



**NORDEA HYPOTEK AB (publ)**  
**Tillägg till Grundprospekt avseende program**  
**för kontinuerlig utgivning av säkerställda**  
**obligationer och icke säkerställda obligationer**

Detta dokument utgör ett tillägg ("Tilläggsprospekt") till Grundprospekt avseende Nordea Hypotek AB (publ)s ("Nordea Hypotek") program för kontinuerlig utgivning av säkerställda obligationer och icke säkerställda obligationer daterat och offentliggjort den 10 juni 2019 ("Grundprospektet") (med Finansinspektionens diarienummer 19-10473).

Detta Tilläggsprospekt, som är en del av Grundprospektet, är ett tillägg till Grundprospektet och ska läsas tillsammans med Grundprospektet och andra tilläggsprospekt till Grundprospektet.

Tilläggsprospektet upprättas då Nordea Hypotek har offentliggjort halvårsrapport för perioden januari – juni 2019 som återfinns på Nordeas hemsida: <https://www.nordea.com/Images/33-278386/Nordea%20Hypotek%20AB.%20halvårsrapport%202018.pdf>

Detta Tilläggsprospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och är upprättad i enlighet med 2 kap. 34§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Tilläggsprospektet skall läsas tillsammans med Grundprospektet. De definitioner som används i Grundprospektet är tillämpliga även i detta Tilläggsprospekt. För det fall det finns diskrepans mellan detta Tilläggsprospekt och Grundprospektet eller andra dokument som införlivats genom hänvisning i Grundprospektet skall Tilläggsprospektet äga företräde.

Investerare som innan publiceringen av detta Tilläggsprospekt har gjort en anmälan om eller på annat sätt samtyckt till köp eller teckning av överlåtbara värdepapper som omfattas av Grundprospektet har rätt att återkalla sin anmälan eller sitt samtycke till köp eller teckning av överlåtbara värdepapper, i enlighet med 2 kap. 34§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, inom två arbetsdagar från offentliggörandet av detta Tilläggsprospekt, innebärande att sista dag för återkallelse är innan slutet av arbetsdagen den 19 september 2019.

#### **ÄNDRINGAR TILL GRUNDPROSPEKTET**

##### **Nordea Hypoteks halvårsrapport för perioden januari - juni 2019**

Nordea Hypotek har den 28 augusti 2019 publicerat sin rapport för perioden januari – juni 2019 ("Nordea Hypoteks Halvårsrapport januari – juni 2019").

Nordea Hypoteks Halvårsrapport januari - juni 2019 är en oreviderad delårsrapport. Viss, finansiell information i sammandrag, utan väsentliga ändringar, har hämtats från Nordea Hypoteks Halvårsrapport januari - juni 2019 och redovisas i **Bilaga 1** och denna bilaga utgör en del av detta Tilläggsprospekt och Grundprospektet. På sidan 47 i Grundprospektet så infogas **Bilaga 1** under avsnittet ”Finansiell information i sammandrag”.

På sidan 51 i Grundprospektet under avsnittet ”Information som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning” direkt efter meningen: ”Dokumentet har tidigare offentliggjorts och givits in till Finansinspektionen.” infogas följande:

”Nordea Hypoteks halvårsrapport för perioden januari - juni 2019 har inte granskats av revisor.

På sidan 51 i Grundprospektet, första stycket, direkt efter punkten 2. infogas följande:

”3. Nordea Hypoteks halvårsrapport januari - juni 2019.

Nedanstående förteckning anger sidhänvisningar till olika delar i halvårsrapporten som införlivas genom hänvisning:

Halvårsrapport januari - juni 2019

Resultaträkning	sid. 4
Balansräkning	sid. 5
Rapport över förändringar i eget kapital	sid. 6-7
Kassaflödesanalys	sid. 8
Noter	sid. 9-22”

**Information om tendenser, rättsliga förfaranden och väsentliga avtal**

Under avsnittet, på sidan 45 i Grundprospektet, ”Information om tendenser, rättsliga förfaranden och väsentliga avtal” så stryks andra stycket under detta avsnitt och ersätts med följande stycke:

”Inga väsentliga förändringar vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 30 juni 2019, vilket är datumet för Bolagets senast publicerade och oreviderad halvårsrapport.”

**UPPDATERING AV SAMMANFATTNINGEN TILL GRUNDPROSPEKTET**

Sammanfattningen, punkten B.12, av Grundprospektet är uppdaterad i enlighet med **Bilaga 2** till detta Tilläggsprospekt och ersätter befintlig sammanfattning. Fotnoter utvisar tillägg och eller ändringar i sammanfattningen.

## Bilaga 1

### Finansiell information i sammandrag

Nedanstående tabeller visar viss, utvald, finansiell information i sammandrag som hämtats från Nordea Hypoteks halvårsrapport för perioden januari – juni 2019 och januari – juni 2018. Den finansiella informationen nedan bör läsas tillsammans med övrig information i årsredovisning för 2018 samt halvårsrapport januari – juni 2019 såsom noter och revisionsberättelse.

### Balansräkning

<u>Tkr</u>	januari - juni 2019	januari - juni 2018
<b>Tillgångar</b>		
Utlåning till kreditinstitut	9 532 058	10 715 932
Utlåning till allmänheten	560 931 820	540 887 671
Räntebärande värdepapper	21 425 183	-
Derivatinstrument	6 772 480	5 661 841
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	443 433	70 649
Aktuella skattefordringar	4	1
Övriga tillgångar	1 787 765	2 754 106
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	695 416	911 348
<b><u>Summa tillgångar</u></b>	<b><u>601 588 159</u></b>	<b><u>561 001 548</u></b>
<b>Skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	226 454 319	206 099 704
Emitterade värdepapper	338 595 900	320 235 123
Derivatinstrument	637 156	315 163
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	6 125 516	5 000 950
Skatteskulder	318 910	132 551
Övriga skulder	2 098 013	2 533 880
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33 849	273 512
Uppskjutna skatteskulder	7 733	9 320
Avsättningar	2 927	-
Efterställda skulder	800 112	800 060
<b><u>Summa skulder</u></b>	<b><u>575 074 435</u></b>	<b><u>535 400 263</u></b>
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	110 000	110 000
Fond för verkligt värde	42 225	33 043
Balanserat resultat	26 361 499	25 458 242
<b><u>Summa eget kapital</u></b>	<b><u>26 513 724</u></b>	<b><u>25 601 285</u></b>
<b><u>Summa skulder och eget kapital</u></b>	<b><u>601 588 159</u></b>	<b><u>561 001 548</u></b>

**Resultaträkning****Tkr****januari – juni  
2019****januari – juni 2018****Rörelseintäkter**Ränteintäkter beräknade enligt  
effektivräntemetoden 4 188 580 4 103 572

Övriga ränteintäkter 8 008 -

Räntekostnader -761 041 -189 647

**Räntenetto 3 435 547 4 293 219**

Avgifts- och provisionsintäkter 22 806 25 400

Avgifts- och provisionskostnader -23 843 -28 839

**Avgifts- och provisionsnetto -1 037 - 3 439**

Nettoresultat av poster till verkligt värde -34 861 -190 924

**Summa rörelseintäkter 3 399 649 4 098 856****Rörelsekostnader**

Allmänna administrationskostnader

Personalkostnader -13 310 -14 190

Övriga kostnader -794 722 -1 052 104

**Summa rörelsekostnader -808 032 -1 066 294****Resultat före kreditförluster 2 591 617 3 032 562**

Kreditförluster, netto -5 857 -11 794

**Rörelseresultat 2 585 760 3 020 768**

Skatt -552 295 -667 469

**Periodens resultat 2 033 465 2 353 299**

**Kassaflödesanalys****Tkr****januari – juni 2019****januari – juni 2018****Den löpande verksamheten**

Rörelseresultat 2 585 760 3 020 768

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet 403 831 -2 567 696

Betalda inkomstskatter -204 283 -193 176

**Kassaflöde från den löpande verksamheten före** **2 785 308** **259 896****förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder****Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar**

Förändring av statsskuldförbindelser -1 887 898 -

Förändring av utlåning till allmänheten -12 178 979 -3 967 200

Förändring av räntebärande värdepapper -341 621 -

Förändring av derivatinstrument, netto 142 064 299 948

Förändring av övriga tillgångar 1 010 293 - 1 599 509

**Förändring av den löpande verksamhetens skulder**

Förändring av skulder till kreditinstitut 4 297 000 11 532 000

Förändring av emitterade värdepapper 15 329 160 2 969 039

Förändring av övriga skulder -4 922 499 -5 063 713

**Kassaflöde från den löpande verksamheten** **1 447 520** **4 170 565****Finansieringsverksamheten**

Avyttring av efterställda skulder - - 1 000 000

Övriga förändringar i eget kapital 138 11 523

**Kassaflöde från finansieringsverksamheten** **138** **- 988 477****Periodens kassaflöde** **4 232 966** **3 441 984**

Likvida medel vid periodens början 5 299 092 7 273 948

Likvida medel vid periodens slut 9 532 058 10 715 932

**Förändring** **4 232 966** **3 441 984**

## **Sammanfattning av Grundprospektet**

*Sammanfattningar består av informationskrav vilka redogörs för i ett antal punkter. Punkterna är numrerade i avsnitt A–E (A.1–E.7).*

*Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för denna typ av värdepapper och emittent, kan det finnas luckor i punkternas numrering.*

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

<b>Avsnitt A – Introduktion och varningar</b>		
<b>A.1</b>	<b>Introduktion:</b>	<p>Denna sammanfattning ska läsas som en inledning till Grundprospektet. Varje beslut om att investera i Obligationslån ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet från investerarens sida, inklusive dokument införlivade genom hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga Slutliga Villkor för respektive Obligationslån.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Grundprospektet anförs vid domstol, kan käranden i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet 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 Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Obligationslån.</p>

<b>A.2</b>	<b>Samtycke:</b>	<p>Bolaget samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende Obligationslån, och påtar sig ansvaret för Grundprospektets innehåll i samband med sådan användning, i enlighet med följande villkor:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt;</li> <li>(ii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;</li> <li>(iii) samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige; och</li> <li>(iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i Slutliga Villkor för det aktuella Obligationslånet.</li> </ul> <p><b>Grundprospektet innehåller ingen information om villkor för ett Emissionsinstituts eventuella erbjudande avseende Obligationer. Sådan information kommer att lämnas av Emissionsinstitutet när erbjudandet lämnas. Bolaget ansvarar inte för sådan information.</b></p>
<b>Avsnitt B – Emittent</b>		
<b>B.1</b>	<b>Firma och handelsbeteckning:</b>	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Nordea Hypotek AB (publ).
<b>B.2</b>	<b>Säte, bolagsform och land:</b>	Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett publikt aktiebolag (organisationsnummer 556091-5448) och har bildats i Sverige. Det bedriver sin verksamhet huvudsakligen i enlighet med lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse.
<b>B.4b</b>	<b>Tendenser:</b>	Ej tillämpligt. Det finns inga för Bolaget kända tendenser, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under innevarande räkenskapsår att redovisa i Grundprospektet.
<b>B.5</b>	<b>Bolagskoncern:</b>	Bolaget ingår i Nordeakoncernen, som består av Nordea Bank Abp ("Banken") och dess dotterbolag. Bolaget har inga dotterbolag.
<b>B.9</b>	<b>Resultatprognos:</b>	Ej tillämpligt. Ingen resultatprognos lämnas i Grundprospektet.
<b>B.10</b>	<b>Revisionsanmärkning:</b>	Ej tillämpligt. Inga anmärkningar har lämnats av Bolagets revisor.

<b>B.12</b>	<b>Utvald historisk finansiell information:</b>	<p>Tabellerna nedan visar viss utvald finansiell information i sammandrag som har hämtats från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt halvårsrapporten januari – juni 2019 och 2018.<sup>1</sup></p> <p>Uppgifterna i Bolagets årsredovisningar är granskade av Bolagets revisorer och upprättade i enlighet med IFRS. Halvårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.</p>
-------------	---	--

---

<sup>1</sup> Genom Tilläggsprospekt daterat 17 september 2019 har utvald nyckelinformation för sexmånadersperioden som slutar den 30 juni 2019 samt den 30 juni 2018 lagts till.



(Tkr)	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Balansräkning</b>		
Summa tillgångar	583 442 038	552 506 450
Summa skulder	558 991 730	529 251 114
Summa eget kapital	24 450 308	23 255 336
Summa skulder och eget kapital	583 442 038	552 506 450
<b>Resultaträkning</b>		
Summa rörelseintäkter <sup>1</sup>	7 979 847	8 890 686
Summa rörelsekostnader <sup>1</sup>	-1 649 520	- 1 886 650
Kreditförluster, netto	-37 600	-11 051
Årets resultat	4 904 198	5 442 214
<b>Kassaflödesanalys</b>		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder .....	4 908 604	5 939 832
Kassaflöde från den löpande verksamheten....	-974 856	5 299 484
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ...	-1 000 000	-1 300 000
Årets kassaflöde .....	-1 974 856	3 999 484
Förändring	-1 974 856	3 999 484
1) Jämförelsetalen för 2018 och 2017 har omräknats med anledning av att resolutionsavgiften från och med Q1 2019 har omklassificerats från räntekostnader till övriga rörelsekostnader.		
(Tkr)	<u>JAN-JUN 2019</u>	<u>JAN-JUN 2018</u>
<b>Balansräkning</b>		
Summa tillgångar	601 588 159	561 001 548
Summa skulder	575 074 435	535 400 263
Summa eget kapital	26 513 724	25 601 285
Summa skulder och eget kapital	601 588 159	561 001 548
<b>Resultaträkning</b>		
Summa rörelseintäkter	3 399 649	4 098 856
Summa rörelsekostnader	-808 032	- 1 066 294
Kreditförluster, netto	-5 857	-11 794
Periodens resultat	2 033 465	2 533 299
<b>Kassaflödesanalys</b>		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder .....	2 785 308	259 896
Kassaflöde från den löpande verksamheten....	1 447 520	4 170 565
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ...	138	- 988 477
Periodens kassaflöde .....	4 232 966	3 441 984
Förändring	4 232 966	3 441 984

		<p>Inga väsentligt negativa förändringar vad gäller Bolagets framtidsutsikter har inträffat sedan den 31 december 2018, vilket är datumet för dess senaste publicerade reviderade årsrapport.</p> <p>Inga väsentliga förändringar vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 30 juni 2019, vilket är datumet för Bolagets senast publicerade oreviderade halvårsrapport.<sup>2</sup></p>
<b>B.13</b>	<b>Händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bolagets solvens:</b>	Ej tillämpligt. Inga händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bolagets solvens sedan den senaste årsredovisningen offentliggjordes finns att redovisa i Grundprospektet.
<b>B.14</b>	<b>Koncernberoende:</b>	Bolaget är beroende av Banken, eftersom Bolagets samtliga affärsfunktioner har utlokaliseras till Banken genom avtal varvid Banken har åtagit sig alla nödvändiga därtill relaterade processer. Bolaget erhåller även finansiering från Banken.
<b>B.15</b>	<b>Huvudsaklig verksamhet:</b>	Bolaget bedriver utlåningsverksamhet på den svenska marknaden och lämnar krediter som huvudsakligen är av långfristig karaktär till privatpersoner, enskilda näringsidkare, kommuner samt andra juridiska personer. Ändamålet med kreditgivningen är huvudsakligen att finansiera bostäder, andra fastigheter och kommunal verksamhet. Tyngdpunkten ligger på bostadsfinansiering. Krediterna lämnas mot säkerhet, främst i form av panträtt i fastigheter och bostadsrätter belägna i Sverige samt borgen från svenska kommuner.
<b>B.16</b>	<b>Kontroll:</b>	Bolaget är ett helägt dotterbolag till Banken. Banken kontrollerar följaktligen Bolaget och utser dess styrelse.
<b>B.17</b>	<b>Kreditvärdighetsbetyg:</b>	<p>Obligationslån kan ges ut med eller utan kreditbetyg från de oberoende kreditvärderingsinstituten Standard &amp; Poor's Global Ratings Europe Limited ("S&amp;P") respektive Moody's Investors Service Limited ("Moody's"), enligt vad som framgår i Slutliga Villkor för respektive Obligationslån.</p> <p>Nämnda kreditvärderingsinstitut är etablerade inom EU och registrerade i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 om kreditvärderingsinstitut.</p>
<b>Avsnitt C – Värdepapper</b>		

<sup>2</sup> Genom Tilläggsprospekt daterat 17 september 2019 har datumet, sedan vilket det inte inträffat någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning uppdaterats till 30 juni 2019 vilket är datumet för den senaste publicerade oreviderade halvårsrapporten.

<b>C.1</b>	<b>Värdepapper som erbjuds:</b>	<p>Obligationer.</p> <p>Obligationerna ges ut i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper utfärdas.</p> <p>Obligationerna har identitetskod ISIN [●].</p>
<b>C.2</b>	<b>Valuta:</b>	Svenska kronor (SEK).
<b>C.5</b>	<b>Inskränkning i fri överlåtbarhet:</b>	Ej tillämpligt. Det finns inga villkor i Obligationslånen som hindrar investeraren från att fritt överlåta Obligationerna. Möjligheten att sälja Obligationer kan dock i vissa länder vara begränsad av lag varför innehavarna av Grundprospektet eller Obligationer måste informera sig om och iaktta sådana restriktioner.
<b>C.8</b>	<b>Rättigheter:</b>	<p>Obligationerna medför rätt till återbetalning av kapitalbeloppet och betalning av ränta.</p> <p>[Obligationslånet ges ut i enlighet med lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer och omfattas av särskild förmånsrätt i Bolagets säkerhetsmassa enligt 3 a § förmånsrättslagen (1970:979).]</p> <p>[ALTERNATIVT]</p> <p>[Obligationerna har inte status av säkerställda obligationer och berättigar därför till betalning jämsides (<i>pari passu</i>) med Bolagets övriga icke säkerställda och icke efterställda borgenärer i den mån inte annat är föreskrivet i lag.]</p> <p>Obligationslånet lyder under svensk lag.</p>

<p><b>C.9</b></p>	<p><b>Ränta, återbetalning, avkastning och företrädare:</b></p>	<p><i>[Fast ränta</i></p> <p>Obligationslån 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 Obligationslån enligt följande:</p> <p>Lånedatum: [●]</p> <p>Återbetalningsdag: [●]</p> <p>Räntesats: [●]</p> <p>Ränteförfallodagar: [●]]</p> <p>[ALTERNATIVT]</p> <p><i>[Rörlig ränta (FRN)</i></p> <p>Obligationslån med rörlig ränta (s.k. FRN-konstruktion) löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntan utgörs av Räntebasen för den period som närmast motsvarar respektive Ränteperiod med tillägg av Rântemarginalen.</p> <p>Uppgifter för att beräkna räntan anges i Slutliga Villkor och prospektsammanfattning för respektive Obligationslån enligt följande:</p> <p>Lånedatum: [●]</p> <p>Återbetalningsdag: [●]</p> <p>Räntebas: [●]</p> <p>Räntebasmarginal: [●]</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 har 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 Obligationslån.</p>
-------------------	---	---

<b>C.10</b>	<b>Räntebetalningar om värdepappret baseras på derivat:</b>	Ej tillämpligt. Obligationslånen baseras inte på derivat.
<b>C.11</b>	<b>Notering:</b>	<p>[Ansökan kommer att göras om Obligationslånets inregistrering vid Nasdaq Stockholm AB/annan reglerad marknad.]</p> <p>[ALTERNATIVT]</p> <p>[Obligationslånet kommer inte att inregistreras vid reglerad marknad.]</p>

#### Avsnitt D – Risker

<b>D.2</b>	<b>Risker relaterade till Bolaget:</b>	<p>Innan en investerare beslutar sig för att förvärva Obligationer som omfattas av detta Grundprospekt är det viktigt att investeraren noggrant analyserar de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och Obligationernas framtida utveckling. Dessa risker inkluderar bland annat makroekonomiska och andra omvärldsrisker, samt risker relaterade till Bolagets verksamhet såsom efterfrågan på hypotekslån, kreditrisker, marknadsrisker, användningen av derivatarrangemang, likviditetsrisker, operationella risker och regulatoriska risker. Kreditrisk innebär att en motpart inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser eller att lämnade säkerheter inte förmår täcka skulden. Marknadsrisk kan dels bestå i ränterisk, dvs. skillnader mellan räntebindning i Bolagets upplåning och kreditgivning, dels valutarisk som uppkommer till följd av att Bolagets kreditgivning sker i svenska kronor medan upplåningen kan ske i flera utländska valutor. Användningen av derivatarrangemang för att säkra valuta-, ränte- och likviditetsrisk medför risk för Bolaget att inte ha tillräckliga medel för att utföra betalningar enligt de säkerställda obligationerna om derivatmotparten inte fullgör sina förpliktelser eller går i konkurs och derivatarrangemanget inte kan ersättas. Likviditetsrisk är risken för att Bolaget inte skall finna medel att refinansiera förfall i upplåningen genom ny upplåning. Operationella risker innefattar bl.a. 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. Regulatoriska risker innefattar risken för att framtida förändringar av svenska lagar, förordningar och andra regler liksom förändringar av regelverken inom EU kan komma att påverka Bolagets verksamhet, dess ekonomiska resultat och prissättningen av Obligationslån. Dessutom kan Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, liksom värdet på de säkerställda obligationer påverkas negativt om Nordea genomför åtgärder för att hantera de regulatoriska riskerna och sådana åtgärder påverkar Nordeas verksamhet, resultat och finansiella ställning på ett negativt sätt som är relevant för Bolagets relation till Nordea. Det kan även finnas ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget.</p>
------------	--	---

<b>D.3</b>	<b>Risker relaterade till värdepappren:</b>	<p>Risker hänförliga till Obligationslånen har främst att göra med ränteförändringar (marknadsrisk) och kreditrisk.</p> <p>Obligationslån har en särskild förmånsrätt i de tillgångar som ingår i säkerhetsmassan. Regelverket rörande säkerställda obligationer och de kreditbetyg som ges säkerställda obligationer bygger delvis på tanken att investerare ska erhålla full betalning enligt avtalad tidplan även om emittenten försätts i konkurs. Det finns emellertid förhållanden som kan innebära att så inte blir fallet, såsom t ex bristande uppfyllelse av de matchningsregler som uppställs i lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer.</p> <p>Vidare finns risker som är hänförliga till omständigheter utanför Bolagets kontroll såsom förekomsten av effektiv sekundärmarknad, soliditeten i systemet för clearing och avveckling, ändrat kreditbetyg samt förändringar i gällande lagstiftning och regelverk.</p>
------------	---	---

#### Avsnitt E – Erbjudande

<b>E.2b</b>	<b>Motiv och användning av emissionslikviden:</b>	Obligationslånen utgör en del av Bolagets långfristiga finansiering och likviden används till att finansiera Bolagets utlåning och att refinansiera Obligationslån eller annan upplåning vid förfall.
<b>E.3</b>	<b>Erbjudandets former och villkor:</b>	Bolaget kan göra erbjudanden avseende Obligationer till Emissionsinstitutet och dessa kan i sin tur erbjuda Obligationerna till investerare. Priser och volymer samt villkor för leverans och betalning för Obligationer bestäms genom överenskommelse vid varje sådan emission.
<b>E.4</b>	<b>Intressen som har betydelse för erbjudandet:</b>	Förutom den ersättning som betalas till Emissionsinstitutet med anledning av deras deltagande i obligationsprogrammet och emissioner under programmet känner Bolaget inte till att någon inblandad person har något intresse av betydelse för emissionen eller att det föreligger någon intressekonflikt mellan Bolaget och någon inblandad person.
<b>E.7</b>	<b>Kostnader som åläggs investeraren:</b>	Ej tillämpligt. Bolaget ålägger inte investerare några kostnader med anledning av erbjudandet.