

Datum för Prospektets offentliggörande: 4 juni 2010
Diarienummer: 10-4824
GRUNDPROSPEKT

SWEDBANK HYPOTEK AB (publ)

SEK 150 000 000 000

Program för medium term notes

Detta prospekt, ("Prospektet"), är upprättat av Swedbank Hypotek AB (publ), ("Bolaget"), och innehåller information om Bolagets program, ("Programmet"), för Medium Term Notes, ("MTN"). Prospektet utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Prospektet gäller i 12 månader från den dag då Prospektet offentliggjordes.

Ord och uttryck som används i detta Prospekt har den innebörd som framgår under rubriken "Definitioner" i Allmänna villkor på sid 18 om inte ordet eller uttrycket definieras på annan plats i detta Prospekt eller i Slutliga Villkor för aktuellt lån.

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 och de dokument som blivit en del av Prospektet genom hänvisning finns tillgängliga på Swedbank Hypoteks hemsida www.swedbank.se/hypotek.

Swedbank Hypotek ansvarar för innehållet i Prospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Bolaget känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Prospektets innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även Bolagets styrelse för innehållet i Prospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Prospektets innebörd.

En investering i de värdepapper som erbjuds i Prospektet är förknippad med vissa risker. Potentiella investerare rekommenderas därför att ta del av den information som lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sid 4.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 4 juni 2010 i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Distribution av Prospektet och försäljning av de MTN som ges ut under Programmet kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av Prospektet och/eller MTN som givits ut under Programmet måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner.

Innehållsförteckning

Program för medium term notes	1
Innehållsförteckning	2
Sammanfattning.....	3
Risikfaktorer	4
Garantin.....	8
Införlivande av information.....	13
Beskrivning av Programmet.....	14
Säkerställda obligationer.....	16
Allmänna villkor	19
Mall för slutliga villkor	24
Allmänt om Swedbank Hypotek AB (publ).....	26
Allmänt om Swedbank AB.....	29

Sammanfattning

Denna sammanfattning skall ses som en introduktion till detta Prospekt. Varje beslut om att investera i de MTN som avses med Prospektet skall grunda sig på en bedömning av Prospektet i dess helhet. En investerare som väcker talan vid domstol utanför Sverige med anledning av uppgifterna i Prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet. Swedbank Hypotek kan endast göras ansvarigt för uppgifter som ingår i eller saknas i denna sammanfattning om innehållet är vilseledande eller felaktigt i förhållande till övriga delar av Prospektet.

Swedbank Hypotek AB (publ) har inrättat Programmet för att möjliggöra för Bolaget att erbjuda MTN till kvalificerade investerare. Bolaget ingår i Swedbankkoncernen och är verksamt inom långfristig kreditgivning till boende, kommunala investeringar samt jord- och skogsbruk. Krediterna förmedlas i huvudsak av Swedbanks och sparbankernas cirka 618 kontor runt om i Sverige. Styrelsen i Bolaget har sitt säte i Stockholm och uppgår för närvarande till fem personer varav tre är anställda i Swedbank och två i sparbanker. Bolagets balansomslutning uppgick till 783 848 mkr per 31 december 2009. Kreditförlusterna uppgick till 8 mkr per 31 december 2009. Det egna kapitalet uppgick till 30 217 mkr.

Swedbank AB (publ), nedan "Banken", har utfärdat en garanti för samtliga icke efterställda skuldinstrument utgivna av Bolaget. Garantin omfattar således säkerställda obligationer och obligationer utgivna under Programmet, men inte förlagsbevis.

Swedbank är en universalbank som erbjuder alltifrån traditionella banktjänster till privatpersoner och företag, kapitalmarknadsprodukter och tjänster, investment banking samt kapitalförvaltning. Koncernen har en mycket stark ställning på sina hemmamarknader Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Swedbank bedriver även verksamhet i Ukraina och Ryssland. Bankens styrelse har sitt säte i Stockholm och består för närvarande av 12 personer. Per den 31 mars 2010 uppgick bankens balansomslutning till 1 890 054 mkr, kreditförlusterna till 2 210 mkr och det egna kapitalet till 89 580 mkr.

De MTN som Bolaget ger ut under Programmet är skuldförbindelser utfärdade av Bolaget med åtagande att återbetala kapitalbelopp och eventuell ränta. MTN kan vara säkerställda obligationer, obligationer eller förlagsbevis.

MTN som ges ut under Programmet kan vara (men behöver inte vara) upptagna till handel på en reglerad marknad.

En investering i de MTN som Bolaget ger ut under Programmet är förknippad med vissa risker. De huvudsakliga riskerna är dels att Bolaget i framtiden skulle kunna sakna förmåga att betala i enlighet med villkoren, den så kallade kreditrisken, dels att marknadsvärdet på MTN kan försämrans på grund av förändringar i marknadsräntan eller av andra skäl, den så kallade marknadsrisken.

Förutom risken för att Bolaget inte kan infria sina förbindelser enligt utgivna skuldinstrument och risken för att marknadsvärdet av instrumenten försämrans finns det också beträffande säkerställda obligationer och obligationer risk för att Banken i framtiden inte har förmåga att infria sin garanti avseende instrumenten.

Riskfaktorer

Swedbank Hypotek AB

En investering i de MTN som Bolaget ger ut under Programmet är förknippad med vissa risker. Nedan följer en översiktlig beskrivning av dessa. Det kan dock även finnas andra riskfaktorer. Bolaget kan således inte utlova att beskrivningen är fullständig eller uttömmande. Varje investerare bör ta del av hela Prospektet och göra en egen bedömning och värdering av de risker som följer med en investering i de MTN som Bolaget ger ut under Programmet.

Bolagets förmåga att återbetala Lån

Allmänt

Den som investerar i de MTN som Bolaget ger ut under Programmet tar en kreditrisk på Bolaget, det vill säga risken för att Bolaget i framtiden skulle sakna förmåga att fullgöra sina förpliktelser i enlighet med villkoren för en MTN. Denna risk sammanhänger i sin tur med olika risker som Bolaget löper i sin verksamhet. I likhet med andra kreditinstitut hanterar och bedömer Bolaget systematiskt olika typer av risk i den löpande affärsverksamheten såsom kreditrisk, finansiella risker och operativ risk. Inom Bolaget sker en löpande kontroll och uppföljning av att Bolagets riskexponering håller sig inom föreskrivna ramar.

Bolagets kreditrisker

Kreditrisk definieras som risken för att en motpart, inte fullgör sina förpliktelser mot Swedbank Hypotek, samt risken för att ställda säkerheter inte täcker Bolagets fordran. Bolagets kreditrisk uppstår nästan uteslutande genom utlåning till kunder men viss kreditrisk uppstår dock även vid ingåendet av derivatavtal.

Kreditrisken är hänförlig både till låntagarens betalningsförmåga och till värdet på ställd säkerhet. Den relativt låga riskprofilen hos svenska hypoteksbolag speglar den höga andelen utlåning avseende låntagarens eget boende, den låga belåningsgraden i förhållande till säkerheternas värden samt det förhållandet att investeringar i privatbostäder för uthyrning är ett närmast okänt fenomen på den svenska marknaden. Större generella försämringar av låntagarnas privatekonomi eller värdet på bostäder skulle dock kunna ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att återbetala Lån.

Bolagets valutarisker

Bolaget bedriver utlåning i svenska kronor, medan upplåning inte enbart sker i svenska kronor utan även i alla stora utländska valutor. Mot den bakgrunden är tillgången till en likvid derivatmarknad, där Bolaget växlar utländsk valuta till svenska kronor, väsentlig för företaget. .

Bolagets ränterisker

I Bolagets verksamhet uppstår ränterisker, i huvudsak som en följd av skillnader i räntebindningsperioder i ut- och upplåningen. Till följd av bestämmelser i bolagsordningen samt till följd av limiter fastställda av Bolagets styrelse är Bolagets ränterisker begränsade.

Bolagets likviditetsrisker

Bolagets kreditgivning sker i stor utsträckning till längre löptider än Bolagets upplåning och Bolaget är därför beroende av att kunna refinansiera förfallande upplåning genom ny upplåning. Bolagets likviditet är förhållandevis lätt att prognostisera eftersom de belopp som förfaller till betalning vid varje tidpunkt i såväl ut- som upplåningen är kända i förväg. Även likviditetsexponeringen är begränsad och följs regelbundet inom såväl Bolaget som Swedbankkoncernen. Vid en mycket kraftig försämring av efterfrågan på de skuldinstrument som Bolaget emitterar skulle Bolagets återbetalningsförmåga kunna försämrast.

Under finanskrisen bevakade och analyserade Bolaget tillsammans med Swedbankkoncernen den successiva försämringen av marknadernas funktionssätt noggrant för att på olika sätt förstärka likviditetsreserverna. Detta har dels skett genom en aktiv bearbetning av olika finansieringsmarknader samt dels genom mobilisering och identifikation av pantsättningsbara tillgångar, inom ramen för av centralbanker erbjudna lånefaciliteter. I april 2010 lämnade emellertid Swedbank det statliga garantiprogrammet.

Bolagets operativa risker

Operativ risk är risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Dessa risker ställer höga krav på till exempel ansvarsfördelning, tekniska system, fysisk säkerhet och kontinuitetsplanering.

Konkurrenssituation och andra omvärldsfaktorer

Eftersom Bolagets utlåning sker på den Svenska marknaden kan Bolaget påverkas av förändrade marknadsförutsättningar och av den ekonomiska utvecklingen i Sverige. Den svenska marknaden för hypotekslån domineras av några bankägda och ett statligt bolåneinstitut. De senaste åren har karaktäriserats av relativt låga räntenivåer, låg inflation, stigande fastighetspriser samt en ökad disponibel inkomst för hushållen. Från och med mitten av 2008 har situationen förändrats väsentligt.

Den globala ekonomiska krisen har präglat 2009. Den djupa globala konjunkturedgången och en svag inhemsk efterfrågan bidrog till att Sveriges BNP föll med uppskattningsvis 4,3 procent under 2009. Industrin missgynnades av att efterfrågan på investeringsvaror, som väger tungt i exporten, sjönk kraftigt. Inom den privata tjänstesektorn och för många hushåll blev konjunkturedgången betydligt måttligare delvis på grund av det låga nominella ränteläget och en expansiv finanspolitik. Produktionsneddragningarna i näringslivet pressade upp den öppna arbetslösheten till närmare 8,5 procent i genomsnitt under 2009 (motsvarande för 2008 var 6,2 procent). Under andra halvåret kom flera tecken på att konjunkturbotten i svensk ekonomi hade passerats och att en svag återhämtning hade inletts. Hushållens optimism om framtiden stärktes inte minst på grund av det låga ränteläget, högre reala disponibelinkomster och stigande förmögenhetsvärden. Samtidigt steg skuldsättningsgraden bland svenska hushåll, de försämrade arbetsmarknadsförhållandena till trots.

Legala förutsättningar

Bolagets affärsverksamhet är föremål för en betydande reglering och tillsyn. På senare år har många lagar och förordningar som Bolaget har att följa tillkommit eller ändrats. Framtida förändringar av regelverket, inklusive ändrad redovisningsstandard och krav på kapitaltäckning, kan få en negativ effekt på Bolagets sätt att bedriva verksamheten och på det ekonomiska resultatet.

Marknadsrisker förenade med MTN

Allmänt

Den som investerar i de MTN som Bolaget ger ut under Programmet tar en marknadsrisk, det vill säga risken för att marknadsvärdet på denna MTN försämras. Denna risk kan ha samband med kreditrisken på Bolaget men behöver inte ha ett sådant samband.

Investerarens ränterisk

Förändringar i marknadsräntorna kan medföra försämring av marknadsvärdet på en MTN som getts ut under Programmet.

Andrahandsmarknad och likviditet

Förändringar i andrahandsmarknadens funktion samt i omfattningen och frekvensen av den handel som sker på andrahandsmarknaden kan ha negativ effekt på marknadsvärdet av de MTN som ges ut under Programmet. Likviditeten i de MTN som Bolaget ger ut under Programmet kan även påverkas av andra orsaker än förändringar i andrahandsmarknadens funktionssätt. Ekonomisk utveckling och specifika händelser i Bolaget kan påverka likviditeten i dess utgivna värdepapper. Detta kan innebära att marknadsvärdet samt omfattningen av handel i Bolagets MTN påverkas negativt.

EMU

Om Sverige går med i den europeiska monetära unionen (EMU) före förfallodagen för en MTN, kan detta få negativ effekt för en investerare. Det är möjligt att Sverige före förfallodagen för en MTN ansluts till EMU och att Euro blir den lagliga valutan i Sverige. Om detta sker kommer betalning på sådan MTN att erläggas i Euro. Det kan bli tillåtet eller krävas enligt lag att utestående MTN ska konverteras till Euro och att ytterligare andra åtgärder ska vidtas avseende sådan MTN. En övergång till Euro kan även åtföljas av ränteoro som kan få en negativ effekt för investeraren.

Risikfaktorer som endast gäller Säkerställda Obligationer

Säkerställda obligationer har särskild förmånsrätt i de tillgångar som ingår i Bolagets säkerhetsmassa enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer ("LUSO"). 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. Nedan beskrivs vissa riskfaktorer som innebär att säkerställda obligationer inte skulle ha den förväntade förmånsrätten eller att denna skulle visa sig vara mindre omfattande än väntat, och som därför skulle kunna ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av MTN som är säkerställd obligation.

Legala risker

Regleringen av säkerställda obligationer finns framförallt i LUSO och förmånsrättslagen (1970:979). LUSO är en relativt ny lagstiftning och det finns ännu ingen rättspraxis att tillgå. Detta innebär att det för närvarande är oklart hur vissa regler i LUSO ska tolkas och tillämpas. Vidare kan förändringar och tillägg i ovan nämnda lagar komma att inverka på villkoren för säkerställda obligationer.

Försämring av belåningsgraden

Om värdet på den egendom som utgör säkerhet för tillgångarna i säkerhetsmassan minskar avsevärt - och Bolaget inte vidtar åtgärder för att återställa förhållandet mellan säkerställda obligationer och säkerhetsmassan - finns det risk att Bolaget inte kan erlagga full betalning till innehavarna av de säkerställda obligationerna.

Bristande uppfyllelse av matchningsreglerna

Enligt LUSO måste Bolaget uppfylla vissa matchningskrav avseende säkerhetsmassan och utgivna säkerställda obligationer. För att uppfylla dessa matchningskrav får Bolaget ingå derivatavtal. För att ingå derivatavtal är Bolaget beroende av tillgängligheten av derivatmotparter med tillräckligt högt kreditbetyg och att derivatmotparter fullföljer sina kontraktuella åtaganden.

Bristande uppfyllelse av matchningsreglerna innebär vid Bolagets konkurs att tillgångarna i säkerhetsmassan inte längre hålls åtskilda, utan vanliga regler för konkursförförande tillämpas. Betalning ur säkerhetsmassan utgår då inte längre enligt obligationsvillkoren utan istället enligt konkurslagens regler. Detta kan medföra att innehavare inte får full betalning, samt att betalning kan ske såväl i förtid som med dröjsmål. Dock kvarstår förmånsrätten i säkerhetsmassan. 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.

Likviditetsanskaffning efter konkurs

Vid en konkurs får varken Bolaget eller dess konkursbo ge ut ytterligare säkerställda obligationer. Det framgår inte av LUSO i vad mån konkursförvaltaren eller konkursboet har möjlighet att ta upp finansiering på något annat sätt, för att fullgöra betalningar i tid enligt obligationsvillkoren. Det kan emellertid finnas en möjlighet att säkra fortsatt uppfyllande av matchningsreglerna genom att sälja hypotekskrediter eller andra tillgångar i säkerhetsmassan. Från och med den 1 juli 2010 ges konkursförvaltaren genom en lagändring möjlighet att efter konkurs ta upp lån, ingå derivatavtal, återköpsavtal och andra avtal i syfte att upprätthålla matchningen för säkerhetsmassan. Trots att denna möjlighet ges i lagstiftningen är det dock osäkert i vilken omfattning konkursförvaltaren kommer att kunna hitta motparter att ingå dylika avtal med. Det finns således en risk att matchningsreglerna inte kommer att kunna uppfyllas trots utvidgningen av konkursförvaltarens möjligheter till likviditetshantering.

Intressekonflikter mellan fordringshavare

I händelse av Bolagets konkurs kan det komma att uppstå intressekonflikter mellan innehavare av säkerställda obligationer och motparter i derivatavtal å ena sidan och andra fordringshavare till Bolaget å andra sidan. Det kan till exempel komma upp ett flertal frågeställningar om hur räntor och amorteringar från en kredit som endast till en del är registrerad i säkerhetsmassan i olika situationer 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.

Riskfaktorer som endast gäller förlagsbevis

Förtidsåterbetalning av MTN som är förlagsbevis förutsätter att Finansinspektionen lämnar tillstånd till förtidsåterbetalning. Finansinspektionen kan komma att avslå ansökan från Bolaget om rätt att förtidsåterbetala förlagsbevis, exempelvis i situationer då Finansinspektionen anser att Bolagets kapitalisering bör förstärkas. I sådant fall kan marknadsvärdet på dessa MTN försämrast.

Riskfaktorer Swedbank AB

I tillägg till vad som anges i Prospektet tar den som investerar i de obligationer som Bolaget ger ut under Programmet en kreditrisk på Banken, det vill säga risken för att Banken i framtiden skulle sakna förmåga att fullgöra sina förpliktelser i enlighet med villkoren i Garantin. Denna risk sammanhänger i sin tur med olika risker som Banken löper i sin verksamhet.

Kreditrisk. Med kreditrisk avses risken för att en motpart inte fullgör sina förpliktelser mot Banken och att ställda säkerheter inte täcker Bankens fordran. Bankens kreditrisk uppstår i första hand genom utlåning till kunder, men även genom garantiåtaganden, derivatkontrakt och värdepappershandel. Rådande ekonomiska villkor och marknadsförutsättningar har orsakat ökade kreditförluster och behov av reserveringar för befarande kreditförluster. Ytterligare kreditförluster kan få en betydande inverkan på Bankens finansiella ställning och resultat. Det kan även visa sig vara svårt att ta i anspråk säkerheter, vilket kan inverka negativt på Bankens förmåga att återvinna värdet på säkerheten. Banken har utlåning till företag i sektorer som sjöfart, oljeindustri, fordonsindustri, private equity och fastighetsförvaltning. Merparten av Bankens utlåning till privatpersoner avser hypotekslån.

Finansiella risker och likviditetsrisker. Finansiella risker indelas i marknadsrisker och likviditetsrisker. Med marknadsrisk avses risken för att förändringar i räntor, valuta- samt aktiekurser leder till att värdet av Bankens nettotillgångar, inklusive derivat, minskar. Den största enskilda marknadsrisken i Banken har tidigare som regel varit ränterisk. De senaste årens internationella expansion har inneburit att de strukturella valutakursriskerna har vuxit och är numera Bankens största enskilda marknadsrisk, följt av ränterisk.

Likviditetsriskerna syftar på risken för att Banken inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Likviditetsriskerna uppstår när förfallostrukturen för Bankens tillgångar och skulder, inklusive derivat, inte sammanfaller. Under hösten 2008 upphörde de globala penning- och kapitalmarknaderna i princip att fungera, vilket skapade en likviditetskris för hela det finansiella systemet. Detta påverkade Banken liksom andra aktörer negativt. Banken valde i november 2008 att delta i det statliga garantiprogrammet, vilket har gett möjlighet att använda den statliga garantin vid refinansiering av seniora skulder om så skulle behövas. I april 2010 lämnade emellertid Swedbank det statliga garantiprogrammet.

Finanskrisen kom att medföra ökade kreditspreadar och försvarade upplåningsmöjligheter, vilket resulterade i lägre marknadsvärden på bankens portföljnehav liksom ökade finansieringskostnader.

Operativa risker. Operativ risk definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel och felaktiga system eller externa händelser.

Definitionen av operativ risk inkluderar legal risk och ryktesrisk. Definitionen inkluderar även risker i samband med allvarliga operativa händelser. Med legal risk menas risken för böter, skadestånd eller straffåtgärder utdömda av myndigheter liksom kostnader i samband med förlikningar, juridiska processer, etc. Med ryktesrisk avses risken för negativ påverkan på koncernens varumärken i samband med operativa risker. Allvarliga händelser omfattar katastrofer och kriser där strategiska värden för koncernen hotas. Operativ risk innefattar även risker i samband med otillräcklig, eller avsaknad av, fysisk säkerhet och informationssäkerhetsåtgärder. Operativa risker existerar i alla delar av Bankens verksamhet.

Operativa riskerna avser risker kopplade till fel och brister i produkter och tjänster, bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp och bristande beredskap inför störningar. En tillkommande aktuell risk är att banken i anslutning till inanspråktagande av pant har att agera på marknader där den panträttsliga mognaden är relativt oprövad.

Legala förutsättningar. Bankens affärsverksamhet är föremål för en betydande reglering och tillsyn. På senare år har många lagar och förordningar, som Banken har att följa, tillkommit eller ändrats. Framtida förändringar av regelverket inklusive ändrad redovisningsstandard och krav på kapitaltäckning, kan få en negativ effekt och inverkan på Bankens sätt att bedriva verksamheten och på det ekonomiska resultatet. Bankens affärsverksamhet och resultat påverkas även av nya och förändrade lagar, förordningar och andra regler beslutade av olika myndigheter i Sverige, EU och utländska stater och myndigheter.

Omvärldsfaktorer. Bankens affärsverksamhet är beroende av kundernas efterfrågan på bank-, finans- och finansiell service och kundernas förtroende för Banken samt makroekonomiska förändringar som BNP-utveckling, ränteläge, valutakursutveckling och aktiekursutveckling. Utlåningsvolymerna är beroende av kundernas framtidstro, marknadsräntor och andra faktorer som påverkar kundernas ekonomiska situation. Banken bedriver en omfattande verksamhet i huvudsak i Sverige och har en dominerande ställning i Baltikum. Banken bedriver även verksamhet i de övriga nordiska länderna samt ett antal övriga länder. Bankens lönsamhet kan påverkas negativt då vissa av dessa länders ekonomiska läge förändrats och då förutsättningarna för tradingverksamhet och därtill relaterade faktorer förändrats. Exempelvis kan en utveckling med höjda räntor öka risken för kreditförluster och/eller innebära att viljan att uppta nya lån minskar. Nyhetsrapportering från den globala finanskrisen samt ökad ryktesspridning har bidragit till oro bland bankkunder på alla Swedbanks hemmamarknader. Banken är fortsatt känslig för rykten och spekulationer på marknaden, vilka kan medföra utflöden av inlåning och försämrade finansieringsvillkor på kapitalmarknaden.

Konkurrens. Banken möter en stark konkurrens inom alla områden och marknader. Konkurrenterna utgörs av lokala och internationella finansiella institutioner, banker, försäkringsbolag etc. Även om Banken anser sig ha en stark position och ställning för att möta konkurrensen, kan ingen försäkran ges för att ökad konkurrens inte på ett negativt sätt påverkar Banken inom ett eller flera områden där Banken verkar. Bankmarknaden kan konsolideras, vilket kan få en negativ effekt på Bankens finansiella ställning.

Rättsliga åtgärder. Banken är för närvarande inte part i några tvistemål eller rättsliga förfaranden med anledning av dess normala affärsverksamhet eller eljest, som väsentligen påverkar eller skulle kunna komma att väsentligen påverka Bankens finansiella styrka. Banken kan dock ej lämna någon försäkran om att det i framtiden ej görs anspråk eller vidtas rättsliga åtgärder (inklusive regleringar) mot Banken som kan påverka eller skulle kunna komma att väsentligen påverka Bankens finansiella ställning, resultat eller marknadsposition.

Garantin

Enligt ett pressmeddelande från ratinginstitutet Moody's i augusti 2009 har Moody's infört en ny metod att sätta kreditbetyg på emittenter som enligt Moody's kategorisering främst har till uppgift att ge ut säkerställda obligationer på uppdrag av en moderbank. Metoden innebär bland annat att Moody's ställer högre krav än tidigare på ekonomiskt stöd från moderbanken för att ge lika högt kreditbetyg till emittenten som till moderbanken. Moody's placerade i samband med pressmeddelandet Bolaget på bevakning för eventuell nedgradering.

Med anledning av detta har Swedbank AB (publ) utfärdat en generell, ovillkorlig och oåterkallelig garanti för Bolaget, nedan kallad "Garantin". Garantin omfattar samtliga icke efterställda skuldinstrument som bolaget har gett ut och även sådana skuldinstrument som bolaget ger ut i framtiden, däribland under Programmet, till dess annat meddelas.

Garantins fullständiga lydelse framgår nedan.

Garanti

Swedbank Hypotek AB (publ) ("**Swedbank Hypotek**") är ett aktiebolag registrerat hos Bolagsverket med organisationsnummer 556003-3283, med adress Regeringsgatan 13, SE-106 11 Stockholm.

Swedbank Hypoteks verksamhet består av hypoteksutlåning med tonvikt på enfamiljshus och andra bostadsfastigheter, samt kommunal utlåning och lån till jordbruks- och skogssektorn i Sverige.

Swedbank Hypoteks kort-, medel- och långfristiga upplåning erhålls genom emission av skuldinstrument i Sverige och internationellt. Swedbank Hypotek har för närvarande ett obegränsat svenskt bostadsobligationsprogram, ett svenskt MTN-program (Medium Term Notes) på 150 000 000 000 SEK, ett obegränsat bostadsobligationsprogram avsett för den norska marknaden samt ett Euro Medium Term Note program på 25 000 000 000 avsett för den internationella medel- och långfristiga upplåningen. För sin kortfristiga upplåning har Swedbank Hypotek ett svenskt företagscertifikatprogram på 50 000 000 000 SEK, ett Euro Företagscertifikatprogram (ECP) på 3 000 000 000 euro, ett garanterat ECP-program på 3 000 000 000 euro, ett franskt företagscertifikatprogram på 4 000 000 000 euro och ett amerikanskt företagscertifikatprogram (USCP) på 10 000 000 000 US-dollar. Swedbank Hypotek kan från tid till annan lansera nya upplåningsprogram, emittera skuldinstrument enligt fristående dokumentation och låna pengar enligt bi- eller multilaterala låneavtal.

Samtliga icke efterställda skuldinstrument som Swedbank Hypotek har gett ut och ger ut i framtiden, inklusive skuldinstrument med status som säkerställda obligationer enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer, kallas nedan "**icke efterställda skuldinstrument**".

Swedbank AB (publ) ("**Swedbank**") är ett bankaktiebolag registrerat hos Bolagsverket med organisationsnummer 502017-7753, med adress Brunkebergstorg 6, SE-105 34 Stockholm.

Swedbank Hypotek är ett helägt dotterbolag till Swedbank. Swedbank Hypotek har utlokaliserat alla sina affärsfunktioner till Swedbank som har integrerat Swedbank Hypotek s verksamhet i sin egen verksamhet.

DÄRFÖR avtalar Swedbank härmed följande:

1. Enligt villkoren i punkt 8 nedan utfärdar Swedbank härmed oåterkalleligen och ovillkorligen;
 - (i) en garanti för att Swedbank Hypotek punktligt ska utföra alla sina betalningsskyldigheter enligt icke efterställda skuldinstrument; och
 - (ii) förbinder sig gentemot innehavare av icke efterställda skuldinstrument att närhelst Swedbank Hypotek inte betalar ett belopp som förfallit till betalning enligt eller i samband med icke efterställda skuldinstrument ska Swedbank omgående på begäran betala beloppet som om Swedbank var huvudgäldenär.

2. Swedbanks skyldigheter i punkt 1 ovan påverkas inte av handling, underlåtenhet, förhållande eller omständighet som skulle kunna reducera, upphäva eller inverka menligt på några av Swedbanks skyldigheter enligt denna garanti, inklusive men inte begränsat till (oavsett om Swedbank har kännedom om detta eller inte):

- (i) frist eller eftergift som beviljats, eller ackord med Swedbank Hypotek eller annan person;
- (ii) Swedbank Hypotek befrias enligt villkor i ackord eller uppgörelse med ford-ringsägare i Swedbank Hypotek;
- (iii) övertagande, förändring, förlikning, utbyte, förlängning eller befrielse från, eller vägran eller försummelse att utnyttja eller göra gällande rättigheter mot, eller säkerhet i egendom tillhörande, Swedbank Hypotek, Swedbank eller annan person, eller bristande uppvisande eller bristande uppfyllande av formalitet eller annat krav avseende ett instrument eller underlåtenhet att realisera fulla värdet av garanti eller säkerhet; eller
- (iv) oförmåga eller avsaknad av befogenhet, behörighet eller rättssubjektivitet hos eller upplösande av eller förändring i Swedbank Hypotek; eller
- (v) Swedbank Hypotek skyldighet avseende icke efterställda skuldinstrument skall vara överställbar, olaglig eller ogiltig med syftet att Swedbanks skyldigheter ska fortsätta gälla och dess garanti ska konstrueras därefter, som om sådan överställbarhet, olaglighet eller ogiltighet ej förelåg.

3. Om befrielse, förlikning eller ackord (oavsett om det gäller Swedbank Hypotek och/eller Swedbanks skyldigheter eller säkerhet för dessa skyldigheter eller på annat sätt) görs av innehavare av icke efterställda skuldinstrument helt eller delvis baserat på betalning, säkerhet eller annat handling som ogiltigförklaras eller måste återställas vid insolvens, rekonstruktion, likvidation, förvaltning eller på annat sätt, fortsätter Swedbanks ansvar gälla enligt punkt 1 ovan och kommer att fortsätta eller återupptas som om befrielsen, förlikningen eller ackordet aldrig hade inträffat.

4. Fram till dess att alla belopp som är eller kan bli betalbara för Swedbank enligt denna garanti oåterkalleligen har betalats till fullo kommer garantigivaren inte att utöva eventuell rätt till kvittning mot betalningsskyldigheter avseende icke efterställda skuldinstrument

5. Swedbank bekräftar och samtycker härmed till:

- (vi) att Swedbank Hypotek informerar om Swedbanks skyldigheter och åtaganden i enlighet med vad som anges i denna garanti i pressmeddelande eller prospekt som upprättas avseende emittering av icke efterställda skuldinstrument;
- (vii) att garantin görs tillgänglig för granskning under de perioder som krävs av tillsynsmyndighet; och
- (viii) att Swedbank Hypotek inkluderar information enligt vad som anges ovan i annat informationsmaterial och liknande tillkännagivanden eller annonser avseende emittering av icke efterställda skuldinstrument.

6. Denna garanti kan ändras och modifieras av Swedbank, förutsatt att dessa ändringar eller modifieringar inte har en negativ inverkan på rättigheter som tillkommer innehavare av icke efterställda skuldinstrument.

7. Denna garanti träder i kraft omgående och, enligt villkoren i punkt 8 nedan, kan den inte upphävas och villkoras inte av att någon händelse eller omständighet uppfylls, avstås eller ges upp.

GRUNDPROSPEKT

8. Denna garanti löper ut det datum som inträffar först av (i) två (2) veckor efter det datum då Swedbanks styrelse beslutar att dra tillbaka garantin och detta beslut offentliggörs genom ett pressmeddelande eller (ii) det datum då Swedbank Hypotek upphör att vara ett dotterbolag till Swedbank och efter utlöpanget är garantin inte i kraft och gäller inte med avseende på icke efterställda skuldinstrument som emitteras av Swedbank efter det datum då garantin löpt ut. Oaktat att garantin löpt ut ska dock enligt denna punkt 8 garantin fortsätta gälla med avseende på alla icke efterställda skuldinstrument som är utestående vid tidpunkten då garantin löper ut, och kan inte sägas upp förrän alla belopp som Swedbank Hypotek har att betala avseende eller i samband med sådana icke efterställda skuldinstrument oåterkalleligen har blivit till fullo betalda.
9. Denna garanti lyder under och ska tolkas enligt svensk lag.

Undertecknat för Swedbank AB (publ):

Av:

(Michael Wolf)

Av:

(Cecilia Hernqvist)

Införlivande av information

Swedbank Hypotek AB

Nedanstående hänvisning refererar till information om Swedbank Hypotek som har offentliggjorts tidigare, som har getts in till Finansinspektionen i samband med ansökan om godkännande av detta Prospekt och som utgör en del av detta Prospekt. Informationen har granskats av Swedbank Hypoteks revisorer.

- Swedbank Hypotekkoncernens reviderade och konsoliderade årsredovisningar per den 31 december 2008 och 31 december 2009.

Nedanstående förteckning innehåller sidhänvisningar till olika delar i respektive årsredovisning.

Årsredovisning för 2008	Sida
Resultaträkning	14
Balansräkning	15
Redovisningsprinciper	19 - 21
Noter	19 - 33
Revisionsberättelse	35
Styrelse, revisorer och ledning	40

Årsredovisning för 2009	
Resultaträkning	12
Balansräkning	13
Redovisningsprinciper	16 - 19
Noter	19 - 33
Revisionsberättelse	33
Styrelse, revisorer och ledning	38

Swedbank AB

Nedanstående hänvisningar refererar till information om Banken som har offentliggjorts tidigare och som har getts in till Finansinspektionen. All information i de nedan angivna dokumenten utgör en del av detta tillägg:

- Bankens reviderade och konsoliderade årsredovisningar per den 31 december 2008 och 31 december 2009; och
- Bankens delårsrapport per den 31 mars 2010. Delårsrapporten är översiktligt granskad av bankens revisorer.

Nedanstående förteckning innehåller sidhänvisningar till olika delar i respektive årsredovisning samt till delårsrapporten:

Årsredovisning för 2008	Sid
Redovisningsprinciper	64
Resultaträkning	60
Balansräkning	61
Noter	64-106
Revisionsberättelse	107

Årsredovisning för 2009	Sid
Redovisningsprinciper	63
Resultaträkning	58
Balansräkning	60
Noter	63-123
Revisionsberättelse	125

Delårsrapport för perioden 1 januari –31 mars 2010

Redovisningsprinciper	28
Resultaträkning	25
Balansräkning	27
Noter	28-38
Yttrande från revisor	56

Årsredovisningar och delårsrapport liksom annan historisk finansiell information finns att tillgå på Bankens webbplats (www.swedbank.se/ir).

Beskrivning av Programmet

Bolaget har under Programmet möjlighet att löpande ta upp lån i svenska kronor ("SEK") inom ett vid varje tid högsta utestående belopp om SEK 150 000 000 000 (etthundrafemtio miljarder kronor). Bolaget förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

Beslut om att upprätta Programmet fattades av Bolaget den 29 januari 2008. Beslut om att ta upp lån under Programmet fattas med stöd av bemyndigande från Bolagets styrelse.

Syftet med de lån som ges ut under Programmet är att erhålla medel för Bolagets allmänna verksamhet.

Under Programmet kan Bolaget emittera MTN som löper med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s k nollkupongskonstruktion). Förlagsbevis med rätt för Bolaget att förtidsinlösa beviset kan ha en så kallad "step-up-konstruktion", där räntesatsen blir högre om Bolaget inte löser in bevisen i förtid.

Villkor som inte anges i Prospektet ska anges i Slutliga Villkor för varje lån som tas upp under Programmet. I Slutliga Villkor regleras bland annat lånets nominella belopp, valörer och tillämplig metod för ränteberäkning. Slutliga Villkor för lån som erbjuds allmänheten eller tas upp till handel ges in till Finansinspektionen. Slutliga Villkor kommer att offentliggöras samt finnas tillgängliga på Bolagets hemsida www.swedbank.se/hypotek.

MTN som ges ut under Programmet är löpande skuldebrev som berättigar till betalning i enlighet med vad som framgår av Allmänna och Slutliga villkor. MTN kan vara säkerställda obligationer och har då förmånsrätt i enlighet med lagstiftningen om säkerställda obligationer. MTN kan också vara obligationer och har då rätt till betalning jämsides med Bolagets övriga icke säkerställda och icke efterställda skulder. Slutligen kan MTN vara förlagsbevis, vilket betyder att innehavarna av dessa, i händelse av Bolagets konkurs eller likvidation, har rätt till betalning först efter det att betalning skett till fordringsägare med säkerställda obligationer samt till fordringsägare med icke säkerställda icke efterställda fordringar.

Varje lån representeras av MTN i valörer om minst en miljon kronor.

MTN erbjuds endast till kvalificerade investerare.

Programmet gör det möjligt för Bolaget att ge ut både MTN som inregistreras eller eljest tas upp till handel vid OMX Nordic Exchange Stockholm eller annan reglerad marknad, och MTN som inte inregistreras eller tas upp till handel. Slutliga Villkor för varje lån anger vad som gäller för aktuellt lån.

VPC verkställer om inte annat anges i Slutliga Villkor avdrag för preliminär A-skatt, f n 30 procent på utbetald ränta, för fysisk person bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo.

Avkastningen på MTN kan, under förutsättning att den behålls till återbetalningsdagen, beräknas som en årlig procentsats genom att dividera räntesatsen med inköpspriset för MTN, i förekommande fall med tillägg av courtage och andra kostnader för förvärvet (med räntesatsen avses här den årliga räntesats som anges i Slutliga Villkor för aktuell MTN). Det kan dock finnas andra sätt att beräkna avkastning, varför varje investerare själv måste avgöra vilken beräkningsmodell som ska användas.

MTN kommer att anslutas till VPC AB:s ("VPC") kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

MTN är upprättade enligt svensk lag.

Säkerställda obligationer

Nedan ges en kort sammanfattning av vissa delar av lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer ("LUSO"), enligt dess lydelse vid tidpunkten för offentliggörandet av detta Prospekt. Framställningen är inte avsedd att vara en uttömmande beskrivning av LUSO eller dess tolkning eller tillämpning.

Emittenter

Sedan LUSO trädde i kraft den 1 juli 2004 kan svenska banker och kreditmarknadsföretag ("Emittenter") som har Finansinspektionens tillstånd ge ut säkerställda obligationer.

Sammanfattande egenskaper hos säkerställda obligationer

I LUSO definieras säkerställda obligationer ("Säkerställda Obligationer") som obligationer och andra jämförbara skuldförbindelser som är förenade med förmånsrätt i vissa av Emittentens tillgångar ("Säkerhetsmassan"), vilka ska noteras 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, vilka ingåtts i syfte att uppfylla de i LUSO föreskrivna matchningskraven (se nedan under "Matchningsregler"), omfattas av förmånsrätten.

Register

Emittentinstitutet ska föra register ("Registret") över Säkerställda obligationer, relevanta derivatavtal och tillgångar som ingår i Säkerhetsmassan. Registret skall vid varje tidpunkt visa det nominella värdet av de Säkerställda Obligationerna och Säkerhetsmassan. För att kunna säkerställa ett rättvisande nominellt värde kan regelbunden justering vara nödvändig av bland annat räntenivåer, räntebindningsperioder och kapitalbelopp. Vidare måste marknadsvärdet på egendom som utgör säkerhet för kredit i Säkerhetsmassan framgå av Registret.

Om marknadsvärdet på sådan egendom som ingår i Säkerhetsmassan sjunker avsevärt får endast den del av lånet som faller inom den föreskrivna belåningsgraden räknas in i Säkerhetsmassan (se nedan under "Belåningsgrader och andra begränsningar").

Notering i registret är en förutsättning för att skapa förmånsrätt i Säkerhetsmassan, detta innebär även att endast tillgångar som är registrerade anses utgöra en del av Säkerhetsmassan.

Säkerhetsmassan

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

Hypotekskrediter avser lån mot panträtt i fast egendom, tomträtt, bostadsrätt eller motsvarande säkerhetsrätt i likvärdig egendom belågen inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES"). Vidare måste egendomen vara avsedd för bostads-, jordbruks-, kontors- eller affärsändamål.

Offentliga krediter omfattar lån till vissa stater, kommuner inom EES och centralbanker.

Fyllnadssäkerheter består huvudsakligen av statsobligationer. Även vissa krediter som tas upp av kreditinstitut och en del andra institutioner kan efter Finansinspektionens godkännande utgöra fyllnadssäkerheter.

Belåningsgrader och andra begränsningar

För hypotekskrediter som ingår i Säkerhetsmassan gäller vissa högsta belåningsgrader:

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

Om ett lån överstiger den föreskrivna belåningsgraden, räknas endast den del av hypotekskrediten som ligger inom den föreskrivna belåningsgraden in i Säkerhetsmassan.

Hypotekskrediter i affärs- och kontorsfastigheter får inte överstiga 10 procent av den totala Säkerhetsmassan.

Fyllnadssäkerheter får utgöra högst 20 procent av Säkerhetsmassan. Finansinspektionen kan under en begränsad tid tillåta att andelen uppgår till högst 30 procent.

Kontroll av belåningsgraden

Emittenten måste löpande följa förändringar i marknadsvärdet för egendom som utgör säkerhet för hypotekskrediter i Säkerhetsmassan. Om marknadsvärdet minskar avsevärt får endast den del av lånet som faller inom den föreskrivna belåningsgraden räknas in i Säkerhetsmassan.

Matchningsregler

Emittenten måste, i enlighet med LUSO, säkerställa att det nominella värdet på Säkerhetsmassan alltid överstiger det sammanlagda nominella värdet på de fordringar som kan göras gällande mot Emittenten med anledning av Säkerställda Obligationer och tillhörande derivatavtal.

Villkor för tillgångarna i Säkerhetsmassan vad gäller valuta, räntesatser, räntebindningsperioder och förfalldagar ska vara sådana att det upprätthålls en god balans 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. Vid beräkning av nuvärdet ska även nuvärdet av derivatavtal beaktas.

Betalningsflödena avseende tillgångarna i Säkerhetsmassan, derivatavtal och Säkerställda Obligationer måste medge fullgörande av löpande betalningsförpliktelser gentemot innehavare av Säkerställda Obligationer och motparter i derivatavtal.

Oberoende granskare

Utöver Finansinspektionens ordinarie tillsyn ska Finansinspektionen enligt LUSO utse en oberoende granskare. Den oberoende granskaren ska övervaka att Registret förs i enlighet med LUSO. Granskaren har rätt att genomföra undersökning hos Emittenten och ska rapportera regelbundet till Finansinspektionen.

Förmånsrätt i konkurs

Enligt LUSO och förmånsrättslagen (1979:979) tillförsäkras innehavare av Säkerställda Obligationer särskild förmånsrätt om Emittenten försätts i konkurs. Förmånsrätten tillkommer även motparterna i sådana derivatavtal som ingåtts i syfte att uppfylla matchningskraven enligt LUSO.

Förmånsrätten gäller tillgångar som ingår i Säkerhetsmassan och som har registrerats. Dessutom gäller förmånsrätt i de medel som vid tidpunkten för konkursbeslutet finns hos Emittenten och som har sitt ursprung i Säkerhetsmassan eller derivatavtal och finns avskilda på ett särskilt konto hos Emittenten. För förmånsrätt i medel som inflyter till Emittenten efter konkursbeslutet krävs att medlen antecknas i Registret.

Hantering av tillgångar i Säkerhetsmassan vid konkurs

Om tillgångarna i Säkerhetsmassan, de Säkerställda Obligationerna samt aktuella derivatavtal vid konkurstidpunkten uppfyller villkoren i LUSO ska de under konkursförfarandet hållas 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 enligt derivatavtal.

Om Säkerhetsmassan vid konkurstidpunkten eller senare upphör att uppfylla matchningsreglerna eller övriga villkor enligt LUSO, ska Säkerhetsmassan inte längre hållas åtskild, utan vanliga regler för konkursförfarande tillämpas. Detta 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 konkursboet och kan bevakas som oprioriterade fordringar. Kvarstående fordringar rankas därvid lika (pari passu) med övriga oprioriterade, icke efterställda, fordringar.

Övergångsfrågor

Bolaget hade, liksom flertalet andra svenska banker och kreditmarknadsföretag, vid ikraftträdandet av LUSO redan gett ut obligationer och andra jämförbara skuldförbindelser för att finansiera bostadslån och offentliga krediter.

För att få ge ut Säkerställda Obligationer uppställer LUSO som krav att sådana tidigare utgivna obligationer och andra jämförbara skuldförbindelser, som är utgivna för att finansiera krediter av det slag som får ingå i Säkerhetsmassan, omvandlas till Säkerhetsställda Obligationer eller hanteras på ett för borgenärerna likvärdigt sätt, enligt en plan som måste godkännas av Finansinspektionen.

Allmänna villkor

Följande allmänna villkor ska gälla för lån som Swedbank Hypotek AB (publ), "Bolaget", emitterar under detta MTN-program. Det sammanlagda nominella beloppet av lån som givits ut under programmet och som vid varje tid är utestående får inte överstiga SEK 150 000 000 000 (ett hundrafemtio miljarder kronor) såvida inte annat följer av punkt 2 tredje stycket nedan.

För varje lån upprättas slutliga villkor ("Slutliga Villkor"), vilka tillsammans med dessa allmänna villkor utgör fullständiga villkor för lånet. Med "dessa villkor" avses för ett visst lån såväl dessa allmänna villkor som Slutliga Villkor för aktuellt lån.

1. Definitioner

Utöver ovan gjorda definitioner ska i dessa villkor nedanstående definitioner, och definitioner som återfinns i Slutliga Villkor, gälla.

"Affärsdag"	dag då överenskommelse träffats om placering av MTN;
"Bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Banken"	Swedbank AB (publ), 502017-7753;
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN;
"Kapitalbelopp"	enligt Slutliga Villkor - det belopp varmed Lån ska återbetalas på Återbetalningsdagen;
"Kontoförande Institut"	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
"Lån"	varje lån, omfattande en eller flera MTN, som Bolaget upptar enligt dessa villkor;
"Lånedatum"	enligt Slutliga Villkor – dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa;
"MTN"	enligt Slutliga Villkor – säkerställd obligation, obligation, obligation med konverteringsklausul eller förlagsbevis. MTN utgör skuldbevis som registrerats enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som har utgivits av Bolaget i enlighet med dessa villkor;
"Rambelopp"	SEK 150 000 000 000 (ett hundrafemtio miljarder kronor) i den mån inte annat följer av punkt 2 tredje stycket nedan.
"STIBOR"	den räntesats som kl. 11.00 anges på Reuters sida "SIOR" (eller på sådan annan sida eller genom sådant annat system) eller – om sådan notering ej anges – den räntesats som enligt besked från Banken motsvarar genomsnittet av Bankens, Skandinaviska Enskilda Bankens AB (publ) och Svenska Handelsbankens AB (publ) kostnad för veckoupplåning av aktuellt belopp på interbankmarknaden i Stockholm;
"VPC"	Euroclear Sweden AB ¹ , org nr 556112-8074;
"VP-konto"	värdepapperskonto hos VPC där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat; samt

¹ Namnändrat från VPC AB till Euroclear Sweden AB

”Återbetalningsdag” den dag som i Slutliga Villkor angivits som Återbetalningsdag, eller den tidigare dag till vilken förlagsbevis sagts upp till förtidsåterbetalning i enlighet med dessa villkor eller, om nu angiven dag inte är en Bankdag, nästa Bankdag.

Ytterligare definitioner återfinns i förekommande fall i Slutliga Villkor.

2. Lånebelopp, valör och betalningsförbindelse mm

Ett Låns nominella belopp framgår av Slutliga Villkor och representeras av MTN i valörer om minst SEK 1 000 000 (en miljon).

Bolaget förbinder sig att i enlighet med dessa villkor betala ränta för Lån och att återbetala Lånets Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen.

Bolaget förbehåller sig rätten att höja Rambeloppet.

3. Låns ställning i förmånsrättshänseende

Lån som i Slutliga Villkor angetts som Säkerställt Obligationslån medför förmånsrätt i enlighet med lagen (2003:1223) om säkerställda obligationer samt 3 a § förmånsrättslagen (1970:979).

Lån som i Slutliga Villkor angetts som Obligationslån medför rätt till betalning jämsides (pari passu) med Bolagets övriga icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag. Bolaget har således ingen skyldighet att omvandla sådant Lån till säkerställda obligationer eller vidta någon annan åtgärd gentemot Fordringshavarna med anledning av att Bolaget ger ut säkerställda obligationer – oavsett om de säkerställda obligationerna ges ut under detta MTN-program eller i annan form.

Lån som i Slutliga Villkor angetts som Tidsbegränsat Förlagslån ska i händelse av Bolagets konkurs eller likvidation medföra rätt till betalning före Bolagets efterställda betalningsförpliktelser med obegränsad löptid, jämsides med Bolagets övriga efterställda betalningsförpliktelser med begränsad löptid men efter Bolagets icke efterställda betalningsförpliktelser.

Bolaget förbehåller sig rätten att ge ut nya förlagslån och andra skuldförbindelser med efterställd betalningsrätt samt att därvid föreskriva att fordringar på grund av dessa ska medföra lika rätt till betalning ur Bolagets tillgångar som MTN vilka utgör förlagsbevis.

4. Ränta m m

Slutliga Villkor anger relevant konstruktion för beräkning av ränta och/eller avkastning, normalt enligt något av följande alternativ:

a) Fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis.

b) FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Bolaget på respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Marginalen för samma period.

Kan Räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 15 första stycket ska Lånet fortsätta att löpa med den Räntesats som gäller för den löpande

Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Bolaget beräkna ny Räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360.

c) *Nollkupong*

Lånet löper utan ränta.

5. Registrering av MTN

MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utges.

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.

Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under MTN ska låta registrera sin rätt till betalning.

6. Återbetalning av lån samt (i förekommande fall) betalning av ränta

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen.

Ränta enligt Slutliga Villkor betalas på aktuell Ränteförfallodag.

Betalning av Kapitalbelopp och ränta ska ske till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag, eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden, "Avstämningsdagen".

Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom VPC:s försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder VPC beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos VPC på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår dock härvid endast till förfallodagen.

Skulle VPC på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna betala ut belopp enligt vad nyss sagts, betalas beloppet ut av VPC så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.

Visar det sig att den som erhållit belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att ta emot detta, ska Bolaget och VPC likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock inte om Bolaget respektive VPC hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsamma.

Har såväl Kapitalbelopp 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 Kapitalbeloppet.

7. Förtidsåterbetalning

Om Slutliga Villkor anger att förtidsåterbetalning kan ske har Bolaget rätt men inte skyldighet att återbetala Lånet, jämte på återbetalningsdagen upplupen ränta, vid den tidpunkt som anges i Slutliga Villkor. Bolaget ska i så fall senast 30 dagar i förväg meddela Fordringshavarna att förtidsåterbetalning kommer att ske. Förtidsåterbetalning av förlagsbevis förutsätter medgivande från Finansinspektionen.

Fordringshavare har inte i något fall rätt till förtidsåterbetalning.

8. Dröjsmålsränta

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning sker efter en årlig räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta för Lån som löper med ränta ska dock – med förbehåll för bestämmelserna i andra stycket – aldrig utgå efter en lägre räntesats än vad som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter.

Beror dröjsmålet på sådant hinder för Bolaget respektive VPC som avses i punkt 15 första stycket ska dröjsmålsränta för Lån som löper med ränta inte utgå efter högre procentsats än vad som motsvarar den som gällde för Lånet på förfallodagen och för Lån som löper utan ränta beräknas utan tillägg av två procentenheter.

9. Preskription

Rätten till betalning av Kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till betalning av ränta preskriberas tre år efter respektive förfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.

Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Kapitalbelopp och tre år beträffande övriga belopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

10. Meddelanden

Meddelanden rörande Lån ska – i den mån annat inte föreskrivits i dessa villkor – sändas till Fordringshavare under dennes hos VPC registrerade adress.

11. Upptagande till handel mm

Om det anges i Slutliga Villkor för visst Lån att Lånet ska inregistreras eller eljest tas upp till handel vid OMX Nordic Exchange Stockholm eller annan reglerad marknad kommer Bolaget att ansöka om detta och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla inregistreringen eller upptagandet till handel så länge Lånet är utestående, dock längst t o m Återbetalningsdagen.

12. Förvaltarregistrering

För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.

13. Kalkyleringsagent

När bedömningar och beräkningar ska göras enligt dessa villkor förbehåller sig Bolaget rätten att själv göra dessa. På Bolagets begäran kan alternativt sådana bedömningar och beräkningar, allmänt eller i det enskilda fallet, utföras av en välrenommerad bank eller finansiell institution som Bolaget utser.

14. Rätt till uppgifter

Bolaget förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från VPC om varje VP-konto, nämligen Fordringshavares namn, personnummer eller identifieringsnummer samt postadress, antalet innehavda MTN och sammanlagda beloppet av dessa.

15. Begränsning av ansvar m m

I fråga om de på Bolaget respektive VPC ankommande åtgärderna gäller – beträffande VPC med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, elavbrott, teleavbrott, brand, vattenskada, strejk, blockad, bojkott, lockout

eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget själv eller VPC själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Bolaget eller VPC om de varit normalt aktsamma. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget eller VPC på grund av sådan omständighet som angivits i första stycket att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument.

16. Lag och jurisdiktion

Vid tolkning och tillämpning av dessa villkor ska svensk lag gälla. Tvist ska i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående villkor är bindande för oss

Stockholm den xx juni xxxx

SWEDBANK HYPOTEK AB (publ)

Mall för slutliga villkor

Datum för Slutliga Villkor: [●]

Slutliga Villkor för [Säkerställt Obligationslån][Obligationslån] [Tidsbegränsat Förlagslån] med Återbetalningsdag den [●] under det svenska MTN-programmet för Swedbank Hypotek AB (publ)

Ord och uttryck i dessa Slutliga Villkor ska om inte annat särskilt anges ha den betydelse som anges i Bolagets Prospekt daterat den [●] vilket utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för lån nr [●] under Programmet och ska läsas tillsammans med Prospektet. Fullständig information om Bolaget och Lånet erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

Prospektet finns att tillgå på Bolagets hemsida (www.swedbank.se).

- | | | |
|----|--|--|
| 1 | Lånenummer: | [●] |
| 2 | Nominellt belopp: | [●] |
| 3 | Valör och multiplar därav: | [●] |
| 4 | Lånedatum: | [●] |
| 5 | Likviddag: | [●] |
| 6 | Typ av MTN: | [Säkerställd Obligation][Obligation] [Förlagsbevis] |
| 7 | Återbetalningsdag: | [●] |
| 8 | Räntekonstruktion: | [Fast ränta]
[FRN (Floating Rate Note)]
[Nollkupong] |
| 9 | Bolaget har rätt att återbetala lånet i förtid: | JA/NEJ |
| 10 | Datum för förtidsinlösen: | [●] och varje ränteförfallodag därefter |

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR RÄNTA:

- | | | |
|----|---|---|
| 11 | Fast ränta: | [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf) |
| | (i) Räntesats: | [●] % p.a. |
| | (ii) Ränteförfallodag(ar): | Årligen den [●], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om sådan dag inte är Bankdag ska så som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag.

<i>(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)</i> |
| | (iii) Andra villkor relaterade till beräkning av fast ränta: | [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
[(Specificeras ytterligare i bilaga)] |
| 12 | FRN (Floating Rate Note) | [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf) |

(i)	Räntebas:	[•]
(ii)	Marginal:	[+/-] [•] % p.a.
(iii)	Räntebestämningdag:	[Två] Bankdagar före varje Ränteförfalldag, första gången den [•]
(iv)	Ränteperiod:	Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfalldag
(v)	Ränteförfalldagar:	Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [•] och sista gången den [•], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Ränteförfalldag anses närmast påföljande Bankdag. [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfalldagen ska anses vara föregående Bankdag.]
(vi)	Övriga villkor relaterade till beräkning av FRN:	[Ej tillämpligt/ <i>Specificera detaljer</i>] [(<i>Specificeras ytterligare i bilaga</i>)]
13	Nollkupong	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
(i)	Villkor för Lån utan ränta:	[<i>Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga</i>]
14	”Step-up”	Om Bolaget har rätt till förtidsinlösen och inte utnyttjar denna rätt beräknas räntan på följande sätt från och med den dag då Bolagets rätt till förtidsinlösen inträder: [<i>Specificera detaljer</i>]
ÖVRIGT		
15	Inregistrering/upptagande till handel:	[OMX Nordic Exchange Stockholm] [<i>Specificera annan reglerad marknad</i>] [Ej tillämpligt]
16	Beräknad kostnad för inregistrering/upptagande till handel:	[•]
17	ISIN:	SE [•]
18	Övriga villkor:	[Ej Tillämpligt/ <i>Specificera</i>] [<i>Rating</i>]

Bolaget bekräftar härmed att dessa Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med allmänna villkor för Bolagets MTN-program i deras lydelse enligt Prospektet, och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp samt i förekommande fall ränta.

Stockholm den [•]
Swedbank Hypotek AB (publ)

Allmänt om Swedbank Hypotek AB (publ)

Swedbank Hypotek AB (publ), ("Bolaget"), bildades i Sverige den 14 april 1886 som ett regionalt bostadsfinansieringsinstitut specialiserat på byggnadskreditiv i Malmöregionen. Bolaget är registrerat hos Bolagsverket i Sundsvall med organisationsnummer 556003-3283 och med adress Regeringsgatan 13, 106 11 Stockholm, telefonnummer 08-5859 2100, vilken också är kontorsadressen till Bolagets styrelse och ledning. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Vid årsstämman 2010 utsågs Deloitte AB till bolagets revisor till och med årsstämman 2014.

Bolaget är verksamt inom långfristig kreditgivning till boende, kommunala investeringar samt jord- och skogsbruk. Krediterna förmedlas av Swedbanks och Sparbankernas cirka 618 kontor runt om i Sverige. Kreditgivningen till boende avser i första hand krediter till konsumenter mot säkerhet i de fastigheter och bostadsrätter som finansieras, men även krediter till företag mot säkerhet i fastigheter som hyrs ut eller upplåts med bostadsrätt till de boende. Kreditgivningen till kommunala investeringar avser dels krediter direkt till kommuner, dels krediter till kommunala bolag mot säkerhet i bostadsfastigheter eller i form av kommunal borgen. Kreditgivningen till lantbrukssektorn avser främst familjeägda jord- och skogsegendomar och sker alltid mot säkerhet i fast egendom.

Bolaget ägs till 100 procent av Swedbank AB (publ), "Swedbank", och ingår därmed i Swedbankkoncernen. Swedbank är en universalbank, med verksamhet inom alla affärsområden, från traditionella banktjänster till privatpersoner och företag till investment banking och förvaltning. Swedbanks vision är att vara den ledande banken inom de nordiska och baltiska länderna. Swedbankkoncernens kärnverksamhet är banktjänster till privatpersoner och kundkretsen utgörs av privatpersoner, små och medelstora företag, kommuner och storföretag.

Bolagets affärsprocesser är på styrelsens uppdrag fullt integrerade i Swedbank och Bolaget har därmed inga egna anställda. All försäljning sker genom Swedbanks och Sparbankernas kontorsnät och övrig verksamhet för Bolagets räkning hanteras av Swedbanks interna avdelningar. Bolaget är alltså helt beroende av Swedbank AB för sin verksamhet.

Swedbank Hypotek lyder under *lagen (2004:297) om bank och finansieringsrörelse* som började gälla den 1 juli 2004 och som bl.a. reglerar Swedbank Hypoteks utlåningsverksamhet, samt under *lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer*. Dessutom anger *lagen (1994:2004) om kapitaltäckning och stora exponeringar för kreditinstitut och värdepappersbolag* vissa krav som ska uppfyllas av kreditmarknadsbolag. Swedbank Hypotek lyder även under *aktiebolagslagen (2005:551)* och Swedbank Hypoteks bolagsordning.

Swedbank Hypotek är för närvarande inte föremål för eller part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden som påverkar eller kan komma att påverka Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller varit föremål för eller part i ett sådant förfarande under de tolv månader som föregått Prospektets offentliggörande.

Det finns inga avtal av större betydelse som inte ingår i den löpande affärsverksamheten och som kan leda till att företag inom koncernen tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka Swedbank Hypoteks förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavarna av de obligationer som ges ut med hänvisning till detta Prospekt.

Såvitt Swedbank Hypotek känner till har bolagets styrelseledamöter och ledning inga privata intressen som kan stå i strid med Swedbank Hypoteks intressen.

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets framtidsutsikter sedan 2009. Swedbank Hypotek känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter avseende innevarande räkenskapsår. Det har inte heller inträffat några väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning sedan den 31 december 2009.

Swedbank Hypotek har vid offentliggörandet av detta Prospekt erhållit de kreditbetyg av ratinginstituten Moody's och Standard & Poor's som är markerade med färg i nedanstående tabell, vilken också visar de betygsskalor respektive ratingsinstitut använder. Ett kreditbetyg är ingen rekommendation att köpa, behålla eller sälja ett värdepapper. Kreditbetyget baserar sig på uppgifter från bolaget till ratinginstituten och från andra källor. Kreditbetyg kan när som helst återkallas eller ändras:

Grön markering avser betyget för Swedbank Hypoteks säkerställda obligationer.

Orange markering avser betyget för Swedbank Hypoteks långfristiga icke säkerställd skuld. 1)

Grå markering avser betyget för Swedbank Hypoteks betyg kortfristig skuld.

Moody's		Standard & Poor's	
Långfristig	Kortfristig	Långfristig	Kortfristig
Aaa (högst betyg)	P-1 (högst betyg)	AAA (högst betyg)	A-1+ (högst betyg)
Aa1	P-2	AA+	A-1
Aa2	P-3	AA	A-2
Aa3	No Prime (lägst betyg)	AA-	A-3
A1		A+	B
A2		A	B-1
A3		A-	B-2
Baa1		BBB+	B-3
Baa2		BBB	C
Baa3		BBB-	D (lägst betyg)
Ba1		BB+	
Ba2		BB	
Ba3		BB-	
B1		B+	
B2		B	
B3		B-	
Caa1		CCC+	
Caa2		CCC	
Caa3		CCC-	
Ca		CC	
C (lägst betyg)		C	
		D (lägst betyg)	

1) Swedbank Hypotek har för närvarande ingen långfristig icke säkerställd rating från Standard & Poor's.

Bolagets styrelse består av följande personer:

Anders Ekedahl, ordförande
Helena Silvander
Johan Smedman
Ingvar Svensson
Ragnar Udin

Chef Kunderbjudande och Produkter, Retail, Swedbank AB
Verkställande direktör
Chef mellersta regionen, Retail, Swedbank AB
Verkställande direktör Falkenbergs Sparbank
Verkställande direktör Sparbanken Alingsås

Bolagets revisor är:
Deloitte AB
Huvudansvarig Jan Larsson

113 79 STOCKHOLM

Allmänt om Swedbank AB

Swedbank AB (publ) ("Swedbank" eller "Banken") är ett svenskt bankaktiebolag som bildades den 24 april 1942. Banken har sitt ursprung i den svenska sparbanksrörelsen från början av 1800-talet och från den kooperativa bankrörelsen från början av 1900-talet. 1997 fusionerades Sparbanken Sverige och Föreningsbanken. 2005 köpte Swedbank resterande 40 procent av aktierna i Hansabank som är den ledande banken i Estland, Lettland och Litauen.

FöreningsSparbanken AB bytte namn till Swedbank AB den 8 september 2006. Swedbank AB är registrerat hos Bolagsverket, organisationsnummer 502017-7753 med adress och säte Brunkebergstorg 8, SE-105 34 STOCKHOLM (tel. +46 (0) 8 5859 0000). Bankens svenska verksamhet regleras av lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse, aktiebolagslagen (2005:551) och i övrigt av svensk rätt.

Swedbank är en universalbank som erbjuder alltifrån traditionella banktjänster till privatpersoner och företag, kapitalmarknadsprodukter och tjänster, investment banking samt kapitalförvaltning. De viktigaste produkterna utgörs av hypoteks- och bankutlåning till privatpersoner och företag, hushålls- och företagsinlåning, övriga sparandeprodukter som exempelvis fonder samt olika former av betalningstjänster, som kort- och girobetalningar. Samtliga produkter och tjänster förmedlas i huvudsak genom de egna kontorsnäten samt via telefon- och internetbankerna.

Koncernen har en mycket stark ställning på sina hemmamarknader Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Banken utgör moderbolag i Koncernen. I Sverige hade koncernen per den 31 mars ledande marknadsandel² för bland annat hushållssparande 24 procent, fonder 25 procent, hypotekslån privat 28 procent. På den svenska företagsmarknaden låg bankens marknadsandelar på 19 procent för utlåning respektive 17 procent för inlåning per den 31 mars 2010. I Estland, Lettland och Litauen ligger bankens marknadsandelar för in- och utlåning på mellan 22 och 55 procent (10 procent avseende företagsinlåning i Lettland). Swedbank bedriver även verksamhet i Ukraina och Ryssland.

Banken består av nedanstående sex affärsområden och stöds av Gemensam service och koncernstaber som består av interna servicefunktioner, inklusive informationsteknologi, treasury, inköp, legala och administrativa funktioner samt Bankens interna försäkringsbolag, Sparia. I april 2010 offentliggjorde Swedbank bildandet av affärsområdet Group Business Support. Affärsområdet kommer att ansvara för bankens produkter och produktion och kommer successivt att sjösättas under hösten 2010.

Svensk kontorsrörelse är det dominerande affärsområdet i Swedbank och erbjuder ett komplett utbud av finansiella tjänster och produkter till privatpersoner, små och medelstora företag, organisationer och kommuner genom närmare 400 egna kontor samt telefon- och internetbank i Sverige. Swedbanks produkter säljs även genom sparbankerna, vilka bidrar med ytterligare 275 kontor. I affärsområdet ingår flera dotterbolag.

Stora företag & Institutioner har kundansvaret för stora företag, finansiella institutioner och banker samt ansvaret för trading och kapitalmarknadsprodukter. Verksamheten bedrivs i moderbanken i Sverige, i filialer i Norge, Danmark, Finland, USA och Kina, i de delägda dotterbolagen First Securities i Norge och Swedbank First Securities LLC i New York samt trading och kapitalmarknadsverksamheten i dotterbankerna i Estland, Lettland och Litauen.

Baltisk bankrörelse omfattas av koncernens verksamheter i Estland, Lettland och Litauen med över 5 miljoner privatkunder och närmare 250 000 företagskunder. Baltisk bankrörelse erbjuder ett komplett utbud av finansiella tjänster till privat- och företagskunder via fler än 230 kontor samt telefon- och Internetbank. Verksamheten drivs under varumärket Swedbank.

Ryssland och Ukraina omfattar Swedbankkoncernens bankverksamheter i nämnda länder.

Kapitalförvaltning omfattar dotterkoncernen Swedbank Robur och erbjuder tjänster inom fondförvaltning, institutionell samt diskretionär kapitalförvaltning på Swedbanks fyra hemmamarknader. Bland kunderna finns såväl privatpersoner som institutioner, stiftelser, kommuner, landsting och andra place-

² Alla uppgifter rörande marknadsandelar i Sverige är framtagna av Statistiska Centralbyrån. Angivna marknadsandelar hänförliga till Bankens baltiska verksamhet är Bankens egen uppskattning.

rare. Produkterna säljs och distribueras huvudsakligen av Svensk och Baltisk bankrörelse samt av sparbankerna i Sverige.

Ektornet, grundades formellt under tredje kvartalet 2009, och är ett självständigt dotterbolag till Swedbank AB. Syftet med verksamheten är att förvalta koncernens övertagna tillgångar för att över tiden utveckla dessa för att skapa ett så stort värde som möjligt. Majoriteten av panterna kommer att vara fastigheter och större delen av dessa kommer att finnas i de baltiska länderna, men även i Norden och USA. Verksamheten var fullt operativ vid årsskiftet, då också de första överföringarna av tillgångar i dessa marknader gjorts till Ektornet.

Lednings- och kontrollorgan

Styrelseledamöter

Lars Idermark

Styrelseordförande sedan 2010. Född 1957. Master of Business Administration, Uppsala Universitet.

Anders Sundström

Vice ordförande sedan 2009. Född 1952. Studier i samhällsvetenskap vid Umeå universitet. Ledamot sedan 2009

Anders Igel

Född 1951 Civ.ing, Kungliga Tekniska Högskola, Stockholm Examen i ekonomi, Handelshögskolan, Stockholm Ledamot sedan 2009

Berith Hägglund-Marcus

Född 1950. Civilekonom. Senior Vice President, Electrolux IT. Ledamot sedan 2005.

Kristina Janson

Banktjänsteman. Facklig representant. Född 1953. Studentexamen. Anställd sedan 1972.

Göran Hedman

Ledamot sedan 2010. Född 1954. Gymnasie utbildning med ekonomisk inriktning samt management-kurser/utbildning vid MIL (Management i Lund), IFL, Institutet för företagsledning, Stockholm och INSEAD.

Ulrika Francke

Född 1956. Universitetsstudier. VD och koncernchef, Tyréns AB Ledamot sedan 2002.

Karl-Henrik Sundström

Född 1960 Examen i företagsekonomi, Uppsala universitet Ledamot sedan 2009

Jimmy Johnsson

Banktjänsteman. Född 1976. Facklig företrädare. Suppleant, ledamot sedan 2010.

Pia Rudengren

Född 1965 Examen i ekonomi, Handelshögskolan, Stockholm Ledamot sedan 2009.

Helle Kruse Nielsen

Född 1953. Civilekonom från Copenhagen Business School. Ledamot sedan 2008.

Siv Svensson

Ledamot sedan 2010. Född 1957. Examen i internationell ekonomi, Uppsala Universitet.

Revisorer valda av årsstämman fram till och med årsstämman 2014

Registrerade revisionsbolaget:

Deloitte AB

med auktoriserade revisorn Svante Forsberg (medlem i FAR) som huvudansvarig

Deloitte AB

Svante Forsberg Auktoriserad revisor

Rehngatan 11

113 79 Stockholm

Årsredovisningen för 2008 granskades av följande revisor:

Deloitte AB

Jan Palmqvist

Auktoriserad revisor

Rehngatan 11

113 79 Stockholm

Årsredovisningen för 2009 granskades av följande revisor:

Deloitte AB

Jan Palmqvist

Auktoriserad revisor

Rehngatan 11

113 79 Stockholm

Koncernledning

Michael Wolf

VD och koncernchef . Född 1963. Civilekonom. Anställd 1 mars 2009.

Thomas Backteman

Koncernkommunikationsdirektör. Född 1965. Civilekonom. Anställd sedan mars 2009.

Håkan Berg

Chef Baltisk bankrörelse. Född 1955. Jur.kand. Anställd sedan 1984.

Göran Bronner

CRO, Koncernriskchef Född 1962. Civilekonom. Anställd mars 2009.

Marie Hallander Larsson

Koncernpersonaldirektör. Född 1961. Fil.kand. i psykologi och pedagogik. Marknadsekonom, IHM Business School. Anställd sedan 2009.

Stefan Carlsson

Chef för Large Corporates & Institutions. Född 1961. Masters of Business Administration and Bachelor of Science. Anställd sedan 2009.

Catrin Fransson

Chef för Retail. Född 1962. Ekonom. Anställd sedan 1987.

Cecilia Hernqvist

Chefjurist. Sekreterare i styrelsen, Koncernledningen och Affärsledningen. Född 1960. Jur. kand., Stockholms Universitet Anställd sedan 1990.

Erkki Raasuke

CFO, Ekonomi- och finansdirektör. Född 1971. Civilekonom. Anställd sedan 1994.

Annika Wijkström

Chef för Ryssland & Ukraina Född 1951. Fil kand. Anställd sedan 1986.

Magnus Geeber

Chef Large Corporates Född 1969. Gymnasieekonom Anställd sedan 1990.

Kontorsadressen för styrelseledamöterna och koncernledningsledamöterna är c/o Swedbank AB, Brunkebergstorg 8, 105 34 Stockholm.

Såvitt Banken känner till föreligger det inga potentiella intressekonflikter eller andra intressen, som kan ha relevant betydelse för emissioner av värdepapper under Prospektet, mellan styrelseledamöternas, koncernledningsledamöternas eller revisorernas skyldigheter mot Banken och deras privata intressen eller andra skyldigheter.

Aktieägare per den 31 mars 2010

Folksam Försäkringar	8,6%
Fristående Sparbanker	7,8%
Swedbank Robur fonder	4,5%
Svensk Exportkredit AB	3,3%
Sparbanksstiftelserna	2,7%
AMF Försäkring & Fonder	2,4%
Skandia Liv	2,4%
Alecta	2,3%
Nordea Fonder	2,1%
AFA försäkring	1,9%
Andra AP-fonden	1,9%
Swedbank personalstiftelser	1,9%
Övriga utländska ägare	25,6%
Övriga svenska institutioner	18,4%
Svenska allmänheten	14,2%
Total	100,0%

Kreditbetyg

Bankens långfristiga skuld har av Moody's tilldelats kreditbetyget A2 och av Standard & Poors kreditbetyget A.

Övrig information

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende koncernens finansiella ställning sedan den senaste delårsrapporten offentliggjordes.

Banken är för närvarande inte föremål för eller part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden som väsentligen påverkar eller skulle kunna komma att väsentligen påverka Bankens eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet och Banken har inte heller varit föremål för eller part i ett sådant förfarande under de tolv månader som föregått offentliggörandet av detta tillägg.

Banken har inga avtal utanför den löpande affärsverksamheten som kan innebära att ett bolag inom bankkoncernen tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka Bankens förmåga att uppfylla sina förpliktelser enligt Garantin.

Tillgängliga handlingar

I tillägg till vad som anges i Prospektet finns följande handlingar att tillgå på Swedbank Hypoteks huvudkontor under Prospektets giltighetstid:

- a) Garantin
- b) Swedbank Hypoteks och Bankens registreringsbevis och bolagsordning
- c) Swedbank Hypoteks och Bankens reviderade årsredovisningar per den 31 december 2008 och 2009
- d) Bankens delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2010
- e) Prospektet, eventuella tillägg till Prospektet samt Slutliga Villkor

Informationen under a, c), d) och e) finns även tillgänglig på Swedbank Hypoteks hemsida www.swedbank.se/hypotek eller på Bankens hemsida (www.swedbank.se)

Emittent

Swedbank Hypotek AB (publ)
Regeringsgatan 13
106 11 STOCKHOLM
Telefon 08-585 900 00
Telefax 08-5859 2609

Emittentens revisor 2008 och 2009

Deloitte AB
Huvudansvarig Jan Larsson

113 79 STOCKHOLM

Oberoende granskare säkerställda obligationer

Sven Höglund
KPMG
Box 16106
103 23 STOCKHOLM

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Box 7822
103 97 STOCKHOLM
Telefon 08-402 90 00