

TILLÄGG 3 till GRUNDPROSPEKT publicerat 25 november 2016 (FI diariernr 16-16695)
Datum för tilläggets offentliggörande 25 juli 2017
FI diariernr för tillägget 17-12175

Swedbank Hypotek AB (publ) Bostadsobligationer



Detta dokument utgör ett tillägg till grundprospektet avseende program för bostadsobligationer ("Programmet") av Swedbank Hypotek AB (publ) ("Emittenten") garanterat av Swedbank AB (publ) ("Garantigivaren" eller "Banken"), som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 25 november 2016 (Finansinspektionens diarienummer 16-16695). Tillägget har upprättats enligt 2 kap 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen 25 juli 2017.

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

Rätt att återkalla anmälan, samtycke till köp eller liknande med anledning av publiceringen av detta tillägg ska utnyttjas senast inom två arbetsdagar från publiceringen, sista dag för återkallelse är därmed den 27 juli 2017.

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

Emittenten och Garantigivaren har den 19 juli 2017 offentliggjort delårsrapport för januari-juni 2017.

Uppdatering av grundprospektet

10.2 INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING

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

Punkt 10.2 (iv) i grundprospektet kompletteras med följande:

Följande delar av Emittentens och Garantigivarens delårsrapport per den 30 juni 2017:

Emittentens delårsrapport för perioden	Sida
1 januari 2017 – 30 juni 2017	
I. Resultaträkning i sammandrag	7
II. Balansräkning i sammandrag	8
III. Noter	11-23
IV. Revisionsgranskning	26
V. Styrelse och ledning	27

Garantigivarens delårsrapport för perioden	Sida
1 januari 2017 – 30 juni 2017	
I. Resultaträkning i sammandrag Koncernen	21
II. Resultaträkning i sammandrag Banken	48
III. Balansräkning i sammandrag Koncernen	23
IV. Balansräkning i sammandrag Banken	49
V. Noter	26-46
VI. Alternativa nyckeltal	54-55
VII. Revisionsgranskning	56

Delårsrapporterna är översiktligt granskade av Emittentens och Garantigivarens revisorer och är upprättade i enlighet med IFRS.

Ovan angivna delar av Emittentens delårsrapport per den 30 juni 2017 innehåller följande alternativa nyckeltal:

Nyckeltal	Definition	Syfte
Total reserveringsgrad osäkra lån	Samtliga reserveringar för fordringar i relation till osäkra fordringar brutto.	Presentationen av dessa mått är relevant för investerare eftersom koncernledningen använder dessa i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten
Andel osäkra fordringar, brutto	Redovisat värde för osäkra lån, brutto, i förhållande till redovisat värde för utlåning till kreditinstitut och allmänheten exklusive reserveringar.	
Andel osäkra fordringar, netto	Redovisat värde för osäkra lån, netto, i förhållande till redovisat värde för utlåning till kreditinstitut och allmänheten.	

10.3 TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

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

"h) Bankens delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2017."

"i) Emittentens delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2017".

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

1. Sammanfattning

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

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

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

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet och tillämpliga Slutliga Villkor.</p> <p>Varje beslut om att investera i Obligationerna ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida, inklusive dokument införlivade genom hänvisning, eventuella tillägg till Prospektet samt tillämpliga Slutliga Villkor.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är klagande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana Obligationer.</p>
A.2	<i>Samtycke till användning av Prospektet</i>	<p>Bolaget samtycker till att Prospektet används i samband med ett erbjudande avseende Obligationerna i enlighet med följande villkor:</p> <p>(i) samtycket gäller endast för erbjudanden som kräver att prospekt upprättas;</p> <p>(ii) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Prospekt;</p> <p>(iii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Prospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;</p> <p>(iv) samtycket berör endast användning av Prospektet för erbjudanden i Sverige; och</p> <p>(v) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i punkt 2.5 de tillämpliga Slutliga Villkoren.</p> <p>Prospektet innehåller ingen information om villkoren för ett Emissionsinstitutets eventuella erbjudanden avseende Obligationer. Sådan information kommer att lämnas av Emissionsinstitutet när erbjudandet lämnas. Bolaget ansvarar inte för sådan information.</p>

AVSNITT B – EMITTENT

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

B.12 Utvald historisk
finansiell information

Finansiell översikt och nyckeltal

mkr	2017	2016	2016		
	jan-jun	jul-dec	%	jan-jun	%
Räntenetto	6 412	6 038	6	5 772	11
Provisionsnetto	-10	7		56	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-506	-266	90	-390	30
Övriga rörelseintäkter	3	3	0	3	0
Summa intäkter	5 899	5 782	2	5 441	8
Övriga kostnader	126	126	0	123	2
Personalkostnader	5	3	67	1	
Summa kostnader	131	129	2	124	6
Resultat före kreditförluster	5 768	5 653	2	5 317	8
Kreditförluster, netto	15	8	88	12	25
Rörelseresultat	5 753	5 645	2	5 305	8
Skatt	1 269	1 243	2	1 167	9
Periodens resultat	4 484	4 402	2	4 138	8

mkr	2017	2016	2016	2015	2015
	30 jun	31 dec	30 jun	31 dec	30 jun
Resultat					
Placeringsmarginal, %	1,28	1,29	1,26	1,20	1,17
Genomsnittliga totala tillgångar	999 504	984 625	967 964	932 305	927 129
Räntabilitet på eget kapital, %	20,1	21,8	21,9	19,3	18,5
Genomsnittligt eget kapital	44 687	39 165	37 948	36 416	34 868
Resultat per aktie, kronor	195,0	371,3	179,9	305,4	143,5
Kapital					
Antal aktier vid periodens ingång/utgång, miljoner st	23	23	23	23	23
Eget kapital per aktie, kronor	2 040	1 799	1 657	1 588	1 560
Kreditkvalitet					
Utlåning till allmänheten	942 232	919 572	882 524	857 910	842 819
Kreditförluster, netto	15	20	12	30	12
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Osäkra lån, brutto	184	222	225	241	278
Totala reserveringar	100	93	95	117	115
Total reserveringsgrad osäkra lån, %	54,4	41,7	42,3	48,5	41,4
Redovisat värde osäkra lån	157	200	202	208	251
Andel osäkra fordringar, brutto, utlåning till allmänheten, %	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03

Finansiell översikt Bolaget som hänvisar till 30 juni 2017 är hämtad från Bolagets delårsrapport januari-juni 2017. Delårsrapporterna är översiktligt revisorsgranskade i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410. Uppgifterna i Bolagets årsredovisningar är granskade av Bolagets revisorer och är upprättade i enlighet med IFRS.

Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter, finansiella situation eller ställning på marknaden har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

B.13 Händelser med
väsentlig inverkan på
bedömningen av
Bolagets solvens

Ej tillämpligt – Inga händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bolagets solvens sedan den senaste delårsrapporten offentliggjordes finns att redovisa i Prospektet.

B.14	<i>Beroende</i>	Bolaget är beroende av Banken, eftersom Bolagets samtliga affärsfunktioner har utlokaliseras till Banken genom avtal varvid Banken åtagit sig att sköta alla nödvändiga därtill relaterade processer.									
B.15	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	Bolagets huvudsakliga affärsverksamhet är utlåning till långsiktig finansiering av bostads-, jordbruks- samt affärs- och kontorsfastigheter.									
B.16	<i>Kontroll</i>	Aktierna i Bolaget köptes av Banken 1958 och Bolaget har sedan dess varit ett helägt dotterbolag till Banken.									
B.17	<i>Kreditbetyg</i>	<p>Bolaget och vissa skuldinstrument utgivna av Bolaget (långfristiga säkerställda obligationer samt långfristiga icke säkerställda obligationer) har kreditbetyg från Moody's Investors Service Limited ("Moody's") och från S&P Global Rating ("Standard & Poor's"). Nämnda kreditvärderingsinstitut är etablerade inom EU och registrerade i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut. Bolagets obligationer har för närvarande följande kreditbetyg:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Långfristiga säkerställda obligationer</th> <th>Långfristiga icke säkerställda obligationer</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Aaa</td> <td>Aa3</td> </tr> <tr> <td>Standard & Poor's</td> <td>AAA</td> <td>AA-</td> </tr> </tbody> </table>		Långfristiga säkerställda obligationer	Långfristiga icke säkerställda obligationer	Moody's	Aaa	Aa3	Standard & Poor's	AAA	AA-
	Långfristiga säkerställda obligationer	Långfristiga icke säkerställda obligationer									
Moody's	Aaa	Aa3									
Standard & Poor's	AAA	AA-									
B.19	<i>Garantigivare</i>	Garantigivare är Swedbank AB.									
	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bankens firma (tillika handelsbeteckning) är Swedbank AB (publ). Den bedriver sin verksamhet huvudsakligen i enlighet med lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.									
	<i>Säte, bolagsform och land</i>	Bankens styrelse har sitt säte i Stockholm och är ett offentligt bankaktiebolag och har bildats i Sverige.									
	<i>Tendenser</i>	Ej tillämpligt – Det finns inga för Banken kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bankens affärsutsikter under innevarande räkenskapsår att redovisa i Prospektet.									
	<i>Koncern</i>	Banken är moderbolag i Koncernen som består av Swedbank och dess dotterbolag.									
	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämpligt – Ingen resultatprognos lämnas i Prospektet.									

	<i>Revisionsanmärkning</i>	Ej tillämpligt – Inga anmärkningar har lämnats av Bankens revisor.																																																																																																																						
	<i>Utvald historisk finansiell information</i>	<p>Finansiell översikt</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Resultaträkning mkr</th> <th colspan="3">2017</th> <th colspan="3">2016</th> </tr> <tr> <th>Kv2</th> <th>Kv1</th> <th>%</th> <th>Kv2</th> <th>%</th> <th>Jan-jun</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Räntenetto</td> <td>6 090</td> <td>5 971</td> <td>2</td> <td>5 552</td> <td>10</td> <td>12 061</td> </tr> <tr> <td>Provision netto</td> <td>3 000</td> <td>2 822</td> <td>6</td> <td>2 795</td> <td>7</td> <td>5 822</td> </tr> <tr> <td>Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde</td> <td>567</td> <td>486</td> <td>17</td> <td>877</td> <td>-35</td> <td>1 053</td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter¹⁾</td> <td>736</td> <td>1 372</td> <td>-46</td> <td>2 466</td> <td>-70</td> <td>2 108</td> </tr> <tr> <td>Summa intäkter</td> <td>10 393</td> <td>10 651</td> <td>-2</td> <td>11 690</td> <td>-11</td> <td>21 044</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>2 388</td> <td>2 448</td> <td>-3</td> <td>2 314</td> <td>3</td> <td>4 834</td> </tr> <tr> <td>Övriga kostnader</td> <td>1 580</td> <td>1 555</td> <td>2</td> <td>1 526</td> <td>4</td> <td>3 135</td> </tr> <tr> <td>Summa kostnader</td> <td>3 968</td> <td>4 003</td> <td>-1</td> <td>3 840</td> <td>3</td> <td>7 969</td> </tr> <tr> <td>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</td> <td>6 425</td> <td>6 648</td> <td>-3</td> <td>7 850</td> <td>-18</td> <td>13 075</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av materiella tillgångar</td> <td>1</td> <td>2</td> <td>-50</td> <td>1</td> <td>0</td> <td>3</td> </tr> <tr> <td>Kreditförluster, netto</td> <td>400</td> <td>339</td> <td>18</td> <td>538</td> <td>-26</td> <td>739</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>6 026</td> <td>6 307</td> <td>-4</td> <td>7 311</td> <td>-18</td> <td>12 333</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>1 276</td> <td>1 181</td> <td>8</td> <td>1 037</td> <td>23</td> <td>1 998</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>4 750</td> <td>5 126</td> <td>-7</td> <td>6 274</td> <td>-24</td> <td>10 335</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swebank AB</td> <td>4 746</td> <td>5 124</td> <td>-7</td> <td>6 270</td> <td>-24</td> <td>9 870</td> </tr> </tbody> </table> <p>Finansiell översikt Koncernen som hänvisar till perioden januari-juni 2017 är hämtad från Koncernen delårsrapport för andrakvartalet 2017. Delårsrapporten är översiktligt revisorsgranskad i enlighet med International Standard on Review Engagements (ISRE) 2410.</p> <p>Uppgifterna i Bankens årsredovisningar är granskade av och är upprättade i enlighet med IFRS</p> <p>Inga väsentliga negativa förändringar i Bankens framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes. Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bankens finansiella ställning sedan den senaste perioden för vilken delårsinformation har offentliggjorts.</p>	Resultaträkning mkr	2017			2016			Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Räntenetto	6 090	5 971	2	5 552	10	12 061	Provision netto	3 000	2 822	6	2 795	7	5 822	Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	567	486	17	877	-35	1 053	Övriga intäkter ¹⁾	736	1 372	-46	2 466	-70	2 108	Summa intäkter	10 393	10 651	-2	11 690	-11	21 044	Personalkostnader	2 388	2 448	-3	2 314	3	4 834	Övriga kostnader	1 580	1 555	2	1 526	4	3 135	Summa kostnader	3 968	4 003	-1	3 840	3	7 969	Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 425	6 648	-3	7 850	-18	13 075	Nedskrivning av materiella tillgångar	1	2	-50	1	0	3	Kreditförluster, netto	400	339	18	538	-26	739	Rörelseresultat	6 026	6 307	-4	7 311	-18	12 333	Skatt	1 276	1 181	8	1 037	23	1 998	Periodens resultat	4 750	5 126	-7	6 274	-24	10 335	Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swebank AB	4 746	5 124	-7	6 270	-24	9 870
Resultaträkning mkr	2017			2016																																																																																																																				
	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun																																																																																																																		
Räntenetto	6 090	5 971	2	5 552	10	12 061																																																																																																																		
Provision netto	3 000	2 822	6	2 795	7	5 822																																																																																																																		
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	567	486	17	877	-35	1 053																																																																																																																		
Övriga intäkter ¹⁾	736	1 372	-46	2 466	-70	2 108																																																																																																																		
Summa intäkter	10 393	10 651	-2	11 690	-11	21 044																																																																																																																		
Personalkostnader	2 388	2 448	-3	2 314	3	4 834																																																																																																																		
Övriga kostnader	1 580	1 555	2	1 526	4	3 135																																																																																																																		
Summa kostnader	3 968	4 003	-1	3 840	3	7 969																																																																																																																		
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 425	6 648	-3	7 850	-18	13 075																																																																																																																		
Nedskrivning av materiella tillgångar	1	2	-50	1	0	3																																																																																																																		
Kreditförluster, netto	400	339	18	538	-26	739																																																																																																																		
Rörelseresultat	6 026	6 307	-4	7 311	-18	12 333																																																																																																																		
Skatt	1 276	1 181	8	1 037	23	1 998																																																																																																																		
Periodens resultat	4 750	5 126	-7	6 274	-24	10 335																																																																																																																		
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swebank AB	4 746	5 124	-7	6 270	-24	9 870																																																																																																																		
	<i>Händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av garantigivarens solvens</i>	Ej tillämpligt – Inga händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bankens solvens sedan den senaste delårsrapporten offentliggjordes finns att redovisa i Prospektet.																																																																																																																						
	<i>Beroende</i>	Ej tillämpligt – Banken är inte beroende av andra företag inom Koncernen.																																																																																																																						
	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	Banken erbjuder ett brett spektrum av banktjänster till privatpersoner och företag, kapitalmarknadsprodukter och tjänster, investment banking samt kapitalförvaltning.																																																																																																																						
	<i>Kontroll</i>	Ej tillämpligt – Bankens aktie handlas på börsen NASDAQ Stockholm.																																																																																																																						

	<i>Kreditbetyg</i>	<p>Banken och vissa skuldinstrument utgivna av Banken har kreditbetyg från Moody's eller Standard & Poor's eller båda. Banken och vissa skuldinstrument utgivna av Banken har också kreditbetyg från Fitch Ratings Limited (ett kreditvärderingsinstitut etablerat inom EU och registrerat i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut). Banken och dess långfristiga skuldinstrument har för närvarande följande kreditbetyg:</p> <table border="1" data-bbox="564 452 1350 712"> <tr> <td></td> <td>Långfristiga icke säkerställda obligationer</td> </tr> <tr> <td>Moody's</td> <td>Aa3</td> </tr> <tr> <td>Standard & Poor's</td> <td>AA-</td> </tr> <tr> <td>Fitch</td> <td>AA-</td> </tr> </table>		Långfristiga icke säkerställda obligationer	Moody's	Aa3	Standard & Poor's	AA-	Fitch	AA-
	Långfristiga icke säkerställda obligationer									
Moody's	Aa3									
Standard & Poor's	AA-									
Fitch	AA-									
	<i>Garantin</i>	<p>Banken har lämnat en generell, ovillkorlig och oåterkallelig garanti för alla icke efterställda obligationer och andra skuldinstrument som har getts ut och kommer att ges ut av Bolaget.</p>								

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER		
C.1	<i>Värdepapper som erbjuds</i>	<p>Obligationer.</p> <p>Obligationerna emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.</p> <p>Obligationerna har identitetskod ISIN [●].</p>
C.2	<i>Valuta</i>	Svenska kronor (SEK)
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämpligt – Det finns inga villkor i Obligationerna som hindrar Fordringshavaren från att fritt överlåta dessa.
C.8	<i>Rättigheter</i>	<p>Obligationerna medför rätt till återbetalning av kapitalbelopp och ränta.</p> <p>[Obligationerna ges ut i enlighet med lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer och omfattas av särskild förmånsrätt enligt 3 a § förmånsrättslagen (1970:979)]</p> <p>[ELLER]</p> <p>[Obligationerna har inte status av säkerställda obligationer utan medför rätt till betalning jämsides med Bolagets övriga icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.]</p> <p>Obligationerna lyder under svensk rätt.</p>

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

		<p><i>Avkastning</i></p> <p>Eftersom priset för en Obligation bestäms genom överenskommelse mellan parterna vid varje emission går avkastningen inte att fastställa i förväg.</p> <p><i>Företrädare</i></p> <p>Emissionsinstitutet har rätt att i vissa fall träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av villkoren för en Obligation.</p>
C.10	<i>Räntebetalningar om värdepapperet baseras på ett derivat</i>	Ej tillämpligt – Obligationer baseras inte på derivat.
C.11	<i>Notering</i>	Bolaget kommer att ansöka om att Obligationerna ska tas upp till handel vid den reglerade marknaden som drivs av NASDAQ Stockholm AB.

AVSNITT D – RISKER

D.2	<i>Risker relaterade till Bolaget, Banken eller branschen</i>	<p>Innan en investerare beslutar sig för att förvärva Obligationer som omfattas av detta Prospekt är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets, Bankens och Obligationernas framtida utveckling. Dessa risker inkluderar bland annat makroekonomiska och andra omvärldsrisker samt risker relaterade till Bolagets och Bankens respektive verksamheter, såsom kreditrisk, likviditetsrisk, marknadsrisk och operativ risk. Kreditrisk inkluderar även motpartsrisk, koncentrationsrisk och avvecklingsrisk.</p> <p>Kreditrisk och motpartsrisk innebär risken att en kredittagare respektive en motpart i en tradingtransaktion inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser mot Bolaget och risken för att ställda säkerheter inte täcker fordran. Koncentrationsrisken utgörs bland annat av stora exponeringar eller koncentration i kreditportföljen till specifika motparter, sektorer eller geografier. Avvecklingsrisk är risken att en motpart inte fullgör sitt åtagande innan Bolaget fullgör sitt i samband med att en transaktion går till förfall.</p> <p>Likviditetsrisk är risken för att Bolaget inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt.</p> <p>Marknadsrisk kan dels bestå i ränterisk, det vill säga skillnaden i utlåningsportföljens och upplåningens genomsnittliga räntebindningsperiod, dels valutarisk som uppkommer till följd av att Bolagets kreditgivning sker i SEK medan upplåningen kan ske i andra valutor.</p> <p>Operativ risk är risken för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar även juridisk risk och informationsrisk. Cyber risk och IT risk är delar av informationsrisk.</p>
D.3	<i>Risker relaterade till värdepapprena</i>	<p>Risker relaterade till Obligationerna har främst att göra med risk för prisnedgång på grund av försämrad funktion hos andrahandsmarknaden, ändrad lagstiftning eller ändrat kreditbetyg.</p> <p>[Obligationsslån med status av säkerställda obligationer har särskild förmånsrätt i de tillgångar som ingår i Bolagets säkerhetsmassa enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Säkerställda obligationer har dessutom under vissa förutsättningar rätt att erhålla betalning vid de tidpunkter och med de belopp som framgår av obligationsvillkoren även om Bolaget skulle gå i konkurs. Det finns emellertid förhållanden som kan innebära att så inte blir fallet, såsom till exempel bristande uppfyllelse av de matchningsregler som uppställs i lagen som därför skulle kunna ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av en Obligation som är en säkerställd obligation. Vidare finns bland annat risker som är hänförliga till försämring av belåningsgraden där det finns risk att Bolaget inte kan erlagga full betalning till innehavarna av de säkerställda obligationerna och intressekonflikter mellan fordringshavare.]</p>

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.2b	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	Upplånade medel är avsedda att användas i Bolagets verksamhet.
E.3	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	Bolagets erbjudanden avseende Obligationer sker via Emissionsinstitutet. Priser och volymer samt villkor för leverans och betalning för Obligationer bestäms genom överenskommelse vid varje sådan emission.
E.4	<i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	[Förutom den ersättning som betalas till Emissionsinstitutet med anledning av deras deltagande i Programmet och emissioner under Programmet känner Bolaget inte till att någon inblandad person har något intresse av betydelse för emissionen eller att det föreligger någon intressekonflikt mellan Bolaget och någon inblandad person.] [ELLER] [Beskrivning av intressen som har betydelse för emissionen bland någon eller några fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen, inklusive intressekonflikter]
E.7	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	Ej tillämpligt – Bolaget ålägger inte investerare några kostnader med anledning av erbjudandet.