandiabanken och Skandiabanken ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning av detta ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Skandiabankens verksamhet efter den dagen. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta Prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

En investerare ska inte investera i Säkerställda Obligationer som kan vara ett komplext finansiellt instrument såvida inte denne besitter den sakkunskap (själv eller genom rådgivare) som krävs för att bedöma hur dess värde utvecklas under ändrade förhållanden och den påverkan det har på investerarens sammanlagda portfölj. Varje investerare bör därför särskilt:

- a) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för en meningsfull bedömning av relevant Säkerställd Obligation, dess fördelar och risker och den information som återfinns i eller genom hänvisning till detta Prospekt eller annat tillämpligt tillägg;
- b) ha tillgång till och kunskap om lämpligt analyshjälpmedel för att kunna bedöma den särskilda finansiella situation som en investering i Säkerställd Obligation ger upphov till, samt dess betydelse för investerarens samlade tillgångar och skulder;
- c) ha tillräcklig finansiell styrka och likviditet för att bära den risk som en investering i Säkerställd Obligation innebär;
- d) ha full förståelse för villkoren för Säkerställd Obligation och vara förtrogen med hur relevanta finansiella marknader fungerar; och
- e) ha tillräcklig kunskap för att kunna utvärdera (på egen hand eller genom rådgivare) möjliga scenarion för omvärldsbevakning, makroekonomi, räntor och andra faktorer som kan påverka placeringen och dess risk och möjligheten att bära riskerna.

I förhållande till varje emission av Säkerställda Obligationer kommer en målmarknadsbedömning att göras för Säkerställda Obligationer och lämpliga distributionskanaler för Säkerställda Obligationer kommer att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar Säkerställda Obligationer (en "distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som träffas av MiFID II är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för Säkerställda Obligationer (genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning) och att fastställa lämpliga distributionskanaler. Enligt MiFID:s produktstyrningskrav under det delegerade direktivet 2017/593 ("MiFID:s produktstyrningskrav"), ska det i förhållande till varje emission fastställas huruvida Utgivande Institut eller Administrerande Institut som medverkar vid emissionen av Säkerställda Obligationer är en producent av sådana Säkerställda Obligationer (vid sidan av Skandiabanken). Varken Ledarbanken, Emissionsinstitutet eller någon av deras respektive dotterbolag som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Skandiabankens revisor. Emissionsinstitutet eller Ledarbanken har inte verifierat informationen i Prospektet.

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Skandiabankens aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

# INNEHÅLL

INNEHÅLL .....	3
BESKRIVNING AV PROGRAMMET .....	4
RISKFaktorER.....	8
PRODUKTbeskrivNING .....	18
Översikt av regelverket för säkerställda obligationer.....	20
Allmänna villkor .....	24
Mall för slutliga villkor.....	35
Information om Skandiabanken .....	39
Legala frågor och övrig information .....	46
Kontaktuppgifter .....	49

# BESKRIVNING AV PROGRAMMET

## Allmänt

Programmet utgör ett ramverk enligt vilket Skandiabanken som emittent har möjlighet att löpande ta upp lån i svenska kronor ("SEK") med en löptid om lägst ett (1) och högst tio (10) år. Beslut om att upprätta Programmet fattades av Skandiabankens styrelse den 11 september 2013. I enlighet med beslut fattat av Skandiabankens styrelse den 11 december 2019 och överenskommelse med Emissionsinstitutet har Rambeloppet höjts så att Skandiabanken har möjlighet att löpande ta upp lån inom ett vid var tid högsta utestående nominellt belopp om SEK SEXTIO MILJARDER (60 000 000 000). Skandiabankens styrelse förbehåller sig rätten att höja Rambeloppet (vilket görs i samråd med Emissionsinstitutet). Programmet utgör en del av Skandiabankens skuldfinansiering och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden.

Säkerställda Obligationslån tas upp genom utgivande av dematerialiserade löpande skuldebrev, så kallade säkerställda obligationer ("**Säkerställda Obligationer**"). Varje Säkerställt Obligationslån representeras av Säkerställda Obligationer med ett Nominellt Belopp om minst EUR 100 000 (eller motsvarande belopp i SEK) eller hela multiplar därav.

Svensk lag är tillämplig på, och svenska domstolar har jurisdiktion över, Säkerställda Obligationer och Programmet. Under Programmet kan Skandiabanken emittera Säkerställda Obligationer som löper med fast ränta eller rörlig ränta. Säkerställda Obligationer är fritt överlåtbara.

Allmänna villkor för Säkerställda Obligationer som ges ut under Programmet återges på sid 24–34. För varje Säkerställd Obligation upprättas kompletterande Slutliga Villkor och som tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive Säkerställd Obligation. Mall för Slutliga Villkor återfinns på sid 35–38. Slutliga Villkor kan innefatta en eller flera trancher för ett Säkerställt Obligationslån. Slutliga Villkor inges till Finansinspektionen och kommer att offentliggöras på Skandiabankens hemsida (<https://www.skandia.se/om-oss/om-skandia/finansiell-information/finansiell-info/>).

Skandiabanken har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("**Ledarbanken**"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till Programmet, till Emissionsinstitut.

## Form av värdepapper samt identifiering

Säkerställda Obligationer är löpande skuldebrev som emitteras i dematerialiserad form. Säkerställda Obligationer ansluts till Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system ("**VPC-Systemet**") och registreras för Fordringshavares räkning hos Euroclear Sweden AB på VP-konto. Inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Skandiabanken uppfyller sina betalningsförpliktelser under Säkerställda Obligationer genom att göra den relevanta betalningen till Euroclear Sweden AB som i sin tur distribuerar betalningen vidare till Fordringshavare. Investerare i Säkerställd Obligation är därmed beroende av funktionaliteten i VPC-Systemet för att kunna erhålla betalning under Säkerställd Obligation.

Programmet samt utgivna Säkerställda Obligationer är anslutna hos Euroclear Sweden AB. Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden AB erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

## Status

Säkerställda Obligationer emitterade under Programmet utgör skuldförbindelser förenade med särskild förmånsrätt i Skandiabankens säkerhetsmassa enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer och förmånsrättslagen (1970:979).

## Säkerhetsmassan

Skandiabankens bolåneportfölj utgör grunden för Skandiabankens säkerhetsmassa och består i huvudsak av bostadskrediter med säkerhet i villor, bostadsrätter och fritidshus. Per den 31 december 2020 uppgick tillgångarna i säkerhetsmassan till 44,9 miljarder kronor och det nominella värdet av skulderna avseende Säkerställda Obligationer till 34,4 miljarder kronor, vilket medförde en översäkerhet på 30 procent. Cirka 89 procent av krediterna i säkerhetsmassan hade en belåningsgrad under 50 procent och den genomsnittliga belåningsgraden på samtliga krediter uppgick till 50 procent.

Säkerhetsmassan är en rörlig tillgångsmassa såtillvida att Skandiabanken kan lägga till eller byta ut tillgångar i säkerhetsmassan. Sammansättningen av säkerhetsmassan kan därmed variera över tid. Skandiabanken publicerar därför information om säkerhetsmassan kvartalsvis på sin hemsida.

## Kreditvärdighetsbetyg (rating)

Rating är det betyg som en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditvärderingsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden, det vill säga kreditvärdighet. En rating är ingen rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet, varför den som avser att investera i Säkerställda Obligationer bör inhämta aktuell information om rating. Säkerställda Obligationer emitterade under Programmet har tilldelats kreditvärdighetsbetyget Aaa av Moody's Investor Service ("**Moody's**").

Denna information har återgetts korrekt och såvitt Skandiabanken känner till och kan uttröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Moody's är etablerat inom EU och har registrerats enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

Den rating som Skandiabanken erhållit från ett oberoende kreditvärderingsinstitut framgår av avsnittet "Information om Skandiabanken" nedan.

## Upptagande till handel på Reglerad Marknad

Enligt Allmänna Villkor ska eventuellt upptagande till handel på Reglerad Marknad anges i Slutliga Villkor. För Säkerställt Obligationslån som ska upptas till handel på en Reglerad Marknad kommer ansökan att ges in till Nasdaq Stockholm eller annan Reglerad Marknad. I Slutliga Villkor angiven Reglerad Marknad kommer att ha rätt att göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att ett Säkerställt Obligationslån registreras.

Skandiabanken står för samtliga kostnader i samband med utgivandet av Säkerställda Obligation, såsom kostnader för framtagandet av Prospektet, upptagande till handel på reglerad marknad, övrig dokumentation och avgifter till Euroclear Sweden AB.

## Försäljning

Försäljning av Säkerställda Obligationer kan ske genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara par eller över eller under Nominellt Belopp. Köp, försäljning och likvid mot leverans av värdepapper sker genom Skandiabankens eller Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i Euroclear Sweden AB:s system.

### Prissättning

Priset på Säkerställda Obligationer som emitteras under Programmet varierar beroende på räntekonstruktion. Priset fastställs inför varje enskild emission och framgår av Slutliga Villkor.

Säkerställda Obligationer kan komma att ges ut löpande under en längre tid under samma Säkerställda Obligationslån och det är därför inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för obligationerna utan priset fastställs för varje transaktion.

### Total emissionsvolym

Lånebeloppet för varje Säkerställt Obligationslån och det Nominella Beloppet för varje Säkerställd Obligation och framgår av de aktuella Slutliga Villkoren.

Skandiabanken förbehåller sig rätten att under Säkerställda Obligationers löptid höja den totala emissionsvolymen eller att genom återköp sänka Lånebeloppet.

### Andrahandsmarknad

Marknadspriset på en Säkerställd Obligation är rörligt och styrs av bland annat ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag.

Kursen kan vara högre eller lägre än både det investerade beloppet och det nominella beloppet. Kursen på andrahandsmarknaden bestäms utifrån återstående löptid, underliggande marknadsutveckling och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden.

Skandiabanken har möjlighet att låta Emissionsinstitut ställa kurser för återköp och om möjligt även säljkurser.

### Försäljningsrestriktioner

Inga Säkerställda Obligationer som omfattas av Prospektet får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i U.S. Securities Act 1933. Erbjudanden riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller erbjudanden enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av Säkerställd Obligation i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

### Förbud att sälja Säkerställd Obligation till icke-professionella investerare

Säkerställd Obligation får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt göras tillgänglig för någon icke-professionell investerare inom EES. En icke-professionell investerare är en person som uppfyller ett, eller flera, av följande kriterier:

- a) en icke-professionell kund enligt definitionen i artikel 4.1.11 i MiFID II;
- b) en kund som avses i direktiv 2016/97, där kunden inte utgör en professionell kund enligt definitionen i artikel 4.1.10 i MiFID II; eller
- c) inte utgör en kvalificerad investerare enligt definitionen i Prospektförordningen.

Något faktablad med nyckelinformation enligt förordning 1286/2014 ("**PRIIPs-förordningen**") kommer inte att upprättas för någon MTN. Skulle MTN anses falla inom tillämpningsområdet för PRIIPs-förordningen strider det mot bestämmelserna i nämnda förordning att utan ett sådant faktablad erbjuda, sälja eller på annat sätt göra MTN tillgängliga för icke-professionella investerare i EES.

## Referensvärden

Säkerställd Obligation med rörlig ränta utgiven under Prospektet kan ha STIBOR som Ränthebas. STIBOR utgör ett referensvärde enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 ("**Benchmarkförordningen**"). Från och med den 20 april 2020 har Swedish Financial Benchmark Facility AB ("**SFBF**") (ett dotterbolag till Global Rate Set Systems) tagit över administrationen av STIBOR från Financial Benchmarks Sweden AB. På dagen för offentliggörandet av Prospektet är SFBF inte registrerat i europeiska värdepappersmyndighetens (ESMA) register över administratörer av referensvärden i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen. Såvitt Skandiabanken känner till vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet behöver SFBF, enligt övergångsbestämmelserna i Benchmarkförordningen, ännu inte ansöka om auktorisation eller registrering.

## Beskattning

Euroclear Sweden AB eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för, och inbetalar preliminärskatt (för närvarande 30 procent) på, utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo. Beskrivningen ovan utgör inte skatterådgivning. Beskrivningen är inte uttömmande utan är endast avsedd som en allmän information om vissa gällande regler. Denna information berör endast fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. För andra fysiska och juridiska personer gäller andra regler. Den som är osäker på hur Säkerställda Obligationer ska beskattas bör kontakta en skatterådgivare.

## Behandling av personuppgifter

Skandiabanken och Emissionsinstitutet kan komma att samla in och behandla personuppgifter om Fordringshavarna. För information om behandling av personuppgifter, se Skandiabankens respektive Emissionsinstitutets hemsidor, eller ta kontakt med respektive part för sådan information.

## Preskription

Rätten till betalning av kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränfeförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Skandiabanken. Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

## Tillämplig lag

Svensk lag ska tillämpas vid tolkningen och tillämpningen av Allmänna Villkor och tillämpliga Slutliga Villkor. Tvist rörande tolkning och/eller tillämpning av Allmänna Villkor och tillämpliga Slutliga Villkor ska avgöras vid svensk domstol med Stockholms tingsrätt som första instans.

# RISKFAKTORER

*I avsnittet beskrivs de riskfaktorer som är väsentliga för Skandiabanken, vilket inkluderar risker relaterade till Skandiabanken samt risker relaterade till Säkerställda Obligationer. Skandiabankens bedömning av respektive riskfaktors väsentlighet är baserad på sannolikheten för att risken realiserar och den förväntade negativa omfattningen av risken om den skulle realiserar. Beskrivningen av riskfaktorerna är baserad på tillgänglig information och bedömningar gjorda per dagen för offentliggörandet av Prospektet.*

*Riskfaktorerna har delats in i kategorier och de riskfaktorer som bedömts mest väsentliga presenteras först i respektive kategori. Efterföljande riskfaktorer har inte rangordnats. I de fall en riskfaktor kan sorteras under mer än en kategori förekommer riskfaktorn endast i den kategori som bedöms mest relevant för den aktuella riskfaktorn.*

## Risker relaterade till Skandiabanken

### Kreditrisk

Kreditrisk är risken för förlust på grund av att en motpart inte kan fullfölja sina åtaganden gentemot Skandiabanken och att en eventuell säkerhet inte täcker Skandiabankens fordran.

Skandiabankens kreditrisk uppstår i första hand genom utlåning till privatpersoner. Skandiabankens utlåning består i princip uteslutande av utlåning till svenska hushåll. Den övervägande delen av hushållslåningen utgörs av bostadsutlåning med säkerhet i villor, bostadsrätter och fritidshus. Övriga hushållskrediter utgörs av privatlån, konto- och kortkrediter samt värdepapperskrediter. Härutöver uppstår kreditrisk också genom åtaganden utanför balansräkningen, exempelvis beviljade men ännu ej utbetalda krediter, derivatkontrakt, kort utlåning till kreditinstitut och placering i värdepapper.

Därtill är Skandiabankens verksamhet hänförlig till kreditrelaterad koncentrationsrisk. Koncentrationsrisker uppstår när individuella exponeringar eller grupper av exponeringar vars risk för fallissemang uppvisar en betydande grad av samvariation. Som en följd av att Skandiabanken endast är verksam på den svenska marknaden och Skandiabankens största produkt är bostadskrediter, utgörs Skandiabankens koncentrationsrisk framförallt av branschkoncentration och geografisk koncentration.

En ogynnsam utveckling av det allmänna ekonomiska läget kan påverka motparternas betalningsförmåga och värdet av en eventuell säkerhet och därmed orsaka ökade konstaterade kreditförluster och behov av reserveringar för befarade kreditförluster. Den långsiktiga påverkan på ekonomin med anledning av spridningen av Covid-19 är fortfarande oviss. Flertalet hushåll i Sverige har påverkats genom exempelvis stigande arbetslöshet och permitteringar, vilket kan påverka kundernas betalningsförmåga och även bostadspriserna. Bostadspriserna har dock utvecklats starkt under 2020 trots pandemins negativa effekter. Riksbanken har aviserat att det låga ränteläget förväntas ligga kvar under fler år framöver.

Per den 31 december 2020 uppgick Skandiabankens utlåning till allmänheten till 76,4 (72,5)<sup>1</sup> miljarder kronor varav bostadsutlåningen uppgick till 75,8 (70,7) miljarder kronor. Totala kreditförluster netto uppgick till 12 (6) miljoner kronor, vilket motsvarar 0,02 (0,01) procent av utlåningen. Ökningen i kreditförluster netto beror främst på att Skandiabanken med anledning av spridningen av Covid-19 har ökat reserveringarna för framtida kreditförluster i enlighet med IFRS 9. Även om kreditförlusterna historiskt varit låga bedömer Skandiabanken att kreditrisk är den mest väsentliga och påtagliga risken som Skandiabankens verksamhet

---

<sup>1</sup> Samtliga siffror inom parentes är hänförlig till motsvarande period föregående år om inget annat anges särskilt.



är exponerad mot. Skandiabankens exponering mot kreditrisk kan, enligt Skandiabankens bedömning, medföra en väsentlig negativ inverkan på Skandiabankens resultat och finansiella ställning.

### **Ränterisk**

Ränterisk är risken att förändringar i marknadsräntor negativt påverkar resultatet eller värdet på Skandiabankens tillgångar, skulder och ränterelaterade derivat.

Ränterisk uppstår då volymer och räntebindningstider för tillgångar, skulder och ränterelaterade derivat inte sammanfaller. Per den 31 december 2020 uppgick Skandiabankens utlåning till allmänheten till 76,4 miljarder kronor, inlåning från allmänheten till 43,7 miljarder kronor och kapitalmarknadsfinansiering till 40,2 miljarder kronor. Skandiabanken påverkas således i hög grad av förändrade räntenivåer.

Skandiabanken bedömer att ofördelaktiga rörelser i marknadsräntor kan leda till en negativ inverkan på Skandiabankens resultat och värdet av det egna kapitalet. Vid ett parallellskifte av räntekurvan uppåt med 200 baspunkter skulle det egna kapitalet påverkas negativt med 90miljoner kronor, givet Skandiabankens räntebärande tillgångar per den 31 december 2020.

### **Likviditetsrisk**

Likviditetsrisk är risken att inte kunna infria betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkt utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Risken innefattar även att Skandiabanken inte kan realisera positioner till förväntade marknadspriser, då marknaden inte är tillräckligt likvid eller inte fungerar till följd av störningar.

Skandiabanken har stora in- och utgående kassaflöden och likviditetsrisk uppstår när förfallostrukturen på Skandiabankens tillgångar och skulder inte sammanfaller. Skandiabanken finansierade sig per den 31 december 2020 genom inlåning från allmänheten om 43,7 miljarder kronor och kapitalmarknadsfinansiering om 40,2 miljarder kronor. Inlåning från allmänheten är finansiering som ska återbetalas på begäran, vilket ställer stora krav på Skandiabankens förmåga att effektivt hantera in- och utflöde av inlåning.

Exempelvis skulle en stress i det finansiella systemet kunna medföra stora utflöden av inlåning från allmänheten eller svårigheter att refinansiera utestående skuld, vilket skulle ha en väsentligt negativ inverkan på Skandiabankens likviditet och möjlighet att finansiera sin verksamhet.

### **Operativ risk**

Operativ risk är risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar även ryktesrisk, legal risk och compliancerisk.

Operativ risk uppstår i alla delar av Skandiabankens verksamhet och kan komma att negativt påverka Skandiabankens verksamhet och resultat. I och med den verksamhet som Skandiabanken bedriver finns ett flertal system, som hanterar bland annat Skandiabankens kunder, produkter, tillgångar och finansiering. Bristande kontrollsystem, mänskliga fel, bedrägerier eller andra externa angrepp kan leda till störningar i dessa system. Sådana störningar kan leda till avbrott i Skandiabankens verksamhet och minskade förutsättningar att leverera tjänster till Skandiabankens kunder och motparter. Härutöver är Skandiabanken även exponerad mot risker kopplade till utkontrakterad verksamhet. Exempelvis levererar Skandiakoncernens moderbolag, Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt ("**Skandia Liv**"), ett antal tjänster till Skandiabanken, bland annat IT-tjänster. Det medför att Skandiabanken, utöver att vara exponerad mot sina egna IT-risker, är beroende av att Skandia Liv har en välfungerande IT-infrastruktur i fråga om IT-processer och IT-säkerhet. Skandiabanken gör löpande uppföljning av den interna kontrollen i syfte att säkerställa en ändamålsenlig hantering av de identifierade riskerna.

Skulle ovanstående risker realiseras, exempelvis om Skandiabanken eller dess system skulle brista, skulle detta påtagligt inverka på Skandiabankens förmåga att bedriva sin verksamhet och även negativt påverka Skandiabankens resultat. Därtill kan Skandiabankens anseende påverkas och i förlängning efterfrågan på Skandiabankens produkter, tjänster och emitterande värdepapper.

### **Koncernberoenden vid tillskott av kapital**

Den verksamhet som Skandiabanken bedriver omfattas av regulatoriska krav enligt vilka Skandiabanken behöver hålla en viss mängd kapital. I en situation där Skandiabanken är i behov av tillskott av kapital finns en risk att Skandiabanken inte har tillgång till det.

Förutom kapital som genereras genom vinst i den egna verksamheten kan Skandiabanken förstärka det egna kapitalet genom aktieägartillskott från moderbolaget Skandia Liv. Det kan även ske genom nyemission till Skandia Liv. Bortsett från vinst som genereras i den egna verksamheten är Skandia Liv därmed Skandiabankens enda källa till kapital. Detta innebär att Skandiabanken, i en situation där Skandiabanken är i behov av tillskott av kapital, är beroende av att Skandia Liv har möjlighet att t.ex. lämna ett aktieägartillskott motsvarande Skandiabankens behov.

### **Affärsrisk**

Affärsrisk är risken för lägre operativa vinster som exempelvis kan bero på minskade volymer, högre kostnader, prispress och förändringar i Skandiabankens mikro- eller makromiljö. Inom affärsrisk behandlas även strategisk risk.

Affärsrisk kan uppstå vid konjunkturmässiga förändringar som påverkar Skandiabankens produkter och tjänster. En generell försämring av kundernas ekonomiska situation, exempelvis i form av ökad arbetslöshet eller ett ökat ränteläge, skulle kunna resultera i fallande bostadspriser, försämma kvaliteten i Skandiabankens tillgångar och minska efterfrågan på Skandiabankens produkter. Likaledes kan en oväntad förändring i Skandiabankens konkurrenssituation och negativa rykten ha en negativ inverkan på Skandiabanken och leda till minskad utlåning, utflöde av inlåning och försämrade finansieringsmöjligheter.

Under 2020 har spridningen av Covid-19 lett till en negativ påverkan på tillväxten i ekonomin i Sverige. Flertalet hushåll har påverkats genom exempelvis stigande arbetslöshet och permitteringar. Samtidigt har Sveriges regering tillsammans med bland annat Riksbanken och Finansinspektionen infört ett flertal åtgärder i syfte att begränsa de negativa effekterna i ekonomin, både riktat mot företag och mot hushåll. Det är osäkert vilka långsiktiga ekonomiska konsekvenser detta kommer kunna medföra för Skandiabanken.

Effekten av en negativ utveckling av det allmänekonomiska läget och den globala kreditmarknaden, till exempel till följd av spridningen av Covid-19, är svårbedömd med utgör en risk för Skandiabankens långsiktiga förmåga att upprätthålla nuvarande marginaler, lönsamhet och efterfrågan på Skandiabankens produkter och tjänster. Det kan också medföra en risk för försämring av kvalitén på de säkerheter som Skandiabanken har för sina fordringar.

### **Regulatoriska risker**

Skandiabankens verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse samt ytterligare omfattande regelverk som är kopplade till Skandiabankens rörelse. Korrekt tillämpning av de regelverk som Skandiabanken omfattas av är avgörande för en sund bankverksamhet. Skandiabanken är föremål för tillsyn av Finansinspektionen och eftersom Skandiabanken erbjuder finansiella tjänster till konsumenter kan Skandiabankens erbjudande även bli föremål för övervakning av Konsumentverket, som har behörighet att övervaka flera delar av Skandiabankens verksamhet, däribland marknadsföring, försäljning och villkor för erbjudanden. Förändringar i tillämpliga

regelverk, eller förändringar i hur dessa ska tolkas, riskerar att ha en negativ inverkan på Skandiabankens soliditet (om förändringarna negativt påverkar värdet på Skandiabankens tillgångar), hur Skandiabanken får bedriva sin verksamhet (om förändringarna negativt påverkar produkterna/tjänsterna som Skandiabanken erbjuder) och Skandiabankens resultat (om förändringen exempelvis medför oväntade eller ökade kostnader).

För det fall Skandiabanken inte fullgör sina skyldigheter enligt gällande och kommande regelverk föreligger en risk för sanktioner från Finansinspektionen, vilket kan påverka Skandiabankens verksamhet. Såväl faktisk som (av allmänheten) upplevd bristande regelefterlevnad från Skandiabankens sida riskerar vidare att i stor utsträckning försämra kunders och allmänhetens förtroende för Skandiabanken, vilket kan ha en negativ inverkan på efterfrågan på Skandiabankens tjänster och produkter.

### *Kapitaltäckning*

Skandiabanken omfattas av kapitaltäckningsregelverket, vilket syftar till att stärka kreditinstituts motståndskraft mot finansiella förluster och därigenom skydda institutens kunder mot förluster. De viktigaste delarna i regelverket, som bygger på Baselkommitténs kapitaltäckningsregelverk (Basel III-regelverket), är Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag ("**CRR**") och Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag ("**CRD IV**"), som har genomförts i svensk rätt framförallt genom lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag och lagen (2014:966) om kapitalbuffertar.

Under sommaren 2019 antog EU ändringar i CRR ("**CRR II**") och CRD IV ("**CRD V**") (gemensamt "**Bankpaketet**"). Förändringarna i CRR II och CRD V är omfattande och innehåller bland annat bindande krav på bruttosoliditet, förändringar i utformning av kapitalbaskraven och riktlinjer för kapitalbasen. En stor del av ändringarna i CRR II ska börja tillämpas från och med den 28 juni 2021. Vissa delar ska börja tillämpas vid andra tidpunkter, exempelvis ska vissa bestämmelser som rör kapitalbasen tillämpas från och med den 27 juni 2019. CRD V har genomförts i svensk rätt och ska tillämpas från slutet av december 2020. Finansinspektionen har kommunicerat hur de nya reglerna med anledning av Bankpaketet ska tillämpas. I viss utsträckning påverkar de nya reglerna bankernas kapitalkrav först efter den första översyns- och utvärderingsprocessen som den enskilda banken omfattas av.

Härutöver enades Baselkommittén i december 2017 om vissa kompletteringar av Basel III-regelverket, ofta benämnt Basel IV. Kompletteringarna innebär stora förändringar och förväntas, efter framskjutet ikraftträdande på grund av spridningen av Covid-19, träda ikraft den 1 januari 2023, med en infasningsperiod på 5 år. För att bli bindande för svenska kreditinstitut måste det kompletterade Basel III-regelverket först införas i unionsrätten och/eller den nationella rätten.

Skandiabanken kan inte fullt ut förutse effekterna av de redovisade ändringarna i regelverken, varken med avseende på det finansiella resultatet, eller prissättningen av Säkerställda Obligationer.

### *Motverkande av penningtvätt och finansiering av terrorism*

Skandiabanken är i egenskap av verksamhetsutövare enligt lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism skyldigt att vidta åtgärder för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism. Det finns fortlöpande en risk för att Skandiabanken, i likhet med andra finansiella aktörer, utsätts för försök att utnyttjas för sådana ändamål. Det finns en risk att Skandiabanken inte bedöms efterleva penningtvättsregelverket, exempelvis till följd av otillräckliga processer eller riktlinjer eller till följd av misstag som begås av anställda, uppdragstagare eller andra som deltar i verksamheten. Under de senaste åren har bristande efterlevnad av penningtvättsregelverk och kriminellt agerande inom banksektorn varit fokus såväl

i media som hos brottsbekämpande- och tillsynsmyndigheter i och utanför Sverige. Det finns därmed en betydande risk för att Skandiabankens efterlevnad av penningtvättsregelverket kan komma att bli föremål för granskning av Finansinspektionen.

Bristande efterlevnad av penningtvättsregelverket skulle kunna resultera i att Finansinspektionen ingriper mot Skandiabanken, exempelvis i form av anmärkning eller varning och/eller sanktionsavgift. Ett sådant ingripande riskerar att åsamka betydande skada på Skandiabankens anseende och skulle i förlängningen kunna ha negativ påverkan på bland annat Skandiabankens finansiella ställning och resultat. Vid allvariga överträdelse av penningtvättsregelverket kan Finansinspektionen ytterst återkalla Skandiabankens tillstånd att driva bankrörelse, vilket Skandiabankens verksamhet grundar sig på. Även om det är osäkert i vilken utsträckning bristande efterlevnad av penningtvättsregelverket skulle kunna påverka Skandiabanken, så utgör det en väsentlig risk för Skandiabankens anseende, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### *Behandling av personuppgifter*

Skandiabankens behandling av personuppgifter måste uppfylla kraven i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter ("GDPR"). En betydande del av Skandiabankens verksamhet består i att erbjuda låne- och sparprodukter till privatpersoner. För att exempelvis beviljas ett lån behöver låntagaren uppgive en stor mängd personuppgifter. Detta innebär att Skandiabanken behandlar mycket stora mängder personuppgifter. Det är tidskrävande och kostsamt att säkerställa en korrekt och konsekvent personuppgiftsbehandling enligt GDPR och Skandiabanken kan, utöver sin egen personuppgiftsbehandling, även hållas ansvarig för brister i den behandling av personuppgifter som sker hos Skandiabankens leverantörer.

Bristande efterlevnad av GDPR riskerar att leda till att Skandiabanken blir föremål för betydande sanktionsavgifter och andra administrativa åtgärder, vilka riskerar att begränsa Skandiabankens möjligheter att bedriva sin verksamhet, såsom en tillfällig eller permanent begränsning av, inklusive ett förbud mot, behandling av personuppgifter. Om Skandiabankens skulle åläggas den maximala sanktionsavgiften för bristande efterlevnad av GDPR, vilken uppgår till det högre av EUR 20 000 000 eller fyra procent av Skandiabankens omsättning, skulle det ha en väsentligt negativ påverkan på Skandiabankens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## **Risker relaterade till Säkerställda Obligationer**

### **Kreditrisk**

Investorare i Säkerställda Obligationer utgivna av Skandiabanken har en kreditrisk på Skandiabanken. Detta innebär att investerarens möjlighet att erhålla betalning under Säkerställda Obligationer utgivna under Programmet är beroende av Skandiabankens möjlighet att infria sina betalningsåtaganden. Investeringar i Säkerställda Obligationer omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

Varje investerare behöver grunda en investering på en egen bedömning av kreditrisken på Skandiabanken. Om Fordringshavares kreditrisk på Skandiabanken bedöms öka eller om Skandiabanken inte kan infria sina åtaganden, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på en investering i Säkerställd Obligation.

### **Kreditvärdighetsbetyg (rating)**

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta kreditvärdighetsbetyg på ett Säkerställt Obligationerlån. Det finns inga garantier för att detta betyg beaktat samtliga risker som är förenade med en placering i en Säkerställd Obligation. Ett sådant betyg är således varken en köp- eller säljrekommendation eller en rekommendation att behålla investeringen. Ett kreditvärdighetsbetyg kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet och det är var och ens ansvar att inhämta aktuell information om

sådana betyg. En faktisk eller förväntad förändring av kreditvärdighetsbetyg avseende ett visst Säkerställt Obligationslån kan innebära en minskning i marknadsvärdet på en investering i sådan Säkerställd Obligation.

### **Ändring av villkor**

Skandiabanken, Emissionsinstitutet och Fordringshavare kan under de förutsättningar som framgår av Allmänna Villkor kalla till ett Fordringshavarmöte. Fordringshavarmötet kan med bindande verkan för samtliga Fordringshavare fatta beslut som påverkar Fordringshavarnas rättigheter under det aktuella Säkerställda Obligationslånet. Beslut som har fattats på ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det aktuella Säkerställda Obligationslånet, oavsett om de har varit närvarande eller representerade vid Fordringshavarmötet och oberoende av om och hur de har röstat vid mötet. Följaktligen kan beslut som fattas på fordringshavarmöte komma att ha en ofördelaktig inverkan på vissa Fordringshavare.

Med bindande verkan för Fordringshavarna har Skandiabanken och Emissionsinstitutet, efter överenskommelse parterna sinsemellan, rätt att justera klara och uppenbara fel i Allmänna Villkor och Slutliga Villkor samt avtala om höjning eller sänkning av Rambeloppet.

### **Nedskrivning eller konvertering och andra följder av krishanteringsregelverket**

Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/59/EU ("BRRD") genomförs i svensk rätt framför allt genom lagen (2015:1016) om resolution ("LOR"). Enligt LOR kan Riksgälden försätta en bank i resolution om banken fallerar eller sannolikt kommer att falla, och det inte finns några alternativa åtgärder som inom rimlig tid skulle avhjälpa eller förhindra fallissemang och resolution ligger i det allmännas intresse (t.ex. för att upprätthålla den finansiella stabiliteten). Resolution innebär förenklat att Riksgälden tar kontroll över banken i syfte att rekonstruera eller avveckla verksamheten. Riksgälden har därvid vidsträckta befogenheter, som bland annat innebär att Riksgälden kan avyttra en banks tillgångar, stoppa betalningar från banken, hindra dess avtalsparter från att säga upp avtal samt ändra villkor i bankens avtal (innefattande villkor avseende bankens upplåning t.ex. förfallodagar och räntevillkor). Riksgäldens befogenheter omfattar även möjligheten att skriva ned bankens skulder eller konvertera dess skulder till eget kapital, med den följden att fordringsägarna inte längre kan göra sina fordringar på banken gällande. Syftet är att låta bankens ägare och borgenärer bära bankens förluster i stället för att dessa ska täckas med skattemedel. Säkerställda obligationer, så som de Säkerställda Obligationerna, undantas från nedskrivningsverktyget vid resolution till den del säkerhetsmassan är tillräcklig. Till den del fordran eventuellt överstiger säkerhetsmassan kommer dock den överstigande delen att behandlas som en icke säkerställd fordran. En sådan fordran kan bli föremål för skuldnedskrivningsverktyget vid resolution, vilket innebär en risk för att Säkerställda Obligationer helt eller delvis blir nedskrivna eller omvandlade till eget kapital i Skandiabanken.

Härutöver påverkar LOR också hur stor förlustabsorberande kapacitet och återkapitaliseringskapacitet banker, i händelse av resolution, måste ha. I syfte att säkerställa att det finns tillräckligt med kapital och skulder som går att skriva ner eller konvertera till kapital om en bank försätts i resolution har det genom LOR också införts ett minimikrav på nedskrivningsbara skulder ("MREL"). Riksgälden beslutar årligen om svenska bankers MREL. Skandiabankens MREL för 2021 uppgick till 4,82 % av summan av totala skulder och kapitalbas. Riksgälden har vidare beslutat att en del av Skandiabankens MREL, motsvarande återkapitaliseringsbeloppet, senast den 1 januari 2024<sup>2</sup> måste uppfyllas av efterställda skulder. Under sommaren 2019 antog EU ändringar i BRRD ("BRRD II"). BRRD II innebär bland annat förändringar i utformningen av MREL. Regeringen väntas lämna sina slutliga förslag på hur BRRD II ska genomföras i svensk rätt under våren 2021. Skandiabanken kan inte fullt ut förutse effekterna av ändringarna i

---

<sup>2</sup> Med anledning av spridningen av Covid-19 har Riksgälden beslutat att förlänga infasningsperioden från 1 januari 2022 till 1 januari 2024.

regelverken, varken med avseende på hur det kan påverka Skandiabankens finansieringsstruktur, eller prissättningen av Säkerställda Obligationer.

### **Benchmarkförordningen och referensvärden**

Benchmarkförordningen trädde i kraft den 1 januari 2018 och reglerar tillhandahållandet av referensvärden (såsom EURIBOR och STIBOR), rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. Benchmarkförordningen har endast varit tillämplig en begränsad tidsperiod och effekterna av den har inte fullt ut kunnat bedömas. Det finns dock en risk att Benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor fastställs och hur de kommer att utvecklas, vilket skulle kunna leda till ökad volatilitet i fråga om vissa referensvärden. Vidare kan ökade administrativa krav och därtill kopplade regulatoriska risker leda till att aktörer inte längre kommer att vilja medverka vid bestämning av referensvärden, och i förlängningen kan vissa referensvärden helt komma att upphöra att publiceras. Säkerställd Obligation med rörlig ränta kan ha STIBOR som Räntebas. Vilken Räntebas som används för Säkerställd Obligation framgår av Slutliga Villkor. Om en referensränta som är aktuell för Säkerställd Obligation upphör att publiceras riskerar det att negativt påverka investerare i Säkerställda Obligationslån. Det är oklart i vilken utsträckning som Benchmarkförordningen och/eller upphörandet av något referensvärde kan påverka innehavare av Säkerställd Obligation, men det utgör en väsentlig risk med avseende på avkastningen på Säkerställd Obligation.

### **Risk relaterad till vissa låntagares rätt att kvitta insättningar och andra fordringar**

Vid händelse av Skandiabankens konkurs eller likvidation finns det en risk att vissa gäldenärer till Skandiabanken äger rätt att kvitta vissa insättningar eller lån mot deras förpliktelser mot Skandiabanken. Det skulle i sin tur kunna innebära att värdet på säkerhetsmassan riskerar att understiga det sammanlagda nominella värdet av de fordringar som kan göras gällande mot Skandiabanken på grund av Säkerställda Obligationer, vilket skulle bryta mot matchningsreglerna i lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer och i sin tur innebära att en konkursförvaltare inte är förpliktad att hålla säkerhetsmassan avskild (se vidare avsnittet "Bristande uppfyllelse av matchningsreglerna").

### **Förändringar i regelverket för säkerställda obligationer**

Den 8 november 2019 beslutade EU om ett nytt regelverk för säkerställda obligationer, bestående av ett nytt direktiv, Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/2162 ("**CBD**"), och en förordning om ändring av CRR. Det nya regelverket utgör en del av ett paket som europeiska kommissionen har tagit fram för att fördjupa den s.k. kapitalmarknadsunionen. Bestämmelserna i CBD innebär bland annat följande:

- Investerare har rätt till anspråk på såväl emittentinstitutet som tillgångarna i säkerhetsmassan.
- Säkerställda obligationers löptid kan inte förkortas automatiskt vid ett emittentinstituts förestående insolvens eller resolution.
- Krav för att säkra kvaliteten på tillgångarna i säkerhetsmassan, med bl.a. krav på avskiljbarhet respektive enhetlighet. Det finns också krav på att derivat i säkerhetsmassan endast får användas för att säkra risker, t.ex. valuta- eller ränterisker. Fordringarna som kan göras gällande på grund av innehavet av säkerställda obligationer måste vid varje tidpunkt täckas av tillgångarnas värde.
- Begränsningar av möjligheten till förlängning av säkerställda obligationers löptid, i syfte att det ska användas på ett förutsebart sätt och inte medföra att strukturen hos säkerställda obligationer blir alltför komplex och svåröverskådlig.
- Särskilda krav på att emittentinstitutet har en likviditetsbuffert kopplad till säkerhetsmassan. Bufferten är ett komplement till likviditetskrav i andra relevanta EU-rättsakter på finansmarknadsområdet.
- Krav på öppenhet gentemot investerare.
- Säkerställda obligationer som ges ut i enlighet med CBD får betecknas European Covered Bond och, under vissa förutsättningar, European Covered Bond (Premium).

CBD innehåller en övergångsreglering som innebär att säkerställda obligationer som har getts ut innan det nya regelverket ska börja tillämpas undantas från tillämpningsområdet för direktivet. För säkerställda obligationer utgivna på ett sådant sätt att den utestående volymen (hos obligationen) byggs upp successivt under en viss period (on tap-emissioner), finns det en särskild övergångsreglering som under vissa förutsättningar medger att en säkerställd obligation som har getts ut innan det nya regelverket ska börja tillämpas, ska undantas från tillämpningsområdet för direktivet, även om obligationens volym fortsätter att byggas upp efter den tidpunkten. CBD ska vara genomfört i medlemsstaterna sommaren 2021 och börja tillämpas senast sommaren 2022. En särskild utredare har lämnat förslag till de författningsändringar som krävs för att i svensk rätt genomföra CBD och anpassa svensk rätt till ändringarna av CRR. Förslagen bereds i Regeringskansliet.

Skandiabanken kan inte fullt ut förutse effekterna av det nya regelverket för säkerställda obligationer med avseende på värdet på Säkerställda Obligationer som ges ut före regelverket genomförts i svensk rätt.

### **Risker relaterade till status som Säkerställd Obligation**

Innehav av Säkerställda Obligationer ger särskild förmånsrätt i de tillgångar som utgör säkerhetsmassa enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer ("LUSO") och förmånsrättslagen (1970:979). Innehavarna av Säkerställda Obligationer har dessutom under vissa förutsättningar rätt till betalning enligt de tidpunkter och belopp som fastställs i villkoren för obligationerna även för det fall Skandiabanken skulle gå i konkurs. Dock finns vissa riskfaktorer som innebär att den särskilda förmånsrätten skulle kunna visa sig mindre omfattande än förväntat vilket kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av en Säkerställd Obligation.

#### *Bristande uppfyllelse av matchningsreglerna*

Enligt LUSO måste säkerhetsmassans nominella värde vid var tidpunkt överstiga det samlade nominella värdet av de fordringar som kan göras gällande mot Skandiabanken på grund av utgivningen av Säkerställda Obligationer. Skandiabanken måste vid var tid tillse att tillgångarna i säkerhetsmassan ges sådana villkor beträffande valuta, räntesatser och ränteperioder att en god balans upprätthålls mellan de Säkerställda Obligationerna och tillgångarna i säkerhetsmassan. Sådan sund balans anses uppnådd om nuvärdet av tillgångarna i säkerhetsmassan vid varje tidpunkt överstiger nuvärdet av skulderna avseende Säkerställda Obligationer med minst två procent. Enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2013:1) om säkerställda obligationer ska det beräknade nuvärdet även kunna stå emot vissa plötsliga och varaktiga förändringar i räntenivåer eller valutakurser. I syfte att uppfylla dessa matchningskrav är det tillåtet att medräkna derivatavtal. För att ingå sådana eventuella derivatavtal är Skandiabanken beroende av tillgängligheten av derivatmotparter med tillräckligt högt kreditvärdighetsbetyg.

Skandiabanken ska vidare tillse att betalningsflödena avseende tillgångarna i säkerhetsmassan, derivatavtal och Säkerställda Obligationer möjliggör fullgörandet av löpande betalningsförpliktelser gentemot innehavare av Säkerställda Obligationer och motparter i derivatavtal. Om Skandiabanken vid någon tidpunkt inte kan uppfylla matchningskraven och därmed riskerar att inte kunna fullfölja sina åtaganden gentemot investerare kan Skandiabanken komma att sälja krediter eller fyllnadssäkerheter tillhörande säkerhetsmassan i syfte att frigöra medel för att möta investerarnas krav på ränta och/eller återbetalning av förfallande Säkerställda Obligationer.

Om tillgångarna i säkerhetsmassan vid tidpunkten för Skandiabankens försättande i konkurs uppfyller de villkor som uppställs i LUSO (inklusive matchningsreglerna), ska tillgångarna i säkerhetsmassan, de Säkerställda Obligationerna och relevanta derivatavtal vilka har noterats i registret hållas åtskilda från Skandiabankens övriga tillgångar och skulder. Konkursförvaltaren är i sådant fall skyldig att ombesörja fortlöpande betalningar i enlighet med villkoren för de Säkerställda Obligationerna och relevanta derivatavtal.

Således resulterar inte en konkurs i förtida eller inställda betalningar så länge säkerhetsmassan uppfyller de villkor som uppställs i LUSO.

Om säkerhetsmassan inte längre uppfyller de villkor som uppställs i LUSO, kan det innebära att konkursförvaltaren ej längre håller säkerhetsmassan samman och åtskild från Skandiabankens övriga tillgångar. I en sådan situation tillämpas regler för ett konkursförfarande och innehavarna av Säkerställda Obligationer riskerar då att inte få betalt med medel hänförliga till säkerhetsmassan enligt villkoren för de Säkerställda Obligationerna. Betalning utgår vid sådan situation istället enligt reglerna i konkurslagen (1987:672). Detta kan innebära att innehavare av Säkerställda Obligationer inte får full betalning, samt att betalning kan ske såväl i förtid som med dröjsmål. Förmånsrätten i säkerhetsmassan kvarstår dock. I den mån säkerhetsmassan inte täcker Säkerställda Obligationer och derivatavtal kvarstår fordringarna i konkursen och kan bevakas som oprioriterade fordringar. Kvarstående fordringar rankas lika (pari passu) med övriga oprioriterade, icke efterställda fordringar.

#### *Intressekonflikter mellan fordringshavare*

I händelse av Skandiabankens konkurs kan det uppstå intressekonflikter mellan innehavare av Säkerställda Obligationer och motparter i derivatavtal å ena sidan, och andra fordringshavare till Skandiabanken å andra sidan. Det kan till exempel anses oklart hur räntor och amorteringar från en kredit som endast till en del är registrerad i säkerhetsmassan ska fördelas mellan den del av krediten som är registrerad i säkerhetsmassan och den del som inte är det. Det har också gjorts gällande att en fordringshavare som erhåller utmätning i egendom som tillhör en emittent och som ingår i säkerhetsmassan skulle kunna ha förmånsrätt i den utmäta egendomen framför innehavarna av Säkerställda Obligationer. Det kan också anses oklart hur Skandiabankens gemensamma kontantkassa ska fördelas vid en obeståndssituation.

Om Skandiabanken försätts i konkurs kan konkursförvaltaren komma att göra förskottsutdelningar till andra fordringshavare (än innehavare av Säkerställda Obligationer samt relaterade derivatmotparter) med medel som härrör ur säkerhetsmassan. Detta tillvägagångssätt skulle kunna äventyra eller fördröja de avtalsenliga betalningarna till innehavarna av Säkerställda Obligationer och relaterade derivatmotparter varför det bedöms osannolikt att konkursförvaltaren skulle tillgripa den möjligheten i andra fall än då tillgångarna i säkerhetsmassan avsevärt överstiger de förpliktelser Skandiabanken har mot innehavarna av Säkerställda Obligationer.

Ovanstående innebär en risk för att investerare i Säkerställda Obligationer, vid händelse av Skandiabankens konkurs och på grund av intressekonflikter mellan fordringshavare, inte får full betalning och/eller att betalning inte sker vid avtalade tidpunkter.

#### *Likviditetsanskaffning efter konkurs*

Genom en lagändring kan konkursförvaltaren från den 1 juni 2010 efter konkursutbrott uppta lån, ingå derivatavtal, återköpsavtal och andra avtal i syfte att uppnå likviditetsmatchning mellan betalningsförpliktelserna under Säkerställda Obligationer (med tillhörande derivatavtal) och tillgångarna i säkerhetsmassan (och tillhörande derivatavtal). Trots denna möjlighet är det dock osäkert i vilken omfattning konkursförvaltaren kan hitta motparter att ingå dylika avtal med. Konkursförvaltaren ges även möjlighet att sälja krediter och fyllnadssäkerheter i säkerhetsmassan i syfte att frigöra medel för att tillgodose investerarnas krav på återbetalning av de förfallna Säkerställda Obligationerna. Det finns således en risk att matchningsreglerna inte kommer att kunna uppfyllas trots utvidgningen av konkursförvaltarens möjligheter till likviditetshantering.



Ovanstående innebär en risk för att investerare i Säkerställda Obligationslån, vid händelse av Skandiabankens konkurs och på grund av bristande matchning av tillgångar och skulder, inte får full betalning och/eller att betalning inte sker vid avtalade tidpunkter.

*Begränsad redovisning av säkerhetsmassan*

Sammansättningen av säkerhetsmassan kommer att förändras löpande. Skandiabanken har inte åtagit sig att förse investerarna med detaljerad rapportering av säkerhetsmassan utöver den information som tillhandahålls i Skandiabankens ordinarie finansiella rapportering.

Ovanstående innebär en risk för att investerare i Säkerställda Obligationslån, vid var tidpunkt, inte kan inhämta önskad information om säkerhetsmassans aktuella karaktär och kvalitet.

*Översäkerhet och bibehållande av kreditvärdighetsbetyg*

Skandiabanken kommer att eftersträva att tillgångarna i säkerhetsmassan, vid var tid, överstiger det utestående nominella värdet av de fordringar som kan göras gällande mot Skandiabanken på grund av Säkerställda Obligationer (med beaktande av eventuella derivatavtal) ("**Översäkerhet**").

De kreditvärdighetsbetyg som åsätts de Säkerställda Obligationerna av kreditvärderingsinstitutet Moody's baseras på antagande om en viss nivå av Översäkerhet. De krav som ställs på nivån för Översäkerhet kan komma att förändras över tid. Skandiabanken kan inte garantera att ett visst kreditvärdighetsbetyg kommer att upprätthållas under en Säkerställd Obligationens löptid. Ett ändrat kreditvärdighetsbetyg kan ha negativ effekt på de Säkerställda Obligationernas värde.

# PRODUKTBESKRIVNING

Nedan följer en beskrivning av vanliga konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av Säkerställda Obligationer under detta Program. Konstruktionen av varje Säkerställt Obligationsslån framgår av Slutliga Villkor och ska gälla tillsammans med för Programmet gällande Allmänna villkor.

## Räntekonstruktioner

Säkerställda Obligationer under Programmet kan ha olika räntekonstruktioner. Den aktuella Räntekonstruktionen anges för det specifika Säkerställda Obligationsslånet i Slutliga Villkor.

### Säkerställt Obligationsslån med Fast Ränta

Säkerställt Obligationsslån löper med ränta enligt Räntesatsen från (exklusive) Startdag för ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Ränta som upplupit under en Räntheperiod erläggs i efterskott på respektive Räntheförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

Infaller Räntheförfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag. Ränta utgår dock endast till och med Räntheförfallodagen.

### Säkerställt Obligationsslån med Rörlig Ränta (FRN)

Säkerställt Obligationsslån löper med ränta från (exklusive) Startdag för ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Räntheperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Ränthebestämningdag och utgörs av Ränthebasen med tillägg av Ränthebas marginalen för samma period. Om beräkningen av räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska räntesatsen anses vara noll. Ränta som upplupit under en Räntheperiod erläggs i efterskott på respektive Räntheförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

Infaller Räntheförfallodag för Säkerställt Obligationsslån med Rörlig Ränta (FRN) på dag som inte är Bankdag ska som Räntheförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Räntheförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.

### Ränthebas för rörlig ränta

Med Ränthebas avses den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor.

## Dagberäkning av räntheperiod

Utöver nedan beskrivna Dagberäkningsmetoder, kan andra konstruktioner anges i de Slutliga Villkoren.

*"30/360-dagarsbasis"* innebär att man utgår från att året består av 360 dagar som i sin tur fördelas på 12 månader om vardera 30 dagar och därefter divideras med 360. I vissa fall benämns detta även *"30/360"* eller *"Bond Basis"*.

*"365/360-dagarsbasis"* eller *"Faktiskt antal dagar/360"* innebär det faktiska antalet dagar i räntheperioden dividerat med 360.

*"Faktiskt antal dagar/365"* eller *"Faktiskt antal dagar/Faktiskt antal dagar"* innebär det faktiska antalet dagar i räntheperioden delat med 365 (eller, om någon del av räntheperioden infaller under ett skottår, summan av (a) det faktiska antalet dagar i den delen av räntheperioden som infaller under ett skottår delat med 366 och (b) det faktiska antalet dagar i den del av räntheperioden som inte infaller under skottåret delat med 365).

*"Faktiskt antal dagar/365 (Fixed)"* innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365.

*"Interpolering"* innebär bestämning av ränta utifrån två kända variabler, exempelvis 1 månads STIBOR och 3 månaders STIBOR, enligt de exakta variabler som specificeras i Slutliga Villkor för aktuellt Säkerställt Obligationslån.

## **Återbetalning**

Säkerställt Obligationslån förfaller till betalning med kapitalbeloppet på Återbetalningsdagen, vilket framgår av Slutliga Villkor.

# ÖVERSIKT AV REGELVERKET FÖR SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER

*I det följande ges en kort översikt av vissa aspekter av lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer ("LUSO") enligt dess lydelse vid publiceringen av Prospektet. Översikten gör inte anspråk på att vara, och är inte, en uttömmande eller fullständig beskrivning av samtliga aspekter av regelverket rörande säkerställda obligationer.*

## Inledning

I LUSO definieras säkerställda obligationer som obligationer och andra jämförbara skuldförbindelser som är förenade med förmånsrätt i vissa av emittentens tillgångar ("**säkerhetsmassan**"), vilka ska antecknas i ett register som förs av emittenten. Förmånsrätten gäller, i händelse av emittentens konkurs, till förmån för innehavare av säkerställda obligationer och omfattar tillgångarna i säkerhetsmassan. Även motparter i derivatavtal som ingåtts i syfte att uppfylla de i LUSO föreskrivna matchningskraven omfattas av förmånsrätten.

Säkerhetsmassan är en rörlig tillgångsmassa såtillvida att emittenten kan lägga till eller byta ut tillgångar i säkerhetsmassan.

Ytterligare regler som gäller för utgivning av säkerställda obligationer finns i de av Finansinspektionen, med stöd av förordningen (2004:332) om utgivning av säkerställda obligationer, utfärdade detaljerade föreskrifterna och allmänna råden (FFFS 2013:1) om säkerställda obligationer ("Finansinspektionens föreskrifter").

Av avsnittet "Förändringar i regelverket för säkerställda obligationer" ovan framgår att ett nytt regelverk för säkerställda obligationer, CBD, har antagits av EU. Där redovisas även vilka förändringar som CBD kan komma att innebära. CBD ska vara genomfört i svensk rätt sommaren 2021 och tillämpas från sommaren 2022.

## Skyldighet att föra register

Emittenten ska föra ett register över de säkerställda obligationerna, tillgångarna i säkerhetsmassan och relevanta derivatavtal. Notering av de säkerställda obligationerna och relevanta derivatavtal i registret är en förutsättning för att ge förmånsrätt i säkerhetsmassan. Vidare är det bara tillgångar som är antecknade i registret som anses utgöra del av säkerhetsmassan.

Registret ska vid varje tidpunkt utvisa det nominella värdet av de säkerställda obligationerna och av den säkerhetsmassa som är knuten till obligationerna, och i förekommande fall, relevanta derivatavtal. Till följd av detta krävs att registret uppdateras regelbundet med avseende på bland annat räntesatser, räntebindningsperioder, utestående skulder och säkerhetsmassan sammansättning. Registret ska vidare utvisa marknadsvärdet av de fastigheter som utgör säkerhet för hypotekskrediter i säkerhetsmassan.

## Säkerhetsmassan

Säkerhetsmassan får enligt LUSO bestå av hypotekskrediter, offentliga krediter och fyllnadssäkerheter.

Med hypotekskrediter avses krediter som lämnats mot inteckning i fast egendom som är avsedda för bostads-, jordbruks-, kontors- eller affärsändamål, mot inteckning i tomträtt som är avsedd för bostads-, kontors- eller affärsändamål, mot pant i bostadsrätt eller mot motsvarande utländska säkerheter.

Offentliga krediter omfattar krediter till eller garanterade av svenska staten, en svensk kommun, eller därmed jämförlig samfällighet, EU-organ samt utländska stater, centralbanker, kommuner eller andra motparter som Finansinspektionen har godkänt.

Fyllnadssäkerheter omfattar huvudsakligen annat ineliggande kassa och placeringar och fordringar för vilka svenska staten eller en svensk kommun svarar. Finansinspektionen har emellertid möjlighet att godkänna att vissa krediter som utfärdats av kreditinstitut och vissa andra institutioner får användas som fyllnadssäkerhet.

## **Belåningsgrader och andra begränsningar**

När en hypotekskredit lämnas, får krediten ingå i säkerhetsmassan till den del krediten i förhållande till säkerheten ligger inom:

- 75 procent av marknadsvärdet, för fast egendom, tomträtt och bostadsrätt som är avsedd för bostadsändamål,
- 70 procent av marknadsvärdet, för fast egendom som är avsedd för jordbruksändamål, och
- 60 procent av marknadsvärdet, för fast egendom, tomträtt och bostadsrätt som är avsedd för affärs- eller kontorsändamål.

Om en hypotekskredit överstiger den föreskrivna belåningsgraden får endast den del av hypotekskrediten som ligger inom den föreskrivna belåningsgraden räknas in i säkerhetsmassan. Emittenten ska fortlöpande kontrollera marknadsvärdet för egendom som utgör säkerhet för de hypotekskrediter som ingår i säkerhetsmassan. Om marknadsvärdet av egendomen minskar avsevärt får endast den del av krediten som faller inom den föreskrivna belåningsgraden räknas in i säkerhetsmassan och således omfattas av förmånsrätten. Om marknadsvärdet sjunker efter det att emittenten försatts i konkurs anses det dock inte medföra att säkerhetsmassan minskas med avseende på förmånsrätten. Det kan dock leda till att säkerhetsmassan inte längre uppfyller matchningsreglerna.

Det finns ingen bestämmelse i LUSO som reglerar hur löpande betalningar ska fördelas för hypotekskrediter som endast delvis ingår i säkerhetsmassan. Sannolikt ska lagen tolkas så att räntebetalningar fördelas proportionerligt mellan delarna medan amorteringar (förutsatt att den underliggande säkerheten inte är föremål för utmätning) i första hand ska hänföras till del som inte ingår i säkerhetsmassan. Försäljningslikvid vid exekutiv försäljning av underliggande säkerhet ska emellertid sannolikt i första hand hänföras till den del som ingår i säkerhetsmassan. Regler saknas även för fördelning av inflytande medel (inklusive likvid vid ianspråktagande av hypotekssäkerhet) om en och samma hypotekssäkerhet ställts för två (eller fler) krediter och endast en av dessa krediter innefattas i säkerhetsmassan. Avsaknaden av vägledning kan ge utrymme för oprioriterade borgenärer i emittentens konkurs att hävda att endast en proportionerlig del av betalningarna ska anses hänförlig till krediten som innefattas i säkerhetsmassan.

Hypotekskrediter i affärs- eller kontorsfastigheter får inte utgöra mer än 10 procent av säkerhetsmassan och fyllnadssäkerheter får inte överstiga 20 procent av säkerhetsmassan. Finansinspektionen kan dock tillåta att andelen fyllnadssäkerheter får uppgå till högst 30 procent under en begränsad tid.

## **Matchningsregler**

Emittenten måste säkerställa att det nominella värdet av säkerhetsmassan vid varje tidpunkt överstiger det sammanlagda nominella värdet av de fordringar som kan göras gällande mot emittentinstitutet på grund av säkerställda obligationer med minst två procent. Derivatavtal får användas i detta syfte.

Villkor för tillgångarna i säkerhetsmassan vad gäller valuta, räntesatser, räntebindningsperioder och förfallodagar ska vara sådana att en god balans upprätthålls gentemot motsvarande villkor för de säkerställda obligationerna. God balans anses föreligga om nuvärdet av tillgångarna i säkerhetsmassan vid varje tidpunkt överstiger nuvärdet av skulderna avseende säkerställda obligationer med minst två procent. Vid beräkningen ska även nuvärdet av derivattransaktioner beaktas.

Emittenten ska se till att betalningsflödena avseende tillgångarna i säkerhetsmassan, derivatavtal och säkerställda obligationer är sådana att institutet vid varje tillfälle kan fullgöra sina betalningsförpliktelser gentemot innehavare av säkerställda obligationer och motparter i derivatavtal. Tillgångar i säkerhetsmassan som varit oreglerade i 60 dagar eller mer får inte räknas med i säkerhetsmassan vid matchningsbedömningen.

## **Förmånsrätt vid emittentens konkurs**

Enligt LUSO och förmånsrättslagen (1970:979) tillförsäkras innehavare av säkerställda obligationer särskild förmånsrätt i säkerhetsmassan i händelse av emittentens konkurs. Förmånsrätten tillkommer även motparterna i sådana derivatavtal som ingåtts i syfte att uppfylla matchningskraven i LUSO.

Den särskilda förmånsrätten innebär att innehavare av säkerställda obligationer och derivatmotparter har prioritet före samtliga andra borgenärer, såvitt avser tillgångarna i säkerhetsmassan (med undantag för konkurskostnaderna till den del de hänför sig till konkursförvaltarens förvaltning av säkerhetsmassan och fordringar med anledning av avtal som har ingåtts av konkursförvaltaren för att upprätthålla matchningen efter konkursbeslutet). Förmånsrätten gäller även i de medel som vid tidpunkten för konkursbeslutet finns hos emittenten och som härrör från säkerhetsmassan eller derivatavtal och finns avskilda på ett särskilt konto hos emittenten.

## **Hantering av tillgångar i emittentens konkurs**

Om tillgångarna i säkerhetsmassan, de säkerställda obligationerna samt aktuella derivatavtal vid konkurstidpunkten uppfyller villkoren i LUSO ska de under konkursförandet hållas samman och åtskilda från emittentens övriga tillgångar och skulder. Konkursförvaltaren är under dessa förutsättningar skyldig att fortsätta avtalsenliga betalningar med medel ur säkerhetsmassan till innehavare av säkerställda obligationer och motparter i derivatavtal.

Om säkerhetsmassan vid konkurstidpunkten eller senare upphör att uppfylla matchningsreglerna eller övriga villkor enligt LUSO (och avvikelserna inte endast är mindre och tillfällig), ska säkerhetsmassan inte längre hållas åtskild, utan vanliga regler för konkursförande tillämpas. Det innebär att löpande avtalsenliga betalningar upphör. Dock kvarstår förmånsrätten i säkerhetsmassan och betalning utgår ur de realiserade tillgångarna. I den mån säkerhetsmassan inte täcker säkerställda obligationer och derivatavtal kvarstår fordringarna mot emittenten och kan bevakas som oprioriterade fordringar. Kvarstående fordringar rankas därvid lika (*pari passu*) med övriga oprioriterade, icke efterställda, fordringar.

Konkursförvaltaren får för konkursboets räkning uppta lån och ingå andra avtal i syfte att upprätthålla matchningen mellan säkerhetsmassan, säkerställda obligationer och derivatavtal.

## **Tillsyn av Finansinspektionen och en oberoende granskare**

Finansinspektionen utövar tillsyn över att en emittent följer bestämmelserna i LUSO och andra författningar som reglerar emittentens verksamhet. Finansinspektionen utser därutöver en oberoende granskare för varje emittent. Den oberoende granskaren har bland annat till uppgift att övervaka att registret förs i enlighet med

bestämmelserna i LUSO. Den oberoende granskaren har rätt att genomföra undersökning hos emittenten och ska regelbundet rapportera till Finansinspektionen om sina iakttagelser.

# ALLMÄNNA VILLKOR

## ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER SKANDIABANKEN AKTIEBOLAGS (PUBL) PROGRAM FÖR SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") ska gälla för lån som Skandiabanken Aktiefbolag (publ) (org. nr 516401-9738) ("Skandiabanken") emitterar på den svenska kapitalmarknaden under detta program för säkerställda obligationer ("Programmet") genom att utge obligationer med förmånsrätt enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer och lag (1970:979) om förmånsrätt så kallade "Säkerställda Obligationer". Det sammanlagda nominella beloppet av Säkerställda Obligationer som vid varje tid är utelöpande får inte överstiga SEXTIO MILJARDER (60.000.000.000) svenska kronor ("SEK").

För varje lån upprättas slutliga villkor ("Slutliga Villkor" - se bilaga till dessa villkor för exempel), vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga lånevillkor för lånet. Referenserna nedan till "dessa villkor" ska således med avseende på ett visst lån anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

### 1. DEFINITIONER

1.1 Utöver ovan gjorda definitioner ska i dessa villkor följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"Administrerande Institut"	enligt Slutliga Villkor, (i) om Säkerställt Obligationslån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Skandiabanken att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande det Säkerställda Obligationslånet; och (ii) om Säkerställt Obligationslån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet;
"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av Säkerställd Obligation träffats mellan Skandiabanken och Utgivande Institut;
"Avstämningsdag"	den femte Bankdagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden) (i) förfallodag för ränta eller kapitalbelopp enligt dessa villkor, (ii) annan dag då betalning ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag;
"Bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige. Lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton ska för denna definition anses vara likställda med allmän helgdag;
"Emissionsinstitut"	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat Kontoförande Institut som av Euroclear Sweden erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i VPC-systemet och som ansluter sig Programmet, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut;



<b>”Euroclear Sweden”</b>	Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074 Box 191, Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm, Sverige;
<b>”Fordringshavare”</b>	den som är antecknad på VP-konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare av en Säkerställd Obligation;
<b>”Fordringshavarmöte”</b>	ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 10 ( <i>Fordringshavarmöte</i> );
<b>”Justerat Lånebelopp”</b>	det sammanlagda nominella beloppet av utestående Säkerställda Obligationer avseende visst Säkerställt Obligationslån med avdrag för Säkerställda Obligationer som innehas av Skandiabanken eller av Skandiabanken helägt bolag;
<b>”Kontoförande Institut”</b>	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende Säkerställd Obligation;
<b>”Likviddag”</b>	enligt Slutliga Villkor, dag då likvidbeloppet ska betalas, normalt femte Bankdagen efter Affärsdagen;
<b>”Rambelopp”</b>	SEK SEXTIO MILJARDER (60.000.000.000) utgörande högsta sammanlagda nominella belopp av Säkerställda Obligationer som vid varje tid får vara utelöpande i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Skandiabanken och Emissionsinstitutet enligt avsnitt 13 ( <i>Ändring av dessa villkor, Rambelopp m m</i> );
<b>”Referensbanker”</b>	är (i) de Emissionsinstitut (eller Emissionsinstituts relevanta filial) som är utsedda under Programmet och som kan agera referensbank eller (ii), om inget eller endast ett Emissionsinstitut anger STIBOR, sådana ersättande banker som vid aktuell tidpunkt uppger räntesats för STIBOR och som utses av Administrerande Institut.
<b>”Reglerad Marknad”</b>	är en reglerad marknad såsom definieras i direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument;
<b>”STIBOR”</b>	den räntesats som <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) omkring kl. 11.00 på aktuell dag administrerats, beräknats och distribuerats av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag och publiceras på informationssystemet Reuters sida ”STIBOR=Q” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för depositioner i SEK under en period jämförbar med den relevanta Räntheperioden; eller om ingen sådan räntesats är tillgänglig;</li> <li>(b) medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på</li> </ul>

dennes begäran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta Ränzteperioden; eller

- (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och endast en eller ingen kvotering ges under punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Institutets skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränzteperioden.

<b>”Säkerställd Obligation”</b>	ensidig skuldförbindelse registrerad enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument avsedd för allmän omsättning, utgiven av Skandiabanken under Programmet och förenad med förmånsrätt i Skandiabankens säkerhetsmassa enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer och förmånsrättslagen (1970:979);
<b>”Säkerställt Obligationslån”</b>	varje lån av viss serie, omfattande en eller flera Säkerställda Obligationer, som Skandiabanken upptar under Programmet;
<b>”Utgivande Institut”</b>	enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitut varigenom Säkerställt Obligationslån har utgivits;
<b>”VP-konto”</b>	värdepapperskonto hos Euroclear Sweden enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument i vilket (i) en ägare av värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat i en förvaltares namn; samt
<b>”Återbetalningsdag”</b>	enligt Slutliga Villkor, dag då Lånebelopp avseende Säkerställt Obligationslån ska återbetalas.

1.2 Ytterligare definitioner såsom, Lånebelopp, Nominellt belopp, Pris per Säkerställd Obligation, Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebas marginal, Räntebestämningdag, Ränteförfallodag/ar, Ränzteperiod, Startdag för ränteberäkning, återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

1.3 De definitioner som återfinns i dessa Allmänna Villkor ska tillämpas också för Slutliga Villkor.

## **2. UTGIVANDE AV SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER**

2.1 Under detta Program får Skandiabanken ge ut Säkerställda Obligationer i SEK med en löptid på lägst ett år och högst 10 år. Under ett Säkerställt Obligationslån kan Säkerställda Obligationer ges ut i ytterligare trancher utan godkännande från Fordringshavare under förutsättning att villkoren för sådana efterföljande trancher är identiska förutom Likviddag, Lånebelopp, Pris per Säkerställd Obligation, Utgivande Institut eller därtill hörande relevanta villkor.

2.2 Genom att teckna sig för Säkerställda Obligationer godkänner varje initial Fordringshavare att dess Säkerställda Obligationer ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av dessa villkor. Genom att förvärva Säkerställda Obligationer bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.

2.3 Skandiabanken åtar sig att göra betalningar avseende utgivna Säkerställda Obligationer och även i övrigt följa dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för de Säkerställda Obligationer som ges ut under detta Program.

- 2.4 Önskar Skandiabanken ge ut Säkerställda Obligationer under detta Program ska Skandiabanken ingå särskilt avtal för detta ändamål med ett eller flera Emissionsinstitut vilka ska vara Utgivande Institut för sådant Säkerställt Obligationslån.

### **3. REGISTRERING AV SÄKERSTÄLLD OBLIGATION**

- 3.1 Säkerställd Obligation utges i dematerialiserad form, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Säkerställd Obligation ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto.
- 3.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Säkerställd Obligation ska riktas till Kontoförande Institut.
- 3.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en Säkerställd Obligation ska låta registrera sin rätt till betalning.
- 3.4 Administrerande Institut har rätt att i samband med Fordringshavarmöte erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för Säkerställd Obligation i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med avsnitt 10 (*Fordringshavarmöte*) nedan.

### **4. RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE**

- 4.1 Om annan än Fordringshavare önskar utöva Fordringshavares rättigheter under dessa villkor eller rösta på Fordringshavarmöte, ska sådan person kunna uppvisa fullmakt eller annan behörighetshandling utfärdad av Fordringshavaren eller en kedja av sådana fullmakter och/eller behörighetshandlingar från Fordringshavaren.
- 4.2 Fordringshavare, eller annan person som utövar Fordringshavares rättigheter enligt punkt 4.1 ovan, kan befullmäktiga en eller flera personer att representera Fordringshavaren avseende vissa eller samtliga Säkerställda Obligationer som innehas av Fordringshavaren. Envar sådan befullmäktigad person får agera självständigt.

### **5. LÅNEBELOPP OCH BETALNINGSFÖRBINDELSE**

- 5.1 Lånebeloppet för Säkerställt Obligationslån fastställs på Affärsdagen och representeras av Säkerställda Obligationer med Nominellt Belopp i SEK som anges i Slutliga Villkor.
- 5.2 Skandiabanken förbinder sig härmed att i enlighet med dessa villkor återbetala det Säkerställda Obligationslånet och erlägga ränta.

### **6. RÄNTEKONSTRUKTION**

- 6.1 För Säkerställt Obligationslån som löper med ränta ska räntan beräknas på Nominellt Belopp om inte annat framgår av Slutliga Villkor.
- 6.2 I Slutliga Villkor ska relevant Räntekonstruktion anges enligt något av följande alternativ eller kombination därav:

#### **(a) Fast Ränta**

Säkerställt Obligationslån löper med ränta enligt Räntesatsen från (exklusive) Startdag för ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

## **(b) Rörlig Ränta (FRN)**

Säkerställt Obligationslån löper med ränta från (exklusive) Startdag för ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Räntheperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Ränthebestämningdag och utgörs av Ränthebasen med tillägg av Ränthebas marginalen för samma period. Om beräkningen av räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska räntesatsen anses vara noll.

Kan räntesats inte bestämmas på Ränthebestämningdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 17.1. ska Säkerställt Obligationslån fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Räntheperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkningen till utgången av den då löpande Räntheperioden.

Ränta som upplupit under en Räntheperiod erläggs i efterskott på respektive Räntheförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

6.3 Ränta (i förekommande fall) beräknas och utgår till och med respektive Räntheförfallodag.

## **7. DRÖJSMÅLSRÄNTA**

7.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR under den tid dröjsmålet varar med tillägg av två (2) procentenheter. STIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilken dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 7.1 ska dock – med förbehåll för punkt 7.2 – aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Säkerställt Obligationslån på förfallodagen i fråga med tillägg av två (2) procentenheter. Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.

7.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden utgår dröjsmålsränta efter en räntesats motsvarande (i) för Säkerställt Obligationslån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Säkerställt Obligationslån på förfallodagen ifråga eller (ii) för Säkerställt Obligationslån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilken dröjsmålet varar).

7.3 Om beräkningen av räntesatsen enligt punkt 7.1 eller punkt 7.2 innebär ett värde lägre än noll, ska räntesatsen anses vara noll.

## **8. ÅTERBETALNING AV SÄKERSTÄLLT OBLIGATIONS LÅN, UTBETALNING AV RÄNTA OCH ÅTERKÖP**

8.1 Säkerställt Obligationslån förfaller till betalning med Nominellt Belopp per Säkerställd Obligation som anges i Slutliga Villkor på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs, enligt avsnitt 6 (*Ränthe konstruktion*), på aktuell Räntheförfallodag.

8.2 Betalning av kapitalbelopp och ränta ska ske i SEK och betalas till den som är Fordringshavare på Avstämmningsdagen, eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.

8.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämmningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag. Ränta utgår dock endast till och med

Ränteförfallodagen för Säkerställt Obligationslån med Fast Ränta. Infaller Ränteförfallodag för Säkerställt Obligationslån med Rörlig Ränta (FRN) på dag som inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.

- 8.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Skandiabankens sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av Euroclear Sweden så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 8.5 Om Skandiabanken ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i punkt 17.1, ska Skandiabanken ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.2 ovan.
- 8.6 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, ska Skandiabanken och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Skandiabanken respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.
- 8.7 Samtliga belopp som ska betalas av Skandiabanken till Fordringshavarna ska betalas utan innehållande eller avdrag för nuvarande eller framtida skatter eller avgifter av något slag som påförts av svensk myndighet, såvida ett sådant innehållande eller avdrag inte är ett krav enligt lag eller bestämmelser eller tolkningen eller tillämpning av sådan lag eller bestämmelser. För det fall ett sådant innehållande eller avdrag krävs, ska Skandiabanken på Fordringshavarnas begäran betala de tilläggsbelopp ("Tilläggsbeloppen") som är erforderliga för att nettobeloppet som mottagits av den aktuella Fordringshavaren, efter innehållande och avdrag, ska motsvara de belopp som annars skulle ha mottagits om inget innehållande eller avdrag förekom.
- 8.8 Oavsett punkt 8.7 ska inga Tilläggsbelopp betalas med anledning av skatter eller avgifter som:
- a) ska betalas på grund av att den aktuella personen har, eller har haft, andra förbindelser med Sverige än endast innehavet av Säkerställd Obligation;
  - b) inte skulle betalas om den aktuella personen har uppgivit icke fast bosättning eller dylikt för befrielse från skatt till relevant skattemyndighet;
  - c) inte skulle betalas om den aktuella personen kunde begära befrielse från skatt enligt ett skatteavtal;
  - d) har innehållits eller avdragits enligt något EU-direktiv eller förordning avseende ränteintäktsbeskattning eller någon lagbestämmelse som genomför eller iakttar ett sådant direktiv eller förordning; eller
  - e) ger upphov till skattetillgodohavanden som kan nyttjas av relevant person.
- 8.9 Skandiabanken får efter överenskommelse med Fordringshavare återköpa Säkerställd Obligation vid varje tidpunkt under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. Säkerställd Obligation som ägs av Skandiabanken får enligt Skandiabankens eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

## 9. FÖRDELNING

- 9.1 Har såväl Nominellt belopp som ränta förfallit till betalning och förslår tillgängliga medel inte till full betalning därav ska medlen i första hand användas till betalning av räntan och i andra hand till betalning av Nominellt belopp.

## 10. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 10.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från Skandiabanken eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Säkerställt Obligationslån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för Säkerställd Obligation den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än en tiondel av Justerat Lånebelopp, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Säkerställt Obligationslån.
- 10.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare och Skandiabanken inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Skandiabanken eller Fordringshavare enligt punkt 10.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl). Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kännedom underrätta Utgivande Institut om nyss nämnt meddelande.
- 10.3 Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.
- 10.4 Kallelsen enligt punkt 10.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmaktsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.
- 10.5 Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen. Fordringshavarmöte för flera Säkerställda Obligationslån under Programmet kan hållas vid samma tillfälle.
- 10.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallelse till och genomförande av Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt röstningsförfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.
- 10.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad i enlighet med avsnitt 4 (*Rätt att agera för Fordringshavare*) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta Säkerställda Obligationer omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 10.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare, Skandiabanken och Administrerande Institut, samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. Det kan beslutas att Skandiabanken endast får närvara under en del av Fordringshavarmötet. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på Avstämningsdagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Skandiabanken ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Skandiabanken och Administrerande Institut.

- 10.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 90 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Säkerställda Obligationslånet vid Fordringshavarmötet:
- (i) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Nominellt belopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av dessa villkor) och ändring av föreskriven denominering för det Säkerställda Obligationslånet;
  - (ii) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 10;
  - (iii) gäldenärsbyte; eller
  - (iv) obligatoriskt utbyte av Säkerställd Obligation mot andra värdepapper.
- 10.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 10.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än femtio (50) procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Säkerställda Obligationslånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avstående av rättigheter i förhållande till dessa villkor som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 13 (*Ändringar av villkor, Rambelopp m.m.*)).
- 10.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Säkerställda Obligationslånet avseende ett ärende i punkt 10.9 och avseende övriga ärenden tjugo (20) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Säkerställda Obligationslånet närvarar vid mötet personligen eller på annat sätt som framgår av punkt 10.6 (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).
- 10.12 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 10.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 10.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringshavarmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte.
- 10.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Skandiabanken eller Utgivande Institut under dessa villkor kräver även godkännande av vederbörande part.
- 10.14 En Fordringshavare som innehar mer än en Säkerställd Obligation behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, Säkerställda Obligationer som innehås av denne.
- 10.15 Skandiabanken får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt dessa villkor om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.
- 10.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Säkerställda Obligationslånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare, oavsett om denne har varit närvarande vid och oberoende av om och hur denne har röstat på mötet ska inte vara ansvarig för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.
- 10.17 Administrerande Institut ska, i syfte att för särskilt Fordringshavarmöte upprätta röstlängd, ha rätt att från Euroclear Sweden begära ett utdrag från skuldboken utvisande registrerade Fordringshavare för relevant Säkerställt Obligationslån om Euroclear Swedens regelverk så tillåter. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare i Säkerställd Obligation.
- 10.18 På Administrerande Instituts begäran ska Skandiabanken utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger Nominellt Belopp för samtliga Säkerställda Obligationer som ägs av Skandiabanken helägt bolag på sådan Bankdag som anges i punkt 10.1 samt relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant av Skandiabanken helägt bolag är direktregistrerat som ägare av

Säkerställd Obligation. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en Säkerställd Obligation ägs av ett av Skandiabanken helägt bolag.

- 10.19 Ett beslut på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 10.20 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med avsnitt 12 (*Meddelanden*) och avsnitt 15 (*Tillhandahållande av villkor*).
- 10.21 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Säkerställt Obligationslån genom pressmeddelande, på Skandiabankens hemsida och i enlighet med avsnitt 12 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares och Utgivande Instituts begäran tillhandahålla protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.

## **11. PRESKRPTION**

- 11.1 Rätten till betalning av kapitalbelopp preskriberas tio (10) år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre (3) år efter respektive Ränfeförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Skandiabanken.
- 11.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio (10) år ifråga om kapitalbelopp och tre (3) år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott enligt preskriptionslagen (1981:130).

## **12. MEDDELANDEN**

- 12.1 Meddelanden ska tillställas Fordringshavare för aktuellt Säkerställt Obligationslån på den adress som är registrerad hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen före avsändandet. Ett meddelande till Fordringshavarna ska också offentliggöras genom pressmeddelande och publiceras på Skandiabankens hemsida.
- 12.2 Meddelande ska tillställas Skandiabanken och Emissionsinstitut på den adress som är registrerad hos Bolagsverket (eller avseende Emissionsinstitut som inte är inkorporerat i Sverige, hos motsvarande myndighet i relevant jurisdiktion) på dagen före avsändandet.
- 12.3 Ett meddelande till Skandiabanken eller Fordringshavare enligt dessa villkor som sänds med normal post till angiven adress ska anses ha kommit mottagaren tillhanda tredje Bankdagen efter avsändande och meddelande som sänds med bud ska anses ha kommit mottagaren tillhanda när det avlämnats på angiven adress.
- 12.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

## **13. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP M.M.**

- 13.1 Skandiabanken och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 13.2 Skandiabanken och Administrerande Institut får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Säkerställt Obligationslån.
- 13.3 Skandiabanken och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.
- 13.4 Ändring eller eftergift av dessa villkor i andra fall än enligt punkterna 13.1 till 13.3 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 10 (*Fordringshavarmöte*).



13.5 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med avsnitt 15 (*Tillhandahållande av villkor*).

13.6 Ändring eller eftergift av dessa villkor i enlighet med detta avsnitt 13 ska av Skandiabanken snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 12 (*Meddelanden*) och publiceras i enlighet med avsnitt 15 (*Tillhandahållande av villkor*).

#### **14. UPPTAGANDE TILL HANDEL**

14.1 För Säkerställt Obligationslån som enligt Slutliga Villkor ska upptas till handel på Reglerad Marknad åtar sig Skandiabanken att ansöka om detta vid Nasdaq Stockholm AB eller annan Reglerad Marknad, vilket anges i Slutliga Villkor, och att vidta de åtgärder som erfordras för att bibehålla upptagandet till handel så länge det relevanta Säkerställda Obligationslånet är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler.

#### **15. TILLHANDAHÅLLANDE AV VILLKOR**

15.1 Skandiabanken åtar sig att hålla den aktuella versionen av dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för samtliga utestående Säkerställda Obligationslån som är upptagna till handel på Reglerad Marknad tillgängliga på Skandiabankens hemsida.

#### **16. FÖRVALTARREGISTRERING**

16.1 För Säkerställd Obligation som är förvaltarregistrerad enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare, om inte annat följer av punkt 4.1.

#### **17. ANSVARSBEGRÄNSNING M.M.**

17.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller annat lands lagbud, svensk, eller annat lands myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

17.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitutet, eller Euroclear Sweden om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

17.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet, eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som anges i punkt 17.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

17.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av tillämplig svensk lag.

#### **18. TILLÄMPLIG LAG, JURISDIKTION M.M.**

18.1 Svensk lag ska tillämpas vid tolkning och tillämpning av dessa villkor.

18.2 Tvist rörande tolkning och tillämpning av dessa villkor ska avgöras vid svensk domstol. Första instans ska vara Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 30 mars 2021

**SKANDIABANKEN AKTIEBOLAG (publ)**

# MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

## SKANDIABANKEN AKTIEBOLAG (publ)

### Slutliga Villkor för Säkerställt Obligationslån under Skandiabanken Aktiebolags (publ), LEI-kod 549300MM2G2LFEPR2M50, ("Skandiabanken") program för Säkerställda Obligationer

För detta Säkerställda Obligationslån ska Allmänna Villkor av den 30 mars 2021 jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla. Definitioner i dessa Slutliga Villkor framgår, om inte annat anges, [antingen] av Allmänna Villkor [eller på annat sätt] i Skandiabankens grundprospekt, godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 30 mars 2021 jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt ("Prospektet"), som har upprättats i enlighet med artikel 8.1 i Prospektförordningen. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för det Säkerställda Obligationslånet och har utarbetats enligt artikel 8.5 i Prospektförordningen. Fullständig information om Skandiabanken och det Säkerställda Obligationslånet kan endast fås genom Prospektet och dessa Slutliga Villkor i kombination.

Prospektet finns att tillgå på [www.skandia.se/om-oss/om-skandia/finansiell-information/finansiell-info/](http://www.skandia.se/om-oss/om-skandia/finansiell-information/finansiell-info/) och kan även erhållas kostnadsfritt från Skandiabankens huvudkontor.

[Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid Lånebeloppet höjts med SEK [belopp i siffror] från SEK [belopp i siffror] till SEK [belopp i siffror].]

#### ALLMÄNT

1. **Låne nummer** [•]
  - (i) Tranchbenämning [•]
2. **Lånebelopp** SEK [•]
  - (i) Tranch SEK [•]
  - (ii) [Tidigare Tranch(er)] SEK [•]
3. **Pris per Säkerställd Obligation** [•] % av Nominellt Belopp [plus upplupen ränta från och med [datum], om tillämpligt]
4. **Nominellt Belopp** SEK [•]
5. **Lånedatum** [•]
6. **Likviddag** [Lånedatum] [•]
7. **Startdag för ränteberäkning** [Lånedatum] [•]
8. **Återbetalningsdag** [•]
9. **Räntekonstruktion** [Fast Ränta] [Rörlig Ränta (FRN)]

#### RÄNTEKONSTRUKTION

10. **Fast Ränta** [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]

*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)*

- (i) Räntesats [●] % per år
- (ii) Dagberäkningsmetod [30/360] [Ange annan dagberäkningsmetod]  
[Justerad] [Ojusterad]
- (iii) Ränteförfallodag(ar) [Årligen] [Halvårsvis] [Kvartalsvis] (eller den överenskomna periodiseringen) den [●], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om sådan dag inte är Bankdag utbetalas räntebeloppet närmast påföljande Bankdag.

*(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)*

**11. Rörlig Ränta (FRN)**

[Tillämpligt] [Ej tillämpligt]

*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)*

- (i) Räntebas [●]-månader [STIBOR] [●]  
  
[Den första kupongens Räntebas ska interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR] [●] och [●]-månader [STIBOR] [●]]
- (ii) Räntebasmarginal [+/-][●] % per år
- (iii) Dagberäkningsmetod [Faktiskt antal dagar/360] [Ange annan dagberäkningsmetod]  
[Justerad] [Ojusterad]
- (iv) Räntebestämningdag [Två (2)] [●] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [●].
- (v) Ränteperiod Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag.
- (vi) Ränteförfallodagar Sista dagen i varje Ränteperiod, [den [●], den [●], den [●] och den [●]], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag].

**ÅTERBETALNING**

**12. Belopp till vilket Säkerställda Obligationer ska återbetalas på Återbetalningsdagen**

100 % av [Nominellt Belopp] [●]

**ÖVRIGT**

**13. Utgivande Institut**

[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial/Nordea Bank Abp/Svenska Handelsbanken AB (publ)/Swedbank AB (publ)/[●]]

14. **Administrerande Institut** [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial/Nordea Bank Abp/Svenska Handelsbanken AB (publ)/Swedbank AB (publ)/[●]]
15. **Annan begränsning av samtycke till användning av Prospektet** [Ej tillämpligt] [●]
16. **Upptagande till handel på Reglerad Marknad** [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)*
- (i) **Reglerad Marknad:** Ansökan om inregistrering kommer att inges till [Nasdaq Stockholm] [Ange annan Reglerad Marknad]
- (ii) **Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel:** SEK [●]
- (iii) **Totalt antal värdepapper som tas upp till handel:** [●]
- (a) **Tranch** [●]
- (b) **[Tidigare Tranch(er)]** [●]
- (iv) **Tidigaste dagen för upptagande till handel:** [●] [Ej tillämpligt]
17. **ISIN** SE [●]
18. **Kreditvärdighetsbetyg** [Skandiabanken har ansökt om att Säkerställt Obligationslån ska åsättas kreditvärdighetsbetyg från Moody's Investors Service. Förväntat kreditvärdighetsbetyg är [Aaa/Specificera] från Moody's Investors Service.] [Specificera]  
 [Ovanstående kreditvärderingsinstitut är etablerat inom EU och har registrerats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 om kreditvärderingsinstitut.]
19. **Nettobelopp** [Nettobeloppet utgörs av Lånebelopp minus eventuella kostnader som åläggs Skandiabanken i samband med utgivande av Säkerställd Obligation]/[Specificera]
20. **Användning av Nettobelopp** [Allmän finansiering av Skandiabankens verksamhet]/[Specificera]
21. **Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen** [Ej tillämpligt]/[Specificera]  
 Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är involverade i emissionen och som har betydelse för det Säkerställda Obligationslånet ska beskrivas]

Skandiabanken bekräftar att ovanstående villkor är gällande för det Säkerställda Obligationslånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta. Skandiabanken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter Prospektets offentliggörande som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Skandiabanken har offentliggjorts.

Stockholm den [datum för undertecknandet av Slutliga Villkor]

SKANDIABANKEN AKTIEBOLAG (PUBL)

# INFORMATION OM SKANDIABANKEN

## Allmänt om Skandiabanken

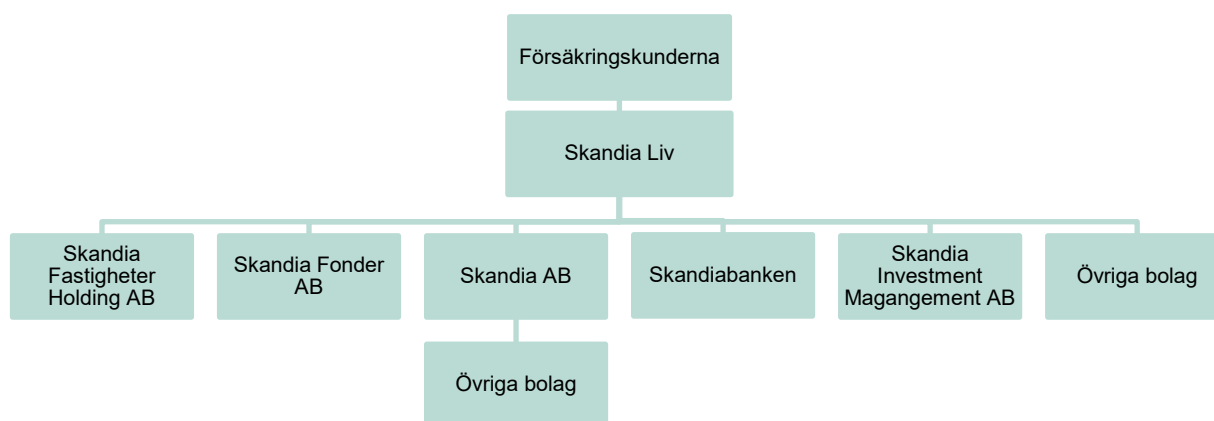
Skandiabanken Aktiebolag (publ) med organisationsnummer 516401–9738 ("**Skandiabanken**") är ett svenskt publikt bankaktiebolag som bildades den 9 juni 1994 och registrerades den 17 juni 1994 hos Bolagsverket, där det alltjämt är registrerat. Skandiabankens LEI är 549300MM2G2LFEPR2M50. Skandiabanken har sitt säte i Stockholms län och dess huvudkontor i Stockholm med adress 106 55 Stockholm, telefonnummer 08-788 10 00 och besöksadress Lindhagensgatan 86. Adressen till Skandiabankens hemsida är <https://www.skandia.se/om-oss/om-skandia/finansiell-information/finansiell-info/>. Informationen på Skandiabankens hemsida har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen och utgör inte heller en del av Prospektet, såvida inte informationen införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Skandiabankens verksamhet regleras främst av aktiebolagslagen (2005:551) och lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och i övrigt av svensk rätt.

Skandiabanken har sedan 2013 tillstånd från Finansinspektionen att ge ut säkerställda obligationer enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer.

## Skandiabanken är en del av Skandiakoncernen

Skandiabanken är ett helägt dotterbolag till Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt (org. nr 516406–0948) ("**Skandia Liv**"). Skandia Liv är moderbolag till flera andra bolag, bland annat Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) ("**Skandia AB**"), Skandia Fastigheter Holding, Skandia Fonder AB och Skandia Investment Management AB. Skandia Liv bildar tillsammans med sina dotterbolag Skandiakoncernen. I egenskap av ömsesidigt bolag ägs Skandia Liv av dess kunder.



Skandiakoncernen är en av Sveriges största, oberoende och kundstyrda bank- och försäkringskoncerner. Skandiakoncernen erbjuder privatpersoner och företag ekonomisk trygghet i form av försäkringslösningar och långsiktigt sparande. Koncernens produkter inkluderar traditionell förvaltning, fondsparande, försäkringar, privatvård, gruppförsäkring och banktjänster.

Skandiakoncernens affärsmodell är baserad på att erbjuda lösningar på de utmaningar som företag, individer och samhället står inför. Finansiell stabilitet och långsiktighet är grunden i affärsmodellen för att skapa värde

för ägare och kunder. Attraktiva erbjudanden med konkurrenskraftiga priser är avgörande för Skandiabankens förmåga att skapa nya och behålla långsiktiga kundrelationer.

## Historia

Skandia AB grundades 1855 och var noterat på Stockholms fondbörs mellan 1863 och 2006. När Skandiaaktien avnoterades i juni 2006 hade ingen annan aktie, i ursprunglig form, varit noterad lika länge på Stockholmsbörsen. År 2006 köptes Skandia AB av den internationella koncernen Old Mutual plc som erbjuder finansiella tjänster inom livförsäkring, bank och kapitalförvaltning. Under slutet av 2011 tillkännagav Skandia Livförsäkringsaktiebolag att det avsåg att förvärva Skandia AB från Old Mutual plc. Affären slutfördes den 21 mars 2012, efter nödvändiga tillstånd och godkännanden av tillsyns- och konkurrensmyndigheter i berörda länder, samt Old Mutual plc:s aktieägare. Skandia Livförsäkringsaktiebolag ombildades vid årsskiftet 2013/2014 till ett ömsesidigt och kundstyrt bolag, Skandia Liv.

Skandiabanken bildades i juni 1994 och var då ett helägt dotterbolag till Skandia AB. Skandiabanken positionerade sig från starten som en modern och innovativ bank när den öppnade Sveriges första renodlade telefonbank och två år senare lanserade sin internetbank.

Skandiabanken bedrev från april 2000 till oktober 2015 även bankverksamhet i Norge via filial med verksamhetsort i Bergen. Under inledningen av 2015 kommunicerades att Skandiabankens verksamhet skulle fokuseras på den svenska marknaden där majoriteten av Skandiakoncernens kunder finns. Som ett led i den strategin överfördes Skandiabankens norska filials verksamhet den 5 oktober 2015 till en nyetablerad norsk bank, Skandiabanken ASA (vars aktier idag är noterade på Oslo Börs) och dess helägda hypoteksbolag, Skandiabanken Boligkreditt AS (numera Sbanken).

Skandia Liv förvärvade den 30 september 2020 Skandiabanken från Skandia AB.

## Sammanfattande beskrivning av verksamheten

### Verksamheten

Enligt Skandiabankens bolagsordning ska Skandiabanken bedriva bankrörelse som avses i lagen om bank- och finansieringsrörelse. Skandiabanken får vidare bedriva sådan finansiell verksamhet som avses i 7 kap. 1 § samma lag.

Skandiabanken är endast verksam på den svenska marknaden. Skandiabanken har ett komplett utbud av produkter och tjänster mot konsumenter inom produktområdena Låna, Spara och Vardagsbank med störst fokus på bolån. Produkt- och tjänsteutbudet består av

- utlåning till privatpersoner i form av bolån, privatlån, konto- och kortkrediter samt värdepapperskrediter,
- inlåning från privatpersoner i form av sparkonton och transaktionsbundna konton,
- kort- och betaltjänster, och
- tjänster för handel med finansiella instrument (t.ex. aktie- och fondhandel).

Skandiabankens produkter distribueras huvudsakligen genom egna digitala kanaler, så som internetbank, mobilapplikation och telefonbank. Bolån säljs även genom samarbeten med externa låneförmedlare.

Skandiabankens verksamhet är uppdelad på två orter – Stockholm och Linköping. Den största delen av administrationen finns i Stockholm men också i Linköping där även Skandiabankens kundservice är



placerad. Under 2020 var medelantalet anställda i Skandiabanken 270 personer, varav 50 procent kvinnor och 50 procent män. Medelåldern för samtliga medarbetare var 35 år.

Per den 31 december 2020 hade Skandiabanken cirka 364 000 kunder och en balansomslutning på cirka 89,9 miljarder kronor. Skandiabankens utlåning till allmänheten uppgick per den 31 december 2020 till cirka 76,4 (72,5)<sup>3</sup> miljarder kronor och bestod i princip uteslutande av utlåning till hushåll. Bostadsutlåningen, som utgör den övervägande delen av utlåningen, uppgick till cirka 75,8 (70,7) miljarder kronor och motsvarar 99 procent av Skandiabankens totala utlåning. Bostadslånen var tydligt koncentrerade till de tre storstadsregionerna i Sverige. Skandiabankens marknadsandel på den svenska bolånemarknaden uppgick till strax över två procent. Övriga hushållskrediter avser bland annat konto- och kortkredit, depåutlåning, och privatlån.

Kreditförlustnivån för den svenska låneportföljen har inte överstigit 0,02 procent av utlåningen under de senaste fem åren.

Skandiabankens huvudsakliga finansieringskälla är inlåning från hushåll. Per den 31 december 2020 uppgick inlåningen från allmänheten till drygt 43,7 (40,7) miljarder kronor. Utöver inlåning emitterar Skandiabanken skuldinstrument på den svenska kapitalmarknaden, dels i syfte att diversifiera sina finansieringskällor, dels i syfte att finansiera tillväxt. För kortfristig upplåning (upp till ett år) emitterar Skandiabanken certifikat och för längre finansiering (minst ett år) emitterar Skandiabanken icke-säkerställda och säkerställda obligationer. Skandiabankens totala kapitalmarknadsfinansiering uppgick per den 31 december 2020 till 40,2 (35,2) miljarder kronor.

### Koncernberoenden

Skandiabanken är ett helägt dotterbolag till Skandia Liv och en integrerad del av Skandiakoncernen.

Skandia Liv levererar ett antal tjänster till Skandiabanken, bland annat IT. Som framgår av avsnittet "Operativ risk" är Skandiabanken beroende av att Skandia Liv har en välfungerande IT-infrastruktur i fråga om IT-processer och IT-säkerhet.

Den verksamhet som Skandiabanken bedriver ställer krav på att Skandiabanken är välkapitaliserad. Förutom kapital som genereras genom vinst i den egna verksamheten kan Skandiabanken förstärka det egna kapitalet genom aktieägartillskott från moderbolaget Skandia Liv. Det kan även ske genom nyemission till Skandia Liv. Bortsett från vinst som genereras i den egna verksamheten är Skandia Liv därmed Skandiabankens enda källa till kapital. Detta innebär att Skandiabanken, i en situation där Skandiabanken är i behov av tillskott av kapital, är beroende av att Skandia Liv har möjlighet att t.ex. lämna ett aktieägartillskott motsvarande Skandiabankens behov.

## Skandiabankens kreditvärdighetsbetyg (rating)

Skandiabanken har för sina lång- och kortfristiga insättningar (long-term and short-term deposits) kreditvärdighetsbetygen (rating) A2/P-1 från Moody's. De aktuella kreditvärdighetsbetygen är markerade med fet stil i tabellen nedan och anges också på Skandiabankens hemsida.

Moody's ratingskala	
Långfristiga insättningar	Kortfristiga insättningar
Aaa	<b>P-1</b>

<sup>3</sup> Samtliga siffror inom parentes är hänförlig till motsvarande period föregående år om inget annat anges särskilt.

Aa1	
Aa2	
Aa3	
A1	
<b>A2</b>	P-1/P-2
A3	
Baa1	P-2
Baa2	P-2/P-3
Baa3	P-3
Ba1	Not prime
Ba2	
Ba3	
B1	
B2	
B3	
Caa	
Ca	
C	

Moody's är etablerat inom EU och har registrerats enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

Rating är det betyg som en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditvärderingsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden, det vill säga kreditvärdighet. En rating är ingen rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet, varför den som avser att investera i Säkerställd Obligation bör inhämta aktuell information om rating.

Information ovan om Skandiabankens rating har återgetts korrekt och såvitt Skandiabanken känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

## Kapitaltäckning

Skandiabankens totala kapitalkrav delas upp i kapitalbaskrav enligt pelare 1, kapitalbaskrav enligt pelare 2, kombinerat buffertkrav samt en eventuell kapitalplaneringsbuffert enligt pelare 2.

Kapitalbaskrav enligt pelare 1 beräknas för kreditrisk, avvecklingsrisk, valutarisk, kreditvärdighetsjusteringsrisk och operativ risk. Dessutom görs ett påslag till följd av ett riskviktsgolv för svenska bostadskrediter om 25 procent. Vid beräkning av kapitalbaskrav för kreditrisk tillämpar Skandiabanken en metod baserad på intern riskklassificering (IRK-metod) för bostadskrediter och motpartslösa tillgångar. För övriga exponeringar har Skandiabanken ett permanent undantag att tillämpa schablonmetoden vid beräkning av kreditrisk. Avvecklingsrisk, valutarisk och kreditvärdighetsjusteringsrisk beräknas enligt schablonmetoden och operativ risk enligt basmetoden.

Inom ramen för pelare 2 gör Skandiabanken en kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) för att säkerställa att Skandiabanken upprätthåller kapital och likviditet som till belopp, slag och fördelning är tillräckligt för att täcka nuvarande och framtida risker, däribland kreditrelaterad koncentrationsrisk, ränterisk och valutarisk. Inom ramen för Finansinspektionens översyns- och utvärderingsprocess (ÖUP) granskar Finansinspektionen Skandiabankens IKLU och gör en individuell bedömning av tillkommande kapitalbaskrav enligt pelare 2 och en eventuell kapitalplaneringsbuffert enligt pelare 2.

Det kombinerade buffertkravet omfattar en kapitalkonserveringsbuffert och en kontracyklisk buffert.

Per den 31 december 2020 uppgick Skandiabankens kapitalbas till 4 657 miljoner kronor, vilket kan jämföras med ett totalt kapitalkrav om 2 907 miljoner kronor.

Skandiabankens totala kapitalkrav kan komma att påverkas vid tillämpningen av de nya reglerna med anledning av Bankpaketet (se avsnittet "Regulatoriska risker").

## Bolagsstyrning

Skandiabanken tillämpar och följer vedertagna principer för bolagsstyrning.

## Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan samt revisor

### Styrelsen

Styrelsen består vid dagen för offentliggörandet av detta Prospekt av följande medlemmar:

Namn	Befattning	Registrerad	Viktigaste övriga uppdrag
Björn Fernström	Styrelseordförande	2017	Styrelseledamot i Skandia Investment Management Aktiebolag, A3 Allmänna IT- och Telekomaktiebolaget (publ), Aktiebolaget för Varubelåning, Pantauktioner Sverige AB och Treo Plåt Fastigheter AB.
Per Anders Fasth	Styrelseledamot	2017	Styrelseordförande i Lyra Financial Wealth AB och FundedByMe Crowdfunding Sweden Aktiebolag (publ) samt styrelseledamot i Atle Investment Services AB, Blippit AB och ClearOn AB.
Frans Lindelöv	Styrelseledamot	2015	VD i Skandia Liv. Styrelseledamot i Försäkringsbranschens Arbetsgivareorganisations Service Aktiebolag och SFS – Svensk Försäkring Service AB.
Pia Marions	Styrelseledamot	2017	CFO i Skandia Liv. Styrelseledamot i Skandia Fastigheter Holding AB, Skandia Fastigheter AB, Skandia Samhällsfastigheter Holding AB, Vitrolife AB och Duni AB.
Ann-Charlotte Stjerna	Styrelseledamot	2012	VD i Skandia AB. Styrelseledamot i Hedvig X AB.

Ingrid Laurén Heumann	Styrelseledamot (arbetstagar- representant)	2015	-
Anja Nordenson	Styrelseledamot (arbetstagar- representant)	2017	-
Maria Westberg Jonsson	Styrelsesuppleant (arbetstagar- representant)	2018	-
Erik Suneson	Styrelsesuppleant (arbetstagar- representant)	2019	-

### Bankledningen

Ledningen består vid dagen för offentliggörandet av detta Prospekt av följande personer:

Namn	Befattning
Johanna Cerwall	VD
Kristina Tänneryd	Chef Produkt
Johan Bauhn	Chef Försäljning och kundservice
Christofer Zetterquist	Chief Financial Officer
Lisa Lindholm	Chief Operating Officer
Karl Rudarp	Chief Risk Officer
Stian Frøiland	Chief Compliance Officer
Sandra Narvinger	General Counsel

### Kontrollorgan

Följande personer ansvarar vid dagen för offentliggörandet av detta Prospekt för Skandiabankens respektive kontrollfunktioner:

Namn	Befattning
Annika Rörborn	Chef Internrevision (anställd i Skandia Liv)
Karl Rudarp	Chief Risk Officer
Stian Frøiland	Chief Compliance Officer

### Revisor

Skandiabankens revisor (sedan 2019) är KPMG AB och Anders Bäckström, auktoriserad revisor och av FAR licensierad revisor i finansiella företag, är huvudansvarig revisor. Årsredovisningen för 2019 och 2020 har granskats av Anders Bäckström.

*Adress till revisor:*  
KPMG AB  
Anders Bäckström  
Vasagatan 16  
101 27 Stockholm

Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Skandiabankens revisor.

**Kontorsadress och intressekonflikter**

Kontorsadressen för medlemmarna i styrelsen, bankledningen och kontrollorganen är c/o Skandiabanken Aktiebolag (publ), Lindhagensgatan 86, SE-106 55 Stockholm.

Ingen av de personer som beskrivs ovan under avsnitten "Styrelsen", "Bankledningen", "Kontrollorgan" eller "Revisor" har någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans eller hennes åtaganden gentemot Skandiabanken och hans eller hennes privata intressen och/eller andra åtaganden.

# LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

## Finansinspektionens godkännande av Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Skandiabanken eller kvaliteten på de Säkerställda Obligationer som avses i Prospektet. Potentiella investerare bör därför göra en egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Säkerställda Obligationer.

Prospektet är giltigt under en tid om tolv månader efter Finansinspektionens godkännande. Efter det att Prospektets giltighetstid löpt ut kommer Skandiabanken inte att vara skyldigt att tillhandahålla tillägg till Prospektet i händelse av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter.

## Ansvarsförsäkring

Skandiabanken ansvarar för innehållet i Prospektet. Enligt Skandiabankens kännedom överensstämmer den information som lämnas i Prospektet med faktiska förhållanden och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Skandiabanken för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som lämnas i Prospektet med faktiska förhållanden och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

## Förändringar i den finansiella ställningen

Inga betydande förändringar av Skandiabankens finansiella ställning eller finansiella resultat har inträffat sedan den 31 december 2020 fram till dagen för detta Prospekt. Vidare har inga händelser som påverkar Skandiabankens solvens nyligen inträffat.

## Förändringar av framtidsutsikter

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Skandiabankens framtidsutsikter sedan 2020 års reviderade årsredovisning offentliggjordes. Skandiabanken känner heller inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som förväntas ha en väsentlig negativ inverkan på Skandiabankens framtidsutsikter under innevarande räkenskapsår.

## Väsentliga avtal

Skandiabanken har inga avtal utanför den löpande affärsverksamheten som kan innebära att Skandiabanken tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka Skandiabankens förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavarna av Säkerställda Obligationer som ges ut under Prospektet.

## Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Skandiabanken är för närvarande inte föremål för eller part i något rättsligt förfarande, skiljeförfarande eller myndighetsförfarande (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Skandiabankens kännedom riskerar att bli inledda) som väsentligen påverkar eller skulle kunna komma att väsentligen påverka Skandiabankens finansiella ställning eller lönsamhet. Skandiabanken har heller inte varit föremål

för eller part i något sådant förfarande under de tolv månader som har föregått offentliggörandet av Prospektet.

## Intressekonflikter

Emissionsinstitutet, inklusive Ledarbanken, har i vissa fall haft och kan även komma att ha andra relationer med Skandiabanken eller Skandiakoncernen än de som följer av deras roller under Programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än sådan genom Programmet.

## Jurisdiktion

Skandiabanken bedriver sin verksamhet under svensk lagstiftning. Om Skandiabanken agerar utanför Sveriges gränser styrs den aktuella handlingen och Skandiabankens verksamhet även av de lagar och riktlinjer som tillämpas i det aktuella landet.

## Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedanstående handlingar (eller delar därav), som tidigare har offentliggjorts och ingivits till Finansinspektionen, införlivas genom hänvisning och ska läsas som en del av Prospektet. De delar som inte införlivas genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare i Säkerställda Obligationslån eller återfinns på annan plats i Prospektet.

### Finansiell information

Skandiabankens årsredovisningar är upprättade i enlighet med lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) samt Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Skandiabanken tillämpar därigenom lagbegränsad IFRS.

Årsredovisningarna för 2019 och 2020 är reviderade av Skandiabankens revisor. Revisionen har genomförts i enlighet med god revisions sed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning.

### Följande delar av Skandiabankens reviderade årsredovisningar för 2019 och 2020

#### Skandiabankens årsredovisning för 2019

	<b>Sida</b>
- Resultaträkning	17
- Rapport över totalresultat	18
- Balansräkning	19
- Förändringar i eget kapital	20
- Kassaflödesanalys	21
- Redovisningsprinciper och noter	22-75
- Revisionsberättelse	85-87

#### Skandiabankens årsredovisning för 2020

	<b>Sida</b>
- Resultaträkning	15
- Rapport över totalresultat	16
- Balansräkning	17
- Förändringar i eget kapital	18
- Kassaflödesanalys	19
- Redovisningsprinciper och noter	20-60
- Revisionsberättelse	70-72

## Delar av tidigare grundprospekt

För att underlätta utökningar av Säkerställda Obligationslån upptagna under tidigare grundprospekt införlivas i detta Prospekt följande handlingar.

Tidigare grundprospekt	Delar av grundprospektet som införlivas	Avser lån	Återbetalningsdag	ISIN
<a href="#">Grundprospekt av den 29 juni 2020</a>	Allmänna villkor (sid 24-32) och Mall för Slutliga Villkor (sid 33-36)	525	2025-09-24	SE0012676179
		526	2025-11-24	SE0013359940
<a href="#">Grundprospekt av den 18 januari 2016</a>	Allmänna villkor (sid 20-35) och Mall för Slutliga Villkor (sid 36-39)	553	2027-02-02	SE0009580475
		552	2021-09-13	SE0008992226
		524	2025-06-24	SE0012676096
		523	2025-04-24	SE0012676039
		522	2026-04-23	SE0013359577
		521	2024-09-24	SE0012013183
		520	2021-05-24	SE0012013100
		519	2024-04-24	SE0011869783
		518	2022-08-24	SE0011643212
		517	2024-02-22	SE0011869635
		516	2023-09-20	SE0011063023
515	2023-03-15	SE0011205236		
512	2022-03-02	SE0009665011		
509	2021-09-15	SE0008963714		

## Handlingar tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar i pappersform finns under hela Prospektets giltighetstid tillgängliga för inspektion på Skandiabankens huvudkontor.

- Skandiabankens registreringsbevis och bolagsordning,
- Prospektet, eventuella tillägg till Prospektet och Slutliga Villkor för Säkerställda Obligationer utgivna under Prospektet, och
- annan information som till någon del ingår i eller hänvisas till i Prospektet.

Informationen under a), b) och c) finns även tillgänglig på <https://www.skandia.se/om-oss/om-skandia/finansiell-information/finansiell-info/>.



# KONTAKTUPPGIFTER

## Utgivare

Skandiabanken Aktiebolag (publ)  
Lindhagensgatan 86  
SE-106 55 Stockholm  
Tel. 08-788 10 00  
[www.skandia.se](http://www.skandia.se)

## Ledarbank

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)  
Kungsträdgårdsgatan 8  
SE-106 40 Stockholm  
Tel. 0771-62 10 00  
[www.seb.se](http://www.seb.se)

## Emissionsinstitut för köp och försäljning

### Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Norrmalmstorg 1  
Box 7523  
103 92 Stockholm  
[www.danskebank.se](http://www.danskebank.se)

Stockholm 08-568 805 77

### Nordea Bank Abp

Smålandsgatan 17  
105 71 Stockholm  
[www.nordeamarkets.com](http://www.nordeamarkets.com)

Stockholm 08-407 90 85  
08-407 91 11  
08-407 92 03

### Svenska Handelsbanken AB (publ)

Blasieholmstorg 11  
106 70 Stockholm  
[www.handelsbanken.se](http://www.handelsbanken.se)

Credit Sales 08-463 45 50

### Swedbank AB (publ)

105 34 Stockholm  
[www.swedbank.se](http://www.swedbank.se)

MTN-desk 08-700 99 85  
Stockholm 08-700 99 98  
Göteborg 031-739 78 50

### Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Kungsträdgårdsgatan 8  
106 40 Stockholm  
[www.seb.se](http://www.seb.se)

Stockholm 08-506 232 19  
08-506 232 20

## Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB  
Box 191  
SE-101 23 Stockholm  
Tel. 08-402 90 00