

TILLÄGG 2 till GRUNDPROSPEKT publicerat 11 april 2013 diariennr 13-2892
Datum för tilläggsprospektets offentliggörande 19 juli 2013
Tilläggsprospektets diariennr 13-7948

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 13-2892, som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 11 april 2013. Tillägget har upprättats enligt 2 kap 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 19 juli 2013.

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 och kan även rekvireras kostnadsfritt från Emittentens huvudkontor.

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

Emittenten och Garantigivaren har den 16 juli 2013 offentliggjort delårsrapporter för januari-juni 2013. Genom detta tillägg införlivas delårsrapporterna i, och utgör en del av, grundprospektet. Delårsrapporterna finns att tillgå på www.swedbank.se/ir och kan även rekvireras kostnadsfritt från Garantigivarens 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 23 juli 2013.

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 delårsrapporter. De delar som har uppdaterats är Utvald historisk finansiell information under punkt B.12 och Utvald historisk finansiell information under punkt B.19 under Avsnitt B - Emittent. Med anledning av Moody's uppgradering av Swedbanks långfristiga kreditbetyg till A1 från tidigare A2 den 4 juni, uppdateras även Kreditbetyg under punkt B.17 och Kreditbetyg under punkt B.19 under Avsnitt B - Emittent.

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 kâränd 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.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	<i>Utvald historisk finansiell information</i>	<p>Finansiell översikt Bolaget</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2013</th> <th>2012</th> <th>2012</th> <th>2011</th> </tr> <tr> <th></th> <th>30-jun</th> <th>31-dec</th> <th>30-jun</th> <th>31-dec</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5">Utlåning</td> </tr> <tr> <td>Utlåning till allmänheten, mkr</td> <td>750 499</td> <td>743 931</td> <td>731 471</td> <td>716 695</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Resultat</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>3 025</td> <td>5 502</td> <td>2 333</td> <td>3 773</td> </tr> <tr> <td>Placeringsmarginal, % ^{a)}</td> <td>0,80</td> <td>0,72</td> <td>0,64</td> <td>0,59</td> </tr> <tr> <td>Räntabilitet på eget kapital, %</td> <td>11,2</td> <td>11,7</td> <td>10,0</td> <td>8,6</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie, kronor</td> <td>102,6</td> <td>178,3</td> <td>74,8</td> <td>120,9</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Kapital</td> </tr> <tr> <td>Kapitalbas, mkr</td> <td>34 487</td> <td>33 994</td> <td>34 367</td> <td>32 562</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital, mkr</td> <td>34 817</td> <td>33 965</td> <td>34 665</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> <td>23</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital per aktie, kronor</td> <td>1514</td> <td>1 477</td> <td>1 507</td> <td>1 483</td> </tr> <tr> <td>Kapitaltäckningskvot</td> <td>1,18</td> <td>1,19</td> <td>1,22</td> <td>1,19</td> </tr> <tr> <td>Kapitaltäckningsgrad, %</td> <td>9,5</td> <td>9,5</td> <td>9,8</td> <td>9,5</td> </tr> <tr> <td>Primärkapitalrelation, % ^{b)}</td> <td>9,5</td> <td>9,5</td> <td>9,8</td> <td>9,5</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Kreditkvalitet</td> </tr> <tr> <td>Kreditförluster, mkr</td> <td>9</td> <td>70</td> <td>50</td> <td>56</td> </tr> <tr> <td>Kreditförlustnivå, %</td> <td>0,00</td> <td>0,01</td> <td>0,01</td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Reserveringsgrad för osäkra lån, % ^{b)}</td> <td>251</td> <td>76</td> <td>234</td> <td>204</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> <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	2012	2011		30-jun	31-dec	30-jun	31-dec	Utlåning					Utlåning till allmänheten, mkr	750 499	743 931	731 471	716 695	Resultat					Rörelseresultat	3 025	5 502	2 333	3 773	Placeringsmarginal, % ^{a)}	0,80	0,72	0,64	0,59	Räntabilitet på eget kapital, %	11,2	11,7	10,0	8,6	Resultat per aktie, kronor	102,6	178,3	74,8	120,9	Kapital					Kapitalbas, mkr	34 487	33 994	34 367	32 562	Eget kapital, mkr	34 817	33 965	34 665	34 116	Antal aktier vid periodens ingång/utgång, miljoner st	23	23	23	23	Eget kapital per aktie, kronor	1514	1 477	1 507	1 483	Kapitaltäckningskvot	1,18	1,19	1,22	1,19	Kapitaltäckningsgrad, %	9,5	9,5	9,8	9,5	Primärkapitalrelation, % ^{b)}	9,5	9,5	9,8	9,5	Kreditkvalitet					Kreditförluster, mkr	9	70	50	56	Kreditförlustnivå, %	0,00	0,01	0,01	0,01	Reserveringsgrad för osäkra lån, % ^{b)}	251	76	234	204	Andel osäkra fordringar, netto, avseende utlåning till allmänheten, %	0,02	0,02	0,02	0,02
	2013	2012	2012	2011																																																																																																												
	30-jun	31-dec	30-jun	31-dec																																																																																																												
Utlåning																																																																																																																
Utlåning till allmänheten, mkr	750 499	743 931	731 471	716 695																																																																																																												
Resultat																																																																																																																
Rörelseresultat	3 025	5 502	2 333	3 773																																																																																																												
Placeringsmarginal, % ^{a)}	0,80	0,72	0,64	0,59																																																																																																												
Räntabilitet på eget kapital, %	11,2	11,7	10,0	8,6																																																																																																												
Resultat per aktie, kronor	102,6	178,3	74,8	120,9																																																																																																												
Kapital																																																																																																																
Kapitalbas, mkr	34 487	33 994	34 367	32 562																																																																																																												
Eget kapital, mkr	34 817	33 965	34 665	34 116																																																																																																												
Antal aktier vid periodens ingång/utgång, miljoner st	23	23	23	23																																																																																																												
Eget kapital per aktie, kronor	1514	1 477	1 507	1 483																																																																																																												
Kapitaltäckningskvot	1,18	1,19	1,22	1,19																																																																																																												
Kapitaltäckningsgrad, %	9,5	9,5	9,8	9,5																																																																																																												
Primärkapitalrelation, % ^{b)}	9,5	9,5	9,8	9,5																																																																																																												
Kreditkvalitet																																																																																																																
Kreditförluster, mkr	9	70	50	56																																																																																																												
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,01	0,01	0,01																																																																																																												
Reserveringsgrad för osäkra lån, % ^{b)}	251	76	234	204																																																																																																												
Andel osäkra fordringar, netto, avseende utlåning till allmänheten, %	0,02	0,02	0,02	0,02																																																																																																												
B.13	<i>Händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bolagets solvens</i>	Ej tillämpligt – Inga händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bolagets solvens sedan den senaste delårsrapporten offentliggjordes finns att redovisa i Prospektet.																																																																																																														
B.14	<i>Beroende</i>	Bolaget är beroende av Banken, eftersom Bolagets samtliga affärsfunktioner har utlokaliserats 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 har kreditbetyg från Moody's Investors Service Limited ("Moody's") och från Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("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>A1</td> </tr> <tr> <td>Standard & 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.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>	Finansiell översikt Koncernen				
	Resultaträkning mkr	Kv2 2013	Kv2 2012	Helår 2012	Helår 2011
	Räntenetto	5 409	5 035	21 188	19 014
	Provisionsnetto	2 525	2 339	9 636	9 597
	Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	296	577	2 534	1 584
	Övriga intäkter	749	837	3 262	3 850
	Summa intäkter	8 979	8 788	36 620	34 045
	Personalkostnader	2 391	2 336	9 413	9 917
	Övriga kostnader	1 735	1 835	7 536	8 482
	Summa kostnader	4 126	4 171	16 949	18 399
	Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 853	4 617	19 671	15 646
	Nedskrivning av immateriella tillgångar	170	4	20	1 960
	Nedskrivning av materiella tillgångar	202	124	466	174
	Kreditförluster, netto	88	-49	687	-1 911
	Rörelseresultat	4 393	4 538	18 498	15 423
	Skatt	913	1 047	4 039	3 669
	Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 480	3 491	14 459	11 754
	Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-1 887	-341	-13	4
	Periodens resultat	1 593	3 150	14 446	11 758
	Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	1 592	3 147	14 438	11 744
	Balansräkningsdata mdkr	30 jun 2013	31 dec 2012	30 jun 2012	31 dec 2011
	Utlåning till allmänheten	1 246	1 239	1 228	1 211
	Inlåning från allmänheten	673	580	560	562
Aktieägarnas eget kapital	101	103	96	98	
Balansomslutning	1 883	1 847	1 834	1 857	
	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 & 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="592 589 1374 848"> <thead> <tr> <th data-bbox="592 589 986 680"></th> <th data-bbox="986 589 1374 680">Långfristiga icke säkerställda obligationer</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="592 680 986 736">Moody's</td> <td data-bbox="986 680 1374 736">A1</td> </tr> <tr> <td data-bbox="592 736 986 792">Standard & Poor's</td> <td data-bbox="986 736 1374 792">A+</td> </tr> <tr> <td data-bbox="592 792 986 848">Fitch</td> <td data-bbox="986 792 1374 848">A+</td> </tr> </tbody> </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>C.1</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>C.2</p>	<p><i>Valuta</i></p>	<p>Svenska kronor (SEK)</p>
<p>C.5</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 iakttä sådana restriktioner.</p>
<p>C.8</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>
<p>C.9</p>	<p><i>Ränta, återbetalning och företrädare</i></p>	<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>Ränteperioder: [●]</p> <p>Ränteförfallodagar: [●]]</p> <p><i>Återbetalning</i></p> <p>Återbetalning sker genom Euroclear Sweden, i förekommande fall till bankkonto som Fordringshavaren uppgivit.</p> <p><i>Avkastning</i></p> <p>Eftersom priset för en Obligation bestäms genom överenskommelse mellan parterna vid varje emission går avkastningen inte att fastställa i förväg.</p> <p><i>Företrädare</i></p> <p>Emissionsinstitutet har rätt att i vissa fall träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av villkoren för en Obligation.</p>
C.10	<i>Räntebetalningar om värdepapperet baseras på ett derivat</i>	Ej tillämpligt – Obligationer baseras inte på derivat.
C.11	<i>Notering</i>	Bolaget kommer att ansöka om att Obligationerna ska tas upp till handel vid den reglerade marknad som drivs av NASDAQ OMX Stockholm AB.

AVSNITT D – RISKER

D.2	<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.
D.3	<i>Risker relaterade till värdepapperena</i>	Risker relaterade till Obligationerna inkluderar bland annat risk för prisnedgång på grund av försämrad funktion hos andrahandsmarknaden, ändrad lagstiftning eller ändrat kreditbetyg,

		[För säkerställda obligationer finns det också risk för att dessa inte har den förmånliga ställning i alla avseenden som investeraren förutsätter.]
--	--	---

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>	Bolaget kan göra erbjudanden avseende Obligationerna till Emissionsinstituterna 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.
E.4	<i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	Förutom den ersättning som betalas till Emissionsinstituterna 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.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	Ej tillämpligt – Bolaget ålägger inte investerare några kostnader med anledning av erbjudandet.