

TILLÄGG 1 till GRUNDPROSPEKT publicerat 27 november 2013 diariernr 13-11946  
Datum för tilläggsprospektets offentliggörande 4 februari 2014  
Tilläggsprospektets diariernr 14-1434

## 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"), diarienummer 13-11946, som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 27 november 2013. Tillägget har upprättats enligt 2 kap 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 4 februari 2014.

Detta tillägg ska läsas tillsammans med grundprospektet och med tidigare offentliggjorda tilläggsprospekt. Grundprospektet jämte tillägg och slutliga villkor för lån utgivna under Programmet finns att tillgå på [www.swedbank.se/hypotek](http://www.swedbank.se/hypotek) och kan även rekvireras kostnadsfritt från Emittentens huvudkontor.

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

Emittenten och Garantigivaren har den 28 januari 2014 offentliggjort bokslutskommunikéer för januari-december 2013. Genom detta tillägg införlivas bokslutskommunikéerna i, och utgör en del av, grundprospektet. Bokslutskommunikéerna finns att tillgå på [www.swedbank.se/ir](http://www.swedbank.se/ir) 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 6 februari 2014.

### **Uppdatering av grundprospektet**

Följande uppdatering av sammanfattning på sid 4 i grundprospektet upprättas med anledning av att nya kvartalssiffror har publicerats i samband med Emittentens och Garantigivarens bokslutskommunikéer. De delar som har uppdaterats är Utvald historisk finansiell information under punkt B.12 respektive punkt B.19.

## 1. Sammanfattning

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

Sammanfattningen i detta Grundprospekt 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.</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 anförts vid domstol, kan den investerare som är kärande 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</p>

		ytterligare förbehåll som i så fall anges i punkt 2.5 i de tillämpliga Slutliga Villkoren.
--	--	--------------------------------------------------------------------------------------------

#### AVSNITT B – EMITTENT

<b>B.1</b>	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Swedbank Hypotek AB (publ).
<b>B.2</b>	<i>Säte, bolagsform och land</i>	Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett publikt aktiebolag och har bildats i Sverige. Det bedriver sin verksamhet huvudsakligen i enlighet med lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse.
<b>B.4b</b>	<i>Tendenser</i>	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>B.5</b>	<i>Bolagskoncern</i>	Bolaget ingår i Swedbankkoncernen, som består av Banken och dess dotterbolag ("Koncernen"). Bolaget är moderbolag i en underkoncern som består av Bolaget samt det vilande helägda dotterbolaget Swedbank Skog och Lantbruk AB.
<b>B.9</b>	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämpligt – Ingen resultatprognos lämnas i Prospektet.
<b>B.10</b>	<i>Revisionsanmärkning</i>	Ej tillämpligt – Inga anmärkningar har lämnats av Bolagets revisor.

<b>B.12</b>	<i>Utvald historisk finansiell information</i>	<b>Finansiell översikt Bolaget</b>																																																																																		
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2013</th> <th>2012</th> <th>2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4"><b>Utlåning</b></td> </tr> <tr> <td>Utlåning till allmänheten, mkr</td> <td>768 840</td> <td>743 931</td> <td>716 695</td> </tr> <tr> <td colspan="4"><b>Resultat</b></td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>6 191</td> <td>5 502</td> <td>3 773</td> </tr> <tr> <td>Placeringsmarginal, % <sup>a)</sup></td> <td>0,87</td> <td>0,72</td> <td>0,59</td> </tr> <tr> <td>Räntabilitet på eget kapital, %</td> <td>13,0</td> <td>11,7</td> <td>8,6</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie, kronor</td> <td>209,9</td> <td>178,3</td> <td>120,9</td> </tr> <tr> <td colspan="4"><b>Kapital</b></td> </tr> <tr> <td>Kapitalbas, mkr <sup>b)</sup></td> <td>35 599</td> <td>33 994</td> <td>32 562</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital, mkr</td> <td>35 288</td> <td>33 965</td> <td>34 116</td> </tr> <tr> <td>Antal aktier vid periodens ingång/utgång, miljoner st</td> <td>23</td> <td>23</td> <td>23</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital per aktie, kronor</td> <td>1 534</td> <td>1 477</td> <td>1 483</td> </tr> <tr> <td>Kapitaltäckningskvot <sup>b)</sup></td> <td>1,19</td> <td>1,19</td> <td>1,19</td> </tr> <tr> <td>Kapitaltäckningsgrad, % <sup>b)</sup></td> <td>9,5</td> <td>9,5</td> <td>9,5</td> </tr> <tr> <td>Primärkapitalrelation, % <sup>b)</sup></td> <td>9,5</td> <td>9,5</td> <td>9,5</td> </tr> <tr> <td colspan="4"><b>Kreditkvalitet</b></td> </tr> <tr> <td>Kreditförluster, mkr</td> <td>30</td> <td>70</td> <td>56</td> </tr> <tr> <td>Kreditförlustnivå, %</td> <td>0,00</td> <td>0,01</td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Reserveringsgrad för osäkra lån, % <sup>b)</sup></td> <td>73</td> <td>76</td> <td>105</td> </tr> <tr> <td>Andel osäkra fordringar, netto, avseende utlåning till allmänheten, %</td> <td>0,02</td> <td>0,02</td> <td>0,02</td> </tr> </tbody> </table> <p>a) Beräknas på ett genomsnitt av 12 månader b) Inklusive portföljreserveringar i relation till lån som individuellt klassats som osäkra</p> <p>Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.</p>		2013	2012	2011	<b>Utlåning</b>				Utlåning till allmänheten, mkr	768 840	743 931	716 695	<b>Resultat</b>				Rörelseresultat	6 191	5 502	3 773	Placeringsmarginal, % <sup>a)</sup>	0,87	0,72	0,59	Räntabilitet på eget kapital, %	13,0	11,7	8,6	Resultat per aktie, kronor	209,9	178,3	120,9	<b>Kapital</b>				Kapitalbas, mkr <sup>b)</sup>	35 599	33 994	32 562	Eget kapital, mkr	35 288	33 965	34 116	Antal aktier vid periodens ingång/utgång, miljoner st	23	23	23	Eget kapital per aktie, kronor	1 534	1 477	1 483	Kapitaltäckningskvot <sup>b)</sup>	1,19	1,19	1,19	Kapitaltäckningsgrad, % <sup>b)</sup>	9,5	9,5	9,5	Primärkapitalrelation, % <sup>b)</sup>	9,5	9,5	9,5	<b>Kreditkvalitet</b>				Kreditförluster, mkr	30	70	56	Kreditförlustnivå, %	0,00	0,01	0,01	Reserveringsgrad för osäkra lån, % <sup>b)</sup>	73	76	105	Andel osäkra fordringar, netto, avseende utlåning till allmänheten, %	0,02
	2013	2012	2011																																																																																	
<b>Utlåning</b>																																																																																				
Utlåning till allmänheten, mkr	768 840	743 931	716 695																																																																																	
<b>Resultat</b>																																																																																				
Rörelseresultat	6 191	5 502	3 773																																																																																	
Placeringsmarginal, % <sup>a)</sup>	0,87	0,72	0,59																																																																																	
Räntabilitet på eget kapital, %	13,0	11,7	8,6																																																																																	
Resultat per aktie, kronor	209,9	178,3	120,9																																																																																	
<b>Kapital</b>																																																																																				
Kapitalbas, mkr <sup>b)</sup>	35 599	33 994	32 562																																																																																	
Eget kapital, mkr	35 288	33 965	34 116																																																																																	
Antal aktier vid periodens ingång/utgång, miljoner st	23	23	23																																																																																	
Eget kapital per aktie, kronor	1 534	1 477	1 483																																																																																	
Kapitaltäckningskvot <sup>b)</sup>	1,19	1,19	1,19																																																																																	
Kapitaltäckningsgrad, % <sup>b)</sup>	9,5	9,5	9,5																																																																																	
Primärkapitalrelation, % <sup>b)</sup>	9,5	9,5	9,5																																																																																	
<b>Kreditkvalitet</b>																																																																																				
Kreditförluster, mkr	30	70	56																																																																																	
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,01	0,01																																																																																	
Reserveringsgrad för osäkra lån, % <sup>b)</sup>	73	76	105																																																																																	
Andel osäkra fordringar, netto, avseende utlåning till allmänheten, %	0,02	0,02	0,02																																																																																	
<b>B.13</b>	<i>Händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bolagets solvens</i>	Ej tillämpligt – Inga händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bolagets solvens sedan den senaste delårsrapporten offentliggjordes finns att redovisa i Prospektet.																																																																																		
<b>B.14</b>	<i>Beroende</i>	Bolaget är beroende av Banken, eftersom Bolagets samtliga affärsfunktioner har utlokaliseras till Banken genom avtal varvid Banken åtagit sig att sköta alla nödvändiga därtill relaterade processer.																																																																																		
<b>B.15</b>	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	Bolagets huvudsakliga affärsverksamhet är utlåning till långsiktig finansiering av bostads-, jordbruks- samt affärs- och kontorsfastigheter.																																																																																		
<b>B.16</b>	<i>Kontroll</i>	Aktierna i Bolaget köptes av Banken 1958 och Bolaget har sedan dess varit ett helägt dotterbolag till Banken.																																																																																		

<b>B.17</b>	<i>Kreditbetyg</i>	<p>Bolaget och vissa skuldinstrument utgivna av Bolaget har kreditbetyg från Moody's Investors Service Limited ("Moody's") och från Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited ("Standard &amp; 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" data-bbox="592 566 1347 779"> <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>A1</td> </tr> <tr> <td>Standard &amp; Poor's</td> <td>AAA</td> <td>A+</td> </tr> <tr> <td>Fitch</td> <td>-</td> <td>A+</td> </tr> </tbody> </table>		Långfristiga säkerställda obligationer	Långfristiga icke säkerställda obligationer	Moody's	Aaa	A1	Standard & Poor's	AAA	A+	Fitch	-	A+
	Långfristiga säkerställda obligationer	Långfristiga icke säkerställda obligationer												
Moody's	Aaa	A1												
Standard & Poor's	AAA	A+												
Fitch	-	A+												
<b>B.19</b>	<i>Garantigivare</i>	<p>Garantigivare är Swedbank AB.</p> <p><i>Firma och handelsbeteckning</i></p> <p>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.</p> <p><i>Säte, bolagsform och land</i></p> <p>Bankens styrelse har sitt säte i Stockholm och är ett publikt bankaktiebolag och har bildats i Sverige.</p> <p><i>Tendenser</i></p> <p>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.</p> <p><i>Koncern</i></p> <p>Banken är moderbolag i Koncernen som består av Swedbank och dess dotterbolag.</p> <p><i>Resultatprognos</i></p> <p>Ej tillämpligt – Ingen resultatprognos lämnas i Prospektet.</p> <p><i>Revisionsanmärkning</i></p> <p>Ej tillämpligt – Inga anmärkningar har lämnats av Bankens revisor.</p>												

<i>Utvald historisk finansiell information</i>	<b>Finansiell översikt Koncernen</b>				
	<b>Resultaträkning mkr</b>	<b>Kv4 2013</b>	<b>Kv4 2012</b>	<b>Helår 2013</b>	<b>Helår 2012</b>
	Räntenetto	5 626	5 346	22 029	20 361
	Provisionsnetto	2 699	2 502	10 132	9 614
	Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	461	830	1 484	3 073
	Övriga intäkter	866	759	3 293	3 220
	<b>Summa intäkter</b>	<b>9 652</b>	<b>9 437</b>	<b>36 938</b>	<b>36 268</b>
	Personalkostnader	2 574	2 264	9 651	9 238
	Övriga kostnader	1 910	1 878	6 997	7 322
	<b>Summa kostnader</b>	<b>4 484</b>	<b>4 142</b>	<b>16 648</b>	<b>16 560</b>
	<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>5 168</b>	<b>5 295</b>	<b>20 290</b>	<b>19 708</b>
	Nedskrivning av immateriella tillgångar	12	17	182	20
	Nedskrivning av materiella tillgångar	311	141	693	407
	Kreditförluster, netto	-32	-76	60	-185
	<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 877</b>	<b>5 213</b>	<b>19 355</b>	<b>19 466</b>
	Skatt	1 212	786	4 099	4 157
	<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>3 665</b>	<b>4 427</b>	<b>15 256</b>	<b>15 309</b>
	Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-48	-174	-2 340	-997
	Periodens resultat	3 617	4 253	12 916	14 312
	<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>3 612</b>	<b>4 252</b>	<b>12 901</b>	<b>14 304</b>
	<b>Balansräkningsdata mdkr</b>			<b>31 dec 2013</b>	<b>31 dec 2012</b>
	Utlåning till allmänheten			1 265	1 239
	Inlåning från allmänheten			621	580
Aktieägarnas eget kapital			110	103	
Balansomslutning			1 821	1 847	
	Inga väsentliga negativa förändringar i Bankens framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.				
<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 OMX Nordic i Stockholm.				

<p><i>Kreditbetyg</i></p>	<p>Banken och vissa skuldinstrument utgivna av Banken har kreditbetyg från Moody's eller Standard &amp; Poor's eller båda. Banken och vissa skuldinstrument utgivna av Banken har också kreditbetyg från Fitch Ratings Limited (ett kreditvärderingsinstitut etablerat inom EU och registrerat i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut). Banken och dess långfristiga skuldinstrument har för närvarande följande kreditbetyg:</p> <table border="1" data-bbox="592 528 1378 792"> <tr> <td></td> <td>Långfristiga icke säkerställda obligationer</td> </tr> <tr> <td>Moody's</td> <td>A1</td> </tr> <tr> <td>Standard &amp; Poor's</td> <td>A+</td> </tr> <tr> <td>Fitch</td> <td>A+</td> </tr> </table>		Långfristiga icke säkerställda obligationer	Moody's	A1	Standard & Poor's	A+	Fitch	A+
	Långfristiga icke säkerställda obligationer								
Moody's	A1								
Standard & Poor's	A+								
Fitch	A+								
<p><i>Garantin</i></p>	<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

<p><b>C.1</b></p>	<p><i>Värdepapper som erbjuds</i></p>	<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>
<p><b>C.2</b></p>	<p><i>Valuta</i></p>	<p>Svenska kronor (SEK)</p>
<p><b>C.5</b></p>	<p><i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i></p>	<p>Ej tillämpligt – Det finns inga villkor i Obligationerna som hindrar Fordringshavaren från att fritt överlåta dessa. Försäljning av Obligationerna kan dock i vissa länder vara begränsad av lag varför innehavarna av Prospektet eller Obligationer måste informera sig om och iaktta sådana restriktioner.</p>
<p><b>C.8</b></p>	<p><i>Rättigheter</i></p>	<p>Obligationerna medför rätt till återbetalning av lånebelopp och ränta.</p> <p>[Obligationerna ges ut i enlighet med lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer och omfattas av särskild förmånsrätt enligt 3 a § förmånsrättslagen (1970:979)]</p> <p>[ELLER]</p>

		<p>[Obligationerna har inte status av säkerställda obligationer utan medför rätt till betalning jämsides med Bolagets övriga icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.]</p> <p>Obligationerna lyder under svensk rätt.</p>
<b>C.9</b>	<i>Ränta, återbetalning och företrädare</i>	<p><i>[Fast ränta</i></p> <p>Obligationer med fast ränta löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen.</p> <p>Uppgifter för att beräkna räntan anges i Slutliga Villkor och prospektsammanfattning för respektive Obligation enligt följande:</p> <p>Lånedatum: [•]</p> <p>Återbetalningsdag: [•]</p> <p>Räntesats: [•]</p> <p>Ränteförfallodagar: [•]]</p> <p>[ELLER]</p> <p><i>[FRN</i></p> <p>Obligationer med FRN-konstruktion löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntan utgörs av STIBOR för den period som närmast motsvarar respektive Rän-teperiod med tillägg av Rän-temarginalen.</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>Rän-temarginal: [•]</p> <p>Rän-teperioder: [•]</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>
<b>C.10</b>	<i>Räntebetalningar om värdepapperet baseras på ett derivat</i>	Ej tillämpligt – Obligationer baseras inte på derivat.
<b>C.11</b>	<i>Notering</i>	Bolaget kommer att ansöka om att Obligationerna ska tas upp till handel vid den reglerade marknad som drivs av NASDAQ OMX Stockholm AB.

#### AVSNITT D – RISKER

<b>D.2</b>	<i>Risker relaterade till Bolaget, Banken eller branschen</i>	Innan en investerare beslutar sig för att förvärva Obligationer som omfattas av detta Prospekt är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets, Bankens och Obligationernas framtida utveckling. Dessa risker inkluderar bland annat makroekonomiska och andra omvärldsrisker samt risker relaterade till Bolagets och Bankens respektive verksamheter, såsom kreditrisk, likviditetsrisk, marknadsrisk och operativ risk. Det kan även finnas ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget.
<b>D.3</b>	<i>Risker relaterade till värdepapperena</i>	<p>Risker relaterade till Obligationerna inkluderar bland annat risk för prisnedgång på grund av försämrad funktion hos andrahandsmarknaden, ändrad lagstiftning eller ändrat kreditbetyg,</p> <p>[För säkerställda obligationer finns det också risk för att dessa</p>

		inte har den förmånliga ställning i alla avseenden som investeraren förutsätter.]
--	--	-----------------------------------------------------------------------------------

#### AVSNITT E – ERBJUDANDE

<b>E.2b</b>	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	Upplånade medel är avsedda att användas i Bolagets verksamhet.
<b>E.3</b>	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	Bolaget kan göra erbjudanden avseende Obligationerna till Emissionsinstitutet och dessa kan i sin tur erbjuda Obligationerna till investerare. Priser och volymer samt villkor för leverans och betalning av sålunda erbjudna obligationer bestäms genom överenskommelse vid varje sådan emission.
<b>E.4</b>	<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.
<b>E.7</b>	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	Ej tillämpligt – Bolaget ålägger inte investerare några kostnader med anledning av erbjudandet.