



SVERIGES BOSTADSFINANSIERINGSAKTIEBOLAG, SBAB (publ)

**GRUNDPROSPEKT
AVSEENDE OBLIGATIONSLÅN**

Arrangör

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Emissionsinstitut

ABN AMRO Bank
Handelsbanken Capital Markets
SEB Merchant Banking
E. Öhman J:or Fondkommission AB

Danske Consensus
Nordea
Swedbank Markets

Distribution av prospekt och försäljning av bostadsobligationer kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av detta prospekt och/eller bostadsobligationer måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner.

Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ) ("SBAB") har under perioden 1997 till 2005 beslutat att utge fastförräntade obligationslån (Obligationslån 17 december 1997/2008, Lån 118 ("Lån 118"), Obligationslån 15 mars 1998/2006, Lån 119 ("Lån 119"), 4,00 % Obligationslån 1 november 2004/2007, Lån 121 ("Lån 121") och 4,00 % Obligationslån 1 juni 2004/2010, Lån 122 ("Lån 122")). Lån 118, Lån 119, Lån 121 och Lån 122 benämns i det följande "Obligationslånen". För respektive Obligationslån har börsprospekt upprättats och godkänts av Stockholmsbörsen AB med stöd av bestämmelserna i 5 kap 5a § lagen (1992:543) om börs- och clearingverksamhet. För Obligationslånen gäller de villkor som utgjort en del av de börsprospekt som tidigare upprättats och godkänts av Stockholmsbörsen AB i samband med inregistreringen av respektive Obligationslån. Dessa villkor bifogas här till.

I och med att lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument ändrats per den 1 januari 2006 måste ett nytt prospekt upprättas för framtida emissioner under respektive Obligationslån. Detta grundprospekt ("Prospektet") har således upprättats för framtida emissioner av Obligationer (se definition nedan) vilka görs i enlighet med styrelsebeslut av den 27 april 2005 och enligt de allmänna villkoren för de tidigare utfärdade Obligationslånen. Prospektet har prövats och godkänts av Finansinspektionen enligt bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och *Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG i fråga om informationen i prospekt, dessas format, införlivande genom hänvisning samt offentliggörande av prospekt och annonsering.*

Det slutliga priset på de Obligationer som kommer att emitteras under respektive Obligationslån är inte känt i dagsläget. Priset på Obligationerna är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kuponränta sedan föregående ränteförfallodag (se vidare avsnittet "Prissättning av Obligationer" nedan).

Obligationslånen är inregistrerade vid Stockholmsbörsen AB. Obligationslånen är anslutna till VPC AB:s kontobaserade system. Fysiska värdepapper har därför inte utgetts och kommer inte att utges. VPC AB verkställer avdrag för preliminär A-skatt, för närvarande 30 procent, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

För ytterligare information beträffande detta Prospekt hänvisas till SBAB. Prospektet kan erhållas från SBAB och genom något av ovanstående emissionsinstitut. Prospektet hålls även tillgängligt av Stockholmsbörsen AB och via www.fi.se.

Försäkran beträffande prospektet

Styrelsen i Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ) är ansvarig för Prospektets innehåll. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga säkerhetsåtgärder för att säkerställa att de uppgifter som ingår i prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ) som skapas genom Prospektet.

Inte heller har det (i) sedan den senaste publiceringen av reviderad finansiell information gjordes eller (ii) sedan den period som den senaste delårsrapporten omfattar skett några väsentliga negativa förändringar som påverkat SBAB:s finansiella ställning eller dess framtidsutsikter.

Stockholm den 4 januari 2006

Styrelsen

Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ)

Handlingar infogade genom hänvisning

Följande handlingar, vilka tidigare har publicerats och ingivits till Finansinspektionen, skall infogas och utgöra en del av detta Prospekt:

- a) SBAB:s reviderade årsredovisningar för åren 2003 och 2004, i båda fallen med bifogad revisionsberättelse;
- b) SBAB:s oreviderade delårsrapport för perioden fram till och med 30 september 2005; och
- c) SBAB:s bolagsordning.

Efter publiceringen av detta Prospekt kan ett tillägg komma att upprättas av SBAB och godkännas av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Uppgifter i sådana tillägg (eller i handlingar som infogas däri genom hänvisning) skall i tillämplig del anses modifiera eller ersätta uppgifterna i detta Prospekt eller i en handling som införlivas genom hänvisning i detta Prospekt.

Kopior av de handlingar som infogas genom hänvisning kan erhållas från SBAB. Dokumenten finns även tillgängliga på www.sbab.se.

Innehållsförteckning

Försäkran beträffande prospektet.....	3
Handlingar infogade genom hänvisning	4
Innehållsförteckning.....	5
Sammanfattning	6
Risikfaktorer	9
Faktorer som kan komma att påverka SBAB:s förmåga att fullgöra sina åtaganden under utfärdade Obligationer	9
Risker hänförliga till Sverige	9
Risker hänförliga till den svenska bolånemarknaden	9
Risker hänförliga till SBAB	10
Faktorer som är av väsentlig betydelse för uppskattningen av marknadsriskerna förenade med respektive Obligation.....	10
Risker hänförliga till obligationer i allmänhet	11
Risker hänförliga till marknaden i allmänhet	11
Prissättning av Obligationer.....	13
Lån 118	14
Lån 119	19
Lån 121	24
Lån 122	29
Information om Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ).....	34
Inledning.....	34
Bakgrund	34
Verksamhet.....	35
Utlåning	35
Upplåning.....	37
Kreditförlust	38
Kapitaltäckningsgrad	39
Regelverk och kapitalkrav.....	39
Senaste utvecklingen	39
Tvister.....	40
Styrelse.....	40
Verkställande ledning.....	43
Revisorer.....	44
Internrevision/Oberoende granskning.....	44
Kontaktinformation	45

Sammanfattning

Denna sammanfattning skall läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut att investera i Obligationerna måste baseras på ett övervägande av Prospektet i sin helhet, inkluderande de dokument som infogats genom hänvisning. Det erinras om att en investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i ett prospekt kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av denna endast om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av prospektet.

Ord och uttryck som definieras i de allmänna villkoren för respektive Obligationsslån nedan skall ha motsvarande betydelse i denna sammanfattning.

Emittent: Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ), ("SBAB")
SBAB är ett statligt helägt publikt aktiebolag. Den svenska statens ägarintresse företräds av Näringsdepartementet. SBAB är ett oberoende vinstdrivande företag som regleras av lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och står under tillsyn av Finansinspektionen.

SBAB registrerades i Sverige den 21 december 1984. Bolaget har sedan bildandet haft sitt säte i Stockholm. SBAB:s organisationsnummer är 556253-7513. Postadress: Box 27308, 102 54 Stockholm, tel. 08-614 43 00. Besöksadress: Löjtnantsgatan 21, 102 54 Stockholm.

SBAB:s uppdrag från staten är att med utgångspunkt i sedvanlig företagsekonomisk målsättning och en effektiv organisation, bidra till mångfald och konkurrens på bolånemarknaden.

SBAB verkar på fullt konkurrensutsatta marknader. SBAB:s mål är att med iakttagande av en hög etisk standard bedriva en lönsam och kostnadseffektiv affärsverksamhet med låg risk samt att uppnå de avkastningskrav som fastställs av ägaren.

Arrangör: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Emissionsinstitut: ABN AMRO Bank N.V., Stockholm Branch, Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, FöreningsSparbanken AB (publ), Nordea Bank Danmark A/S, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), och E Öhman J:or Fondkommission AB.

Obligation: Ensidig skuldförbindelse av det slag som beskrivs i lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utfärdats av SBAB i enlighet med de allmänna villkoren för respektive Obligationsslån.

Marknad:	Emissionsinstitutet anger för handelsposter uppgående till minst SEK 1 000 000 köp- och, när så är möjligt, säljkrantor i Stockholmsbörsens SOX-lista och Bulletin Board and Reporting, Reuterssystemet eller på annat sätt.
Lånebelopp:	Lånebeloppet för Obligationslånen fastställs när försäljningen av Obligationer under respektive Obligationslån avslutas, d.v.s. på respektive Obligationslåns förfallodag. Lånebeloppet skall användas i den löpande rörelsen.
Valörer:	Obligationer emitterade under respektive Obligationslån utfärdas i valören SEK tiotusen (10 000) och hela multiplar därav.
Valuta:	Svenska kronor ("SEK").
Räntesats:	Enligt vad som framgår av de allmänna villkoren för respektive Obligationslån.
Ränteförfallodag:	Enligt vad som framgår av de allmänna villkoren för respektive Obligationslån.
Återbetalningsdag:	Enligt vad som framgår av de allmänna villkoren för respektive Obligationslån.
Återbetalning:	Enligt vad som framgår av de allmänna villkoren för respektive Obligationslån.
VPC:	VPC AB, Box 7822, 103 97 Stockholm ("VPC")
Registrering:	Via VP-konto. Obligationerna är anslutna till VPC.
Börsregistrering:	Obligationslånen är inregistrerade på Stockholmsbörsen AB.
Försäljning:	Obligationerna säljs löpande till rådande marknadspris genom Emissionsinstitutet och i enlighet med de allmänna villkoren för respektive Obligationslån. Se vidare avsnittet "Prissättning av Obligationer" nedan.
Preliminär A-skatt:	VPC verkställer skatteavdrag, med för närvarande 30 procent på utbetald ränta, för fysisk person bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo.
Riskfaktorer:	Det finns vissa riskfaktorer som kan påverka SBAB:s förmåga att fullgöra sina åtaganden under Obligationer som utfärdats enligt detta Prospekt. Dessa finns beskrivna under avsnittet "Riskfaktorer" nedan.

- Status:** Obligationerna medför rätt till betalning jämsides (*pari passu*) med SBAB:s övriga icke säkerställda och icke efterställda, nuvarande och framtida, betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.
- Negativklausul:** De allmänna villkoren för respektive Obligationslån innehåller en s.k. negativklausul.
- Cross-Default:** De allmänna villkoren för respektive Obligationslån innehåller en s.k. Cross-Default klausul.
- Försäljnings-
restriktioner:** Distribution av detta Prospekt och försäljning av Obligationer kan i vissa länder vara begränsad av lag. Innehavare av detta Prospekt måste därför informera sig om och iaktta de restriktioner som kan finnas.
- Tillämplig lag:** Obligationslånen styrs och skall tolkas i enlighet med svensk rätt.

Riskfaktorer

SBAB bedömer att följande faktorer kan komma att påverka SBAB:s förmåga att fullgöra sina åtaganden under Obligationsslånen. De flesta av dessa faktorer är eventualiteter som kan komma att inträffa och SBAB kan inte uttala sig om sannolikheten av att några sådana eventualiteter inträffar.

Faktorer som SBAB anser vara av väsentlig betydelse för att bedöma de marknadsriskerna som är förenade med Obligationsslånen beskrivs också nedan.

SBAB anser att riskerna som beskrivs nedan utgör de huvudsakliga riskerna förenade med att investera i Obligationer utfärdade under respektive Obligationsslån. SBAB kan emellertid även bli oförmögen att betala ränta, kapital- eller andra belopp på eller i samband med Obligationsslånen av andra anledningar. SBAB gör därför ingen utfästelse om att redogörelsen nedan, angående risken att inneha Obligationer, är uttömmande. Potentiella investerare bör även läsa den detaljerade information som framställs på andra ställen i detta Prospekt och bilda sig en egen uppfattning innan de fattar ett investeringsbeslut.

Faktorer som kan komma att påverka SBAB:s förmåga att fullgöra sina åtaganden under utfärdade Obligationer

Risker hänförliga till Sverige

Finansiella instrument emitterade av svenska staten är enligt Moody's Investor Services tilldelade kreditbetyget Aaa/Prime 1. Förhållandevis hälsosamma offentliga finanser, en sjunkande statskuld och en konkurrenskraftig exportsektor, sammantaget med välutbildad arbetskraft och hög levnadsstandard, är några faktorer som utmärker Sveriges kreditvärdighet. Faktorer som kan påverka Sveriges kreditvärdighet är höga skatter samt inflexibilitet i arbets- och produktmarknaderna. Trots att Sverige har en åldrande befolkning kommer reformer i pensionssystemet att isolera dessa kostnader från resten av statsfinanserna.

Risker hänförliga till den svenska bolånemarknaden

Den svenska bolånemarknaden domineras av några få bankägda och ett statligt ägt bolåneinstitut. De senaste åren har låga räntor, låg inflation, högre bostadspriser samt ökad disponibel inkomst lett till fortsatt stark tillväxt i efterfrågan på bolån, särskilt inom privatmarknadssektorn. Risker hänförliga till bolånemarknaden är framför allt kreditrisk, ränterisk, operationell risk och geografisk risk. Kreditrisk är den risk som baseras på långgivarens uppskattning av låntagarens kreditvärdighet och förmåga att betala, men även värdet av den pantsatta fastigheten. Den förhållandevis låga riskprofilen bland svenska bolåneinstitut speglar bl.a. den höga graden av lån till villor och den låga belåningsgraden. Ökande konkurrens och låga marginaler är framtida utmaningar för bolåneinstituten.

Risker hänförliga till SBAB

SBAB:s affärsverksamhet är reglerad av lag, föreskrifter och myndighetstillsyn. Eventuella ändringar av gällande regelverk kan väsentligt påverka det sätt på vilket SBAB bedriver sin verksamhet samt påverka SBAB:s verksamhetsresultat. SBAB:s verksamhet kan vidare påverkas av konkurrens och andra faktorer.

SBAB har bildat ett aktiebolag som är helägt av SBAB ("Dotterbolaget"). Dotterbolaget har upprättat en bolagsordning enligt vilken Dotterbolaget kan utfärda säkerställda obligationer för att finansiera sin verksamhet. Dotterbolaget har ansökt om tillstånd från Finansinspektionen att bedriva finansieringsrörelse och om tillstånd att utfärda säkerställda obligationer i enlighet med lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. När dessa tillstånd har erhållits kommer tillgångar, från tid till annan, att överföras från SBAB till Dotterbolaget i syfte att utgöra en del av den säkerhetsmassa vilken skall utgöra säkerhet för utfärdade säkerställda obligationer. En förutsättning för den inledande överföringen av tillgångar till Dotterbolaget är att SBAB:s kreditvärdering, vid tiden omedelbart före den inledande överföringen, inte kommer att påverkas negativt som ett resultat av den inledande överföringen.

Faktorer som är av väsentlig betydelse för uppskattningen av marknadsriskerna förenade med respektive Obligation

Obligationerna kanske inte är en lämplig investering för alla investerare

Varje presumtiv investare av Obligationerna måste avgöra investeringens lämplighet utifrån sina egna förhållanden. En investerare bör särskilt:

- (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en välgrundad bedömning av (a) de allmänna villkoren för respektive Obligationslån och (b) fördelar och risker med att investera i de relevanta Obligationerna utifrån informationen, eller den genom hänvisning infogade informationen, i detta Prospekt eller varje till Prospektet hörande tillägg;
- (ii) ha tillgång till och kunskap om lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av investerarens egna finansiella situation, kunna göra en välgrundad värdering av de relevanta Obligationerna och förstå den inverkan en sådan investering skulle ha på investeringsportföljen;
- (iii) ha tillräckliga finansiella resurser och likviditet att bära samtliga risker förenade med en investering i de relevanta Obligationerna, inklusive eventuell valutarisk;
- (iv) ingående förstå villkoren för de relevanta Obligationerna och vara bekant med hur de finansiella marknaderna (och den svenska kapitalmarknaden i synnerhet) fungerar; och

- (v) kunna utvärdera (antingen själv eller med hjälp av en finansiell rådgivare) möjliga scenarier för ekonomiska faktorer, räntefaktorer och andra faktorer som kan påverka investerarens placering och dennes förmåga att bära de därmed förenade riskerna.

Risker hänförliga till obligationer i allmänhet

Nedan ges en kort beskrivning av vissa risker hänförliga till obligationer i allmänhet:

Rätt att företräda obligationsinnehavarna

Obligationer innehåller ofta villkor som anger att emissionsinstitutet äger, utan särskilt uppdrag från obligationsinnehavarna, rätt att i alla frågor som rör obligationerna, såväl vid som utom domstol som exekutiv myndighet, företräda obligationsinnehavarna. I den mån en särskild "företrädarfunktion" införlivas med svensk rätt och etableras på den svenska kapitalmarknaden kan den rätt att företräda obligationsinnehavarna som avses ovan istället komma att utövas av denna företrädarfunktion i den omfattning som emissionsinstitutet bedömer lämpligt att sätta denna i sitt ställe.

Basel-direktivet om kapitalkrav

Baselkommittén har utfärdat förslag till reform av 1988 års kapitalfördrag (Capital Accord) och har föreslagit ett ramverk som lägger ytterligare tonvikt på marknadsdisciplin och riskkänslighet. SBAB kan inte förutspå de exakta effekterna av de potentiella förändringarna som kan bli resultatet av en implementering av förslagen, på sin egen finansiella prestation eller effekten på prissättningen av Obligationer utfärdade under detta Prospekt. Potentiella investerare av Obligationerna bör rådgöra med sina egna rådgivare angående vilka konsekvenser antagandet av det nya Basel-direktivet kan innebära för dem.

Ändring av lag

De allmänna villkoren för respektive Obligationsslån styrs av svensk rätt. I den mån svensk rätt eller rättspraxis ändras efter datumet för utfärdandet av detta Prospekt kan detta komma att få inverkan på utfärdade Obligationer. SBAB kan inte göra någon utfästelse om hur detta kan komma att inverka på utfärdade Obligationer.

Risker hänförliga till marknaden i allmänhet

Nedan ges en kort beskrivning av vissa marknadsrisker, inklusive likviditetsrisk, valutarisk, ränterisk och kreditrisk.

Likviditetsrisk

Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av obligationer.

Valutarisk och valutakontroll

SBAB kommer att utge kapitalbelopp och ränta för Obligationerna i SEK. Detta innebär vissa risker hänförliga till valutakonvertering om en investerares finansiella verksamhet huvudsakligen är nominerad i en annan valuta eller valutaenhet än SEK.

Ränterisker

Investeringar i fast förräntade obligationer medför risk att efterföljande förändringar i marknadsräntor kan komma att påverka värdet av de fast förräntade obligationerna negativt.

Juridiska överväganden kan begränsa vissa investeringar

Vissa investerares placeringsverksamhet regleras av lagar och bestämmelser om placering samt granskning eller reglering av vissa myndigheter. Varje presumtiv investerare bör rådgöra med sina juridiska rådgivare eller ansvarig tillsynsmyndighet för att besluta om och i vilken omfattning de har möjlighet att investera i obligationer.

Prissättning av Obligationer

En Obligation är ett löpande skuldebrev som utfärdas av SBAB för att finansiera sin utlåning. En Obligation kan köpas och säljas under hela löptiden. Köp och försäljning av SBAB:s Obligationer sker till övervägande del i den institutionella marknaden genom Emissionsinstitutet. SBAB har ingen försäljning av Obligationer i egen regi. Privatpersoner kan investera i SBAB:s Obligationer genom att kontakta Emissionsinstitutet. Vid köp skall Obligationerna betalas tredje bankdagen efter köpdagen. Betalning erläggs till det Emissionsinstitut som medverkat vid köpet. De Obligationer som utfärdas i enlighet med detta Prospekt löper med en fast ränta och under en bestämd löptid. Röntan betalas ut en gång per år till innehavarna av Obligationerna.

Priset för Obligationerna anges i form av en effektiv årsränta som styrs av den gällande marknadsräntan. Obligationer utfärdas oftast till en under- eller överkurs eftersom värdet av Obligationens nominella belopp samt kommande räntebetalningar diskonteras till gällande marknadsränta. Därutöver tillkommer eventuell upplupen ränta till likvidbeloppet, d.v.s. ränta från senaste ränteförfallodagen fram till likviddagen. Vid försäljning på privatmarknaden tillkommer, utöver Obligationens pris, en kostnad i form av courtage.

Om en Obligation innehas löptiden ut blir avkastningen alltid den fasta räntesatsen för Obligationen, oavsett förändringar i marknadsräntan. Värdeförändringen på en Obligation visar sig om Obligationen säljs under Obligationens löptid eftersom priset är avhängigt ränteläget vid försäljningstillfället. Obligationens värde påverkas när marknadsräntan ändras och beror på ränteändringens storlek och Obligationens återstående löptid.

I övrigt hänvisas till Stockholmsbörsen AB:s kursinformation som publiceras på Stockholmsbörsen AB:s hemsida. Kurs uttrycks i procent av nominellt belopp.

Lån 118

BÖRSROSPEKT

Organisationsnummer 556253-7513 VP nummer SE 0000489122 Euroclear 8953490 CEDEL 8953490

Första försäljningsdag 1998-08-11

PROSPEKT
STATENS BOSTADSFINANSIERINGS-
AKTIEBOLAG, SBAB (publ)
 Obligationslån 17 december 1997/2008
 Lån nr 118

SBAB har den 22 juni 1998 beslutat att ge ut ett fastförräntat obligationslån. Lånebeloppet skall användas i den löpande rörelsen. Detta börsprospekt har godkänts av Stockholms Fondbörs AB (Fondbörsen) och Penningmarknadsinformation Pml AB (Pml) med stöd av bestämmelserna i 5 kap 5a § lagen (1992:543) om börs- och clearingverksamhet. Det erinras om att sådant godkännande inte innebär någon garanti från Fondbörsen eller Pml att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

Lånebelopp	Lånebeloppet fastställs när försäljningen har avslutats.
Lånedatum	17 december 1997.
Räntesats	5,50 %, fast ränta under hela löptiden.
Återbetalningsdag	17 december 2008.
Ränteförfallodag	Årligen den 17 december, första gången den 17 december 1998.
Valörer	Obligationerna utfärdas i valören 10.000 kronor eller hela multiplar därav.
Marknad	Nedanstående emissionsinstitut anger för handelsposter uppgående till minst 1.000.000 kronor köp- och, när så är möjligt, säljräntor i Pml-systemet, Reutersystemet eller på annat sätt.
Registrering	Via VP-konto. Lånet är anslutet till Värdepapperscentralen VPC AB.
Börsregistrering	Ansökan kommer att göras om inregistrering av lånet på Fondbörsen och Pml.
Försäljning	Obligationerna säljs löpande till rådande marknadspris genom nedanstående emissionsinstitut. Vid likvid erläggs upplupen ränta.
Källskatt	Värdepapperscentralen VPC AB verkställer skatteavdrag, med en 30 % på utbetald ränta, för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

Emissionsinstitut



Handelsbanken Capital Markets



Fullständiga lånevillkor återges på sidorna 2-4 i detta prospekt.

Föreliggande prospekt är upprättat i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 1995:21) om prospekt, 9 kap 5 §.

Senaste årsredovisning och delårsrapport finns tillgängliga hos SBAB, emissionsinstituterna samt nedanstående internationella institut.

SBAB ansvarar för prospektet och försäkras härmed att, såvitt SBAB känner till, uppgifterna i prospektet, årsredovisning och delårsrapport överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av SBAB som skapas av prospektet, årsredovisning och delårsrapport.

Stockholm den 9 maj 2003

STATENS BOSTADSFINANSIERINGS-AKTIEBOLAG, SBAB (publ)

Förmedling av köp utanför Sverige sker även genom nedanstående institut:



Distribution av detta prospekt och försäljning av obligationer kan i vissa länder vara begränsad av lag. Innehavare av prospekt skall informera sig om och iaktta de restriktioner som kan finnas

ALLMÄNNA VILLKOR

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

”Bankdag”	dag som inte är söndag eller i Sverige annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
”Emissionsinstitutet”	ABN AMRO Bank N.V., Stockholm Branch, Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Förenings-Sparbanken AB (publ), Nordea Bank Danmark A/S, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och E Öhman J:or Fondkommission AB;
”Fordringshavare”	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som är berättigad att i andra fall ta emot betalning under en Obligation;
”Kontoförande Institut”	bank eller annan som har tillstånd att vara kontoförande Institut enligt aktiekontolagen (1989:827) och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende Obligation;
”Lånedatum”	den 17 december 1997;
”Obligation”	skuldförbindelse av det slag som beskrivs i 9 kap 1§ första stycket aktiekontolagen och som utfärdats av SBAB i enlighet med dessa villkor;
”Ränteförfallodag”	årligen den 17 december, första gången den 17 december 1998;
”Räntesats”	5,50 % årlig ränta;
”SBAB”	Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ), org nr 556253-7513;
”STIBOR”	den räntesats som kl. 11.00 varje dag för fastställande av STIBOR anges på Reuters sida ”SIOR” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda systems respektive sida) eller – om sådan notering ej anges – den räntesats som, enligt besked från Emissionsinstitutet, vid varje aktuell tidpunkt motsvarar genomsnittet av Emissionsinstitutens kostnad för veckouplåning av aktuellt belopp på interbankmarknaden i Stockholm;
”VPC”	Värdepapperscentralen VPC AB;
”VP-konto”	värdepapperskonto enligt aktiekontolagen, där respektive Fordringshavares innehav av Obligation är registrerad;
”Återbetalningsdag”	den 17 december 2008.

§ 2 Lånebelopp, valör och betalningsförbindelse

Lånebeloppet för Obligationerna fastställs när försäljningen avslutats. Obligationer utfärdas i valören SEK tiotusen (10.000) och hela multiplar därav.

SBAB förbinder sig härmed att i enlighet med dessa villkor återbetala lånet och erlägga ränta.

§ 3 Status

Obligationerna medför rätt till betalning jämsides (pari passu) med SBAB:s övriga icke säkerställda och icke efterställda, nuvarande och framtida, betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.

§ 4 Ränta

Obligationerna löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Ränta erläggs enligt § 6, helårsvis i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagars basis.

§ 5 Registrering av Obligationerna

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

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Obligationerna skall 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 en Obligation skall låta registrera sin rätt till betalning.

§ 6 Återbetalning av lånet samt utbetalning av ränta

Lånet förfaller till betalning på Återbetalningsdagen.

Återbetalning av kapitalbelopp och betalning av ränta skall 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 kapital- respektive räntebelopp skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom VPCs försorg på vederbörande 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 närmast följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m förfallodagen.

Skulle VPC på grund av dröjsmål från SBABs sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av VPC så snart hindret upphört till den som på avstämningsdagen var registrerad som Fordringshavare.

Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall SBAB och VPC likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om SBAB respektive VPC hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller åsidosatt den aktsamhet som efter omständigheterna skälligen bort iakttagas.

§ 7 Dröjsmålsränta

Vid betalningsdröjsmål avseende kapital och/eller ränta utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfalldagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar en veckas STIBOR första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta enligt detta stycke skall dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar Räntesatsen med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsräntan kapitaliseras ej.

Beror dröjsmålet enbart av sådant hinder för Emissionsinstitut respektive VPC som avses i § 19 första stycket, skall dröjsmålsränta dock ej utgå efter högre räntesats än Räntesatsen.

§ 8 Preskription

Rätten till betalning av kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfalldag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer SBAB.

Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år ifråga om kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagen (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

§ 9 Negativ klausul

Så länge som någon Obligation är utestående förbinder sig SBAB att inte ställa säkerhet för marknadslån – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest – som upptagits eller kan komma att upptas av SBAB, utan att först tillse att Obligationerna säkerställs på lika villkor. SBAB förbinder sig vidare att inte ställa säkerhet för annans lån eller ansvarsförbindelse.

Med "marknadslån" avses lån som upptagits mot utgivande av obligation, certifikat eller annat värdepapper, vilket är eller kan bli föremål för handel på börs eller annan erkänd marknadsplats.

§ 10 Förtida inlösen på begäran av Fordringshavare

Om SBAB upphör att vara ett kreditmarknadsbolag med svenska staten som ägare till mer än 50 procent av aktierna i SBAB motsvarande mer än 50 procent av antalet aktier och mer än 50 procent av antalet röster, utan att svenska staten dessförinnan har vidtagit åtgärder för att garantera SBAB:s förpliktelser under Obligationerna ("Ägarförändring"), skall Fordringshavare ha rätt att begära förtida inlösen av Obligationerna på Lösendagen till det nominella beloppet på Obligationen jämte ränta upplupen till och med Lösendagen. Med "Lösendagen" avses den dag som infaller 90 dagar (eller om sådan dag är en lördag, söndag eller annan svensk helgdag, närmast följande bankdag i Stockholm) efter att meddelande om Ägarförändringen tillställts Fordringshavare i enlighet med andra stycket i denna § 10.

Meddelande om Ägarförändring skall tillställas Fordringshavaren i enlighet med § 14. Sådant meddelande skall ske inte mer än 60 dagar och inte mindre än 30 dagar före det datum som en Ägarförändring skall äga rum, eller, om SBAB blir informerad om en Ägarförändring mindre än 30 dagar före detta skall äga rum, så snart före Ägarförändringen som det är praktiskt möjligt.

Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av förtida inlösen av Obligation skall tillställas SBAB senast 20 dagar före Lösendagen.

Vid förtida inlösen enligt denna paragraf skall vad som stadgas om återbetalning av lånet samt betalning av ränta i § 4 och § 6 andra till femte stycket äga motsvarande tillämpning med den skillnaden att som "avstämningssdag" skall anses den dag som infaller fem Bankdagar före Lösendagen.

§ 11 Uppsägning

Emissionsinstitutet är berättigade att förklara lånet jämte ränta förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Emissionsinstitutet bestämmer, för det fall att:

- a) SBAB inte erlägger ränta inom fem bankdagar efter Ränteförfalldagen eller
- b) SBAB i något annat avseende än som anges under punkt a) ovan skulle underlåta att fullgöra sina förpliktelser enligt dessa lånevillkor under förutsättning att Emissionsinstitutet har uppmanat SBAB att vidta rättelse och SBAB inte inom femton bankdagar därefter vidtagit rättelse; skulle rättelse enligt Emissionsinstitutets bedömning inte vara möjlig att vidta kan uppsägning ske utan föregående uppmaning eller
- c) SBAB skulle underlåta att i rätt tid erlägga betalning avseende annat lån uppgående till minst USD 10.000.000 eller motsvarande belopp i annan valuta, som upptagits av SBAB, och betalningsdröjsmålet skulle fortvara under sådan tid att lånet har sagts upp till betalning i förtid eller – om bestämmelse härom saknas eller om den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – under 30 dagar efter förfalldagen i fråga eller
- d) SBAB skulle underlåta att inom 30 dagar efter den dag då SBAB mottagit skriftligt krav fullgöra konstaterad betalningsskyldighet på belopp uppgående till minst USD 10.000.000 eller motsvarande i annan valuta på grund av borgen eller garanti för annans lån eller på grund av åtagande att såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad han utgivit på grund av sådan borgen eller garanti.

Emissionsinstitutet äger dock att säga upp lånet till betalning i förtid på grund av omständighet, som anges under punkterna a) - d) ovan, endast för det fall att vad som inträffat är av den arten att det enligt Emissionsinstitutets bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende.

Begreppet lån under punkterna c) och d) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som skall erläggas på grund av skuldebrev vilka uppenbarligen är avsedda för allmän omsättning.

Det åligger SBAB att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet om en omständighet av det slag som anges under punkterna a) - d) ovan skulle inträffa. I brist på underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte är för handen, förutsatt att det inte är känt för Emissionsinstitutet att motsatsen är fallet. SBAB skall lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar, som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana förhållanden, samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla sådana handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

§ 12 Fördelning

Har såväl ränta som kapitalbelopp, helt eller delvis förfallit till betalning och förslår tillgängliga medel inte till full betalning därav, skall medlen i första hand användas till betalning av räntan och i andra hand till betalning av kapitalbeloppet.

§ 13 Rätt att företräda Fordringshavarna

Utan särskilt uppdrag från Fordringshavarna äger Emissionsinstitutet, eller den de sätter i sitt ställe, rätt att i alla frågor som rör detta lån, såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet företräda Fordringshavarna.

I den mån en särskild "företrädarfunktion" införlivas med svensk rätt och etableras på den svenska kapitalmarknaden kan den rätt att företräda Fordringshavarna som avses i denna paragraf i stället komma att utövas av denna företrädarfunktion i den omfattning som Emissionsinstitutet bedömer lämpligt att sätta denna i sitt ställe.

§ 14 Meddelanden

Meddelande rörande lånet skall tillställas Fordringshavare genom VPC:s försorg samt införas i en i Stockholm och en i London utkommande daglig tidning.

§ 15 Sekretess

SBAB och VPC får ej obehörigen till tredje man lämna uppgifter om Fordringshavare.

§ 16 Ändring av lånevillkoren m m

SBAB och Emissionsinstitutet äger avtala om ändring av dessa villkor under förutsättning att sådan ändring inte inskränker SBAB:s förpliktelse att erlagga betalning enligt dessa villkor, eller på annat sätt enligt Emissionsinstitutets bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende.

Överenskommelse om ändring av lånevillkoren skall snarast meddelas. Meddelande skall ske i överensstämmelse med § 14.

Förändringar kan komma att äga rum avseende vilka Emissionsinstitutet som deltar i försäljningen av Obligationer.

§ 17 Börsregistrering

Ansökan har gjorts om lånets inregistrering hos Fondbörsen och Pml. Så länge lånebelopp är utestående dock längst till Återbetalningsdagen skall SBAB vidta de åtgärder som erfordras för att hålla lånet registrerat

hos Fondbörsen och Pml eller vid annan svensk börs eller börs i land inom EES som står under tillsyn, om sådan förändring av registrering enligt Emissionsinstitutets bedömning inte kan inverka negativt på Obligation innehavarnas intressen i väsentligt hänseende. Meddelande om byte av börs skall lämnas i enlighet med § 14.

§ 18 Förvaltarregistrering

För Obligation som är förvaltarregistrerad enligt aktiekontolagen skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.

§ 19 Force Majeure

I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive VPC enligt dessa villkor ankommande åtgärderna – beträffande VPC med beaktande av bestämmelserna i aktiekontolagen – gäller, att de inte är ansvariga för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, lockout, bojkott, blockad eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, lockout, bojkott och blockad gäller även om Emissionsinstitutet själva eller VPC självt vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Emissionsinstitutet respektive VPC är inte heller skyldiga att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Emissionsinstitutet respektive VPC varit normalt aktsamma.

Föreligger hinder för Emissionsinstitutet respektive VPC på grund av sådan omständighet som anges i första stycket att vidta åtgärd avseende lånet får åtgärden uppskjutas tills hindret upphört.

§ 20 Tillämplig lag m m

Vid tolkning av dessa villkor skall svensk lag tillämpas. Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående villkor är för oss bindande.

Stockholm den 9 maj 2003
(ersätter tidigare prospekt daterat 11 augusti 1998)

STATENS BOSTADSFINANIERINGSAKTIEBOLAG, SBAB (publ)



Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ)

Besöksadress: Löjtnantsgatan 21 • Postadress: Box 27308, 102 54 Stockholm • Tel: 08-614 43 00 Fax: 08-611 46 00
Internet: www.sbab.se • E-post: headoffice@sbab.se
(Org.nr. 556253-7513)

Lån 119

BÖRSPROSPEKT

Organisationsnummer 556253-7513 VP nummer SE 0000514291 Euroclear 9184392 CEDEL 9184392
Första försäljningsdag 1998-11-17

PROSPEKT
STATENS BOSTADSFINANSIERINGS-
AKTIEBOLAG, SBAB (publ)
Obligationslån 15 mars 1998/2006
Lån nr 119

SBAB har den 19 oktober 1998 beslutat att ge ut ett fastförentat obligationslån. Lånebeloppet skall användas i den löpande rörelsen. Detta börsprospekt har godkänts av Stockholms Fondbörs AB (Fondbörsen) och Penningmarknadsinformation Pml AB (Pml) med stöd av bestämmelserna i 5 kap 5a § lagen (1992:543) om börs- och clearingverksamhet. Det erinras om att sådant godkännande inte innebär någon garanti från Fondbörsen eller Pml att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

Lånebelopp	Lånebeloppet fastställs när försäljningen har avslutats.
Lånedatum	15 mars 1998.
Räntesats	5,50 %, fast ränta under hela löptiden.
Återbetalningsdag	15 mars 2006.
Ränteförfallodag	Årligen den 15 mars, första gången den 15 mars 1999.
Valörer	Obligationerna utfärdas i valören 10.000 kronor eller hela multiplar därav.
Marknad	Nedanstående emissionsinstitut anger för handelsposter uppgående till minst 1.000.000 kronor köp- och, när så är möjligt, säljräntor i Pml-systemet, Reuterssystemet eller på annat sätt.
Registrering	Via VP-konto. Lånet är anslutet till Värdepapperscentralen VPC AB.
Börsregistrering	Ansökan kommer att göras om inregistrering av lånet på Fondbörsen och Pml.
Försäljning	Obligationerna säljs löpande till rådande marknadspris genom nedanstående emissionsinstitut. Vid likvid erläggs upplupen ränta.
Källskatt	Värdepapperscentralen VPC AB verkställer skatteavdrag, med f n 30 % på utbetald ränta, för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

Emissionsinstitut



Fullständiga lånevillkor återges på sidorna 2-4 i detta prospekt.

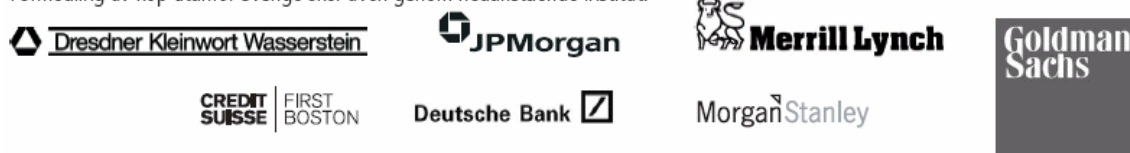
Föreliggande prospekt är upprättat i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 1995:21) om prospekt, 9 kap 5 §.

Senaste årsredovisning och delårsrapport finns tillgängliga hos SBAB, emissionsinstitutet samt nedanstående internationella institut.

SBAB ansvarar för prospektet och försäkras härmed att, såvitt SBAB känner till, uppgifterna i prospektet, årsredovisning och delårsrapport överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av SBAB som skapas av prospektet, årsredovisning och delårsrapport.

Stockholm den 9 maj 2003
STATENS BOSTADSFINANSIERINGSAKTIEBOLAG, SBAB (publ)

Förmedling av köp utanför Sverige sker även genom nedanstående institut:



§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

”Bankdag”	dag som inte är söndag eller i Sverige annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
”Emissionsinstitutet”	ABN AMRO Bank N.V., Stockholm Branch, Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Förenings-Sparbanken AB (publ), Nordea Bank Danmark A/S, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och E Öhman J:or Fondkommission AB;
”Fordringshavare”	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som är berättigad att i andra fall ta emot betalning under en Obligation;
”Kontoförande Institut”	bank eller annan som har tillstånd att vara kontoförande institut enligt aktiekontolagen (1989:827) och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende Obligation;
”Lånedatum”	den 15 mars 1998;
”Obligation”	skuldförbindelse av det slag som beskrivs i 9 kap 1§ första stycket aktiekontolagen och som utfärdats av SBAB i enlighet med dessa villkor;
”Ränteförfalldag”	årligen den 15 mars, första gången den 15 mars 1999;
”Räntesats”	5,50 % årlig ränta;
”SBAB”	Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ), org nr 556253-7513;
”STIBOR”	den räntesats som kl. 11.00 varje dag för fastställande av STIBOR anges på Reuters sida ”SIOR” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda systems respektive sida) eller – om sådan notering ej anges – den räntesats som, enligt besked från Emissionsinstitutet, vid varje aktuell tidpunkt motsvarar genomsnittet av Emissionsinstitutens kostnad för veckouplåning av aktuellt belopp på interbankmarknaden i Stockholm;
”VPC”	Värdepapperscentralen VPC AB;
”VP-konto”	värdepapperskonto enligt aktiekontolagen, där respektive Fordringshavares innehav av Obligation är registrerad;
”Återbetalningsdag”	den 15 mars 2006.

§ 2 Lånebelopp, valör och betalningsförbindelse

Lånebeloppet för Obligationerna fastställs när försäljningen avslutats. Obligationer utfärdas i valören SEK tiotusen (10.000) och hela multiplar därav.

SBAB förbinder sig härmed att i enlighet med dessa villkor återbetala lånet och erlagga ränta.

§ 3 Status

Obligationerna medför rätt till betalning jämsides (pari passu) med SBAB:s övriga icke säkerställda och icke efterställda, nuvarande och framtida, betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.

§ 4 Ränta

Obligationerna löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Ränta erlaggs enligt § 6, helårsvis i efterskott på varje Ränteförfalldag och beräknas på 360/360-dagars basis.

§ 5 Registrering av Obligationerna

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

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Obligationerna skall riktas till Kontoförande Institut.

Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrasklagen, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en Obligation skall låta registrera sin rätt till betalning.

§ 6 Återbetalning av lånet samt utbetalning av ränta

Lånet förfaller till betalning på Återbetalningsdagen.

Återbetalning av kapitalbelopp och betalning av ränta skall ske till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfalldag eller på den Bankdag närmare respektive förfalldag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden (= avstämningsdagen).

Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapital- respektive räntebelopp skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom VPCs försorg på vederbörande förfalldag. I annat fall översänder VPC beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos VPC på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfalldag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först närmast följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m förfalldagen.

Skulle VPC på grund av dröjsmål från SBABs sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av VPC så snart hindret upphört till den som på avstämningsdagen var registrerad som Fordringshavare.

Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall SBAB och VPC likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om SBAB respektive VPC hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller åsidosatt den aktsamhet som efter omständigheterna skäligen bort iakttagas.

§ 7 Dröjsmålsränta

Vid betalningsdröjsmål avseende kapital och/eller ränta utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfalldagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar en veckas STIBOR första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta enligt detta stycke skall dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar Räntesatsen med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsräntan kapitaliseras ej.

Beror dröjsmålet enbart av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive VPC som avses i § 19 första stycket, skall dröjsmålsränta dock ej utgå efter högre räntesats än Räntesatsen.

§ 8 Preskription

Rätten till betalning av kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfalldag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer SBAB.

Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år ifråga om kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagen (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

§ 9 Negativ klausul

Så länge som någon Obligation är utestående förbinder sig SBAB att inte ställa säkerhet för marknadslån – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest – som upptagits eller kan komma att upptas av SBAB, utan att först tillse att Obligationerna säkerställs på lika villkor. SBAB förbinder sig vidare att inte ställa säkerhet för annans lån eller ansvarsförbindelse.

Med "marknadslån" avses lån som upptagits mot utgivande av obligation, certifikat eller annat värdepapper, vilket är eller kan bli föremål för handel på börs eller annan erkänd marknadsplats.

§ 10 Förtida inlösen på begäran av Fordringshavare

Om SBAB upphör att vara ett kreditmarknadsbolag med svenska staten som ägare till mer än 50 procent av aktierna i SBAB motsvarande mer än 50 procent av antalet aktier och mer än 50 procent av antalet röster, utan att svenska staten dessförinnan har vidtagit åtgärder för att garantera SBAB:s förpliktelser under Obligationerna ("Ägarförändring"), skall Fordringshavare ha rätt att begära förtida inlösen av Obligationerna på Lösendagen till det nominella beloppet på Obligationen jämte ränta upplupen till och med Lösendagen. Med "Lösendagen" avses den dag som infaller 90 dagar (eller om sådan dag är en lördag, söndag eller annan svensk helgdag, närmast följande bankdag i Stockholm) efter att meddelande om Ägarförändringen tillställts Fordringshavare i enlighet med andra stycket i denna § 10.

Meddelande om Ägarförändring skall tillställas Fordringshavaren i enlighet med § 14. Sådant meddelande skall ske inte mer än 60 dagar och inte mindre än 30 dagar före det datum som en Ägarförändring skall äga rum, eller, om SBAB blir informerad om en Ägarförändring mindre än 30 dagar före detta skall äga rum, så snart före Ägarförändringen som det är praktiskt möjligt.

Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av förtida inlösen av Obligation skall tillställas SBAB senast 20 dagar före Lösendagen.

Vid förtida inlösen enligt denna paragraf skall vad som stadgas om återbetalning av lånet samt betalning av ränta i § 4 och § 6 andra till femte stycket äga motsvarande tillämpning med den skillnaden att som "avstämningsdag" skall anses den dag som infaller fem Bankdagar före Lösendagen.

§ 11 Uppsägning

Emissionsinstitutet är berättigade att förklara lånet jämte ränta förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Emissionsinstitutet bestämmer, för det fall att:

- a) SBAB inte erlägger ränta inom fem bankdagar efter Ränteförfalldagen eller
- b) SBAB i något annat avseende än som anges under punkt a) ovan skulle underlåta att fullgöra sina förpliktelser enligt dessa lånevillkor under förutsättning att Emissionsinstitutet har uppmanat SBAB att vidta rättelse och SBAB inte inom femton bankdagar därefter vidtagit rättelse; skulle rättelse enligt Emissionsinstitutets bedömning inte vara möjlig att vidta kan uppsägning ske utan föregående uppmaning eller
- c) SBAB skulle underlåta att i rätt tid erlägga betalning avseende annat lån uppgående till minst USD 10.000.000 eller motsvarande belopp i annan valuta, som upptagits av SBAB, och betalningsdröjsmålet skulle fortvara under sådan tid att lånet har sagts upp till betalning i förtid eller – om bestämmelse härom saknas eller om den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – under 30 dagar efter förfalldagen i fråga eller
- d) SBAB skulle underlåta att inom 30 dagar efter den dag då SBAB mottagit skriftligt krav fullgöra konstaterad betalningsskyldighet på belopp uppgående till minst USD 10.000.000 eller motsvarande i annan valuta på grund av borgen eller garanti för annans lån eller på grund av åtagande att såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad han utgivit på grund av sådan borgen eller garanti.

Emissionsinstitutet äger dock att säga upp lånet till betalning i förtid på grund av omständighet, som anges under punkterna a) - d) ovan, endast för det fall att vad som inträffat är av den arten att det enligt Emissionsinstitutets bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende.

Begreppet lån under punkterna c) och d) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som skall erläggas på grund av skuldebrev vilka uppenbarligen är avsedda för allmän omsättning.

Det åligger SBAB att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet om en omständighet av det slag som anges under punkterna a) - d) ovan skulle inträffa. I brist på underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte är för handen, förutsatt att det inte är känt för Emissionsinstitutet att motsatsen är fallet. SBAB skall lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar, som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana förhållanden, samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla sådana handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

§ 12 Fördelning

Har såväl ränta som kapitalbelopp, helt eller delvis förfallit till betalning och förslår tillgängliga medel inte till full betalning därav, skall medlen i första hand användas till betalning av räntan och i andra hand till betalning av kapitalbeloppet.

§ 13 Rätt att företräda Fordringshavarna

Utan särskilt uppdrag från Fordringshavarna äger Emissionsinstitutet, eller den de sätter i sitt ställe, rätt att i alla frågor som rör detta lån, såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet företräda Fordringshavarna.

I den mån en särskild "företrädarfunktion" införlivas med svensk rätt och etableras på den svenska kapitalmarknaden kan den rätt att företräda Fordringshavarna som avses i denna paragraf i stället komma att utövas av denna företrädarfunktion i den omfattning som Emissionsinstitutet bedömer lämpligt att sätta denna i sitt ställe.

§ 14 Meddelanden

Meddelande rörande lånet skall tillställas Fordringshavare genom VPC:s försorg samt införas i en i Stockholm och en i London utkommande daglig tidning.

§ 15 Sekretess

SBAB och VPC får ej obehörigen till tredje man lämna uppgifter om Fordringshavare.

§ 16 Ändring av lånevillkoren m m

SBAB och Emissionsinstitutet äger avtala om ändring av dessa villkor under förutsättning att sådan ändring inte inskränker SBAB:s förpliktelse att erlägga betalning enligt dessa villkor, eller på annat sätt enligt Emissionsinstitutets bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende.

Överenskommelse om ändring av lånevillkoren skall snarast meddelas. Meddelande skall ske i överensstämmelse med § 14.

Förändringar kan komma att äga rum avseende vilka Emissionsinstitutet som deltar i försäljningen av Obligationer.

§ 17 Börsregistrering

Ansökan har gjorts om lånets inregistrering hos Fondbörsen och Pml. Så länge lånebelopp är utestående dock längst till Återbetalningsdagen skall SBAB vidta de åtgärder som erfordras för att hålla lånet registrerat

hos Fondbörsen och Pml eller vid annan svensk börs eller börs i land inom EES som står under tillsyn, om sådan förändring av registrering enligt Emissionsinstitutets bedömning inte kan inverka negativt på Obligationssnehavarnas intressen i väsentligt hänseende. Meddelande om byte av börs skall lämnas i enlighet med § 14.

§ 18 Förvaltarregistrering

För Obligation som är förvaltarregistrerad enligt aktiekontolagen skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.

§ 19 Force Majeure

I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive VPC enligt dessa villkor ankommande åtgärderna – beträffande VPC med beaktande av bestämmelserna i aktiekontolagen – gäller, att de inte är ansvariga för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, lockout, bojkott, blockad eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, lockout, bojkott och blockad gäller även om Emissionsinstitutet själva eller VPC självt vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Emissionsinstitutet respektive VPC är inte heller skyldiga att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Emissionsinstitutet respektive VPC varit normalt aktsamma.

Föreligger hinder för Emissionsinstitutet respektive VPC på grund av sådan omständighet som anges i första stycket att vidta åtgärd avseende lånet får åtgärden uppskjutas tills hindret upphört.

§ 20 Tillämplig lag m m

Vid tolkning av dessa villkor skall svensk lag tillämpas. Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående villkor är för oss bindande.

Stockholm den 9 maj 2003

(ersätter tidigare prospekt daterat 17 november 1998)

STATENS BOSTADSFINANSIERINGSAKTIEBOLAG, SBAB (publ)



Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ)

Besöksadress: Löjtnantsgatan 21 • Postadress: Box 27308, 102 54 Stockholm • Tel: 08-614 43 00 Fax: 08-611 46 00
Internet: www.sbab.se • E-post: headoffice@sbab.se
(Org.nr. 556253-7513)

Lån 121

BÖRSROSPEKT

Organisationsnummer 556253-7513 • ISIN-kod SE 0001282211 • Euroclear/Clearstream 020514337
Första försäljningsdag 2004-11-18

Prospekt

Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ)

4,00 % Obligationslån 1 november 2004/2007 • Lån nr 121

Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ) har i enlighet med bemyndigandet i styrelsebeslutet av den 25 mars 2004 beslutat att ge ut ett fastförräntat obligationslån. Lånebeloppet skall användas i den löpande rörelsen. Detta börsprospekt har godkänts av Stockholmsbörsen AB (Stockholmsbörsen) med stöd av bestämmelserna i 5 kap 5a § lagen (1992:543) om börs- och clearingverksamhet. Det erinras om att sådant godkännande inte innebär någon garanti från Stockholmsbörsen att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

Lånebelopp	Lånebeloppet fastställs när försäljningen har avslutats.
Lånedatum	1 november 2004.
Räntesats	4,00 %, fast ränta under hela löptiden.
Återbetalningsdag	1 november 2007.
Ränteförfallodag	Årligen den 1 november, första gången den 1 november 2005.
Valörer	Obligationerna utfärdas i valören SEK 10.000 eller hela multiplar därav.
Marknad	Nedanstående emissionsinstitut anger för handelsposter uppgående till minst SEK 1.000.000 köp- och, när så är möjligt, säljräntor i Stockholmsbörsens SOX-lista och Bulletin Board and Reporting, Reutersystemet eller på annat sätt.
Registrering	Via VP-konto. Lånet är anslutet till VPC AB.
Börsregistrering	Ansökan kommer att göras om inregistrering av lånet på Stockholmsbörsen.
Försäljning	Obligationerna säljs löpande till rådande marknadspris genom nedanstående emissionsinstitut. Vid likvid erläggs upplupen ränta.
Preliminär A-skatt	VPC AB verkställer skatteavdrag, med en 30 % på utbetald ränta, för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

Emissionsinstitut    

 Nordea

 SEB
MERCHANT BANKING

 Swedbank
Markets

 Öhman
E. ÖHMAN J. ÖK. FONDKOMMISSION AB

Fullständiga lånevillkor återges på sidorna 2–4 i detta prospekt.

Föreliggande prospekt är upprättat i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 1995:21) om prospekt, 9 kap 5 §.

Senaste årsredovisning och delårsrapport finns tillgängliga hos SBAB och emissionsinstitutet.

SBAB ansvarar för prospektet och försäkras härmed att, såvitt SBAB känner till, uppgifterna i prospektet, årsredovisning och delårsrapport överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av SBAB som skapas av prospektet, årsredovisning och delårsrapport.

Stockholm den 10 november 2004
Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ)

*Distribution av detta prospekt och försäljning av obligationer kan i vissa länder vara begränsad av lag.
Innehavare av prospekt skall informera sig om och iaktta de restriktioner som kan finnas.*

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

Bankdag	dag som inte är söndag eller i Sverige annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
Emissionsinstituten	ABN AMRO Bank N.V., Stockholm Branch, Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, FöreningsSparbanken AB (publ), Nordea Bank Danmark A/S, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och E Öhman J:or Fondkommission AB;
Fordringshavare	den som är antecknad på VP-konto (avstämningsskonto enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument) som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en Obligation;
Kontoförande Institut	bank eller annan som har tillstånd att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende Obligation;
Lånedatum	1 november 2004;
Obligation	ensidig skuldförbindelse av det slag som beskrivs i lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utfärdats av SBAB i enlighet med dessa villkor;
Ränteförfallodag	årigen den 1 november, första gången den 1 november 2005;
Räntesats	4,00 %, fast ränta under hela löptiden;
SBAB	Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ), org nr 556253-7513;
STIBOR	den räntesats som kl. 11.00 varje dag för fastställande av STIBOR anges på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda systems respektive sida) eller – om sådan notering ej anges – den räntesats som, enligt besked från Emissionsinstituten, vid varje aktuell tidpunkt motsvarar genomsnittet av Emissionsinstitutens kostnad för veckouplåning av aktuellt belopp på interbankmarknaden i Stockholm;
VPC	VPC AB, org nr 556112-8074;
VP-konto	värdepapperskonto (avstämningsskonto enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument), där respektive Fordringshavares innehav av Obligation är registrerad;
Återbetalningsdag	1 november 2007.

§ 2 Lånebelopp, valör och betalningsförbindelse

Lånebeloppet för Obligationerna fastställs när försäljningen avslutats. Obligationer utfärdas i valören SEK tiotusen (10.000) och hela multiplar därav.

SBAB förbinder sig härmed att i enlighet med dessa villkor återbetala lånet och erlagga ränta.

§ 3 Ränta

Obligationerna löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Ränta erlaggs enligt § 5, helårsvis i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagars basis.

§ 4 Registrering av Obligationerna

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

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Obligationerna skall riktas till Kontoförande Institut.

Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldralken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en Obligation skall låta registrera sin rätt till betalning.

§ 5 Återbetalning av lånet samt utbetalning av ränta

Lånet förfaller till betalning på Återbetalningsdagen.

Återbetalning av kapitalbelopp och betalning av ränta skall 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 ("Avstämningssdagen").

Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapital- respektive räntebelopp skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom VPC:s försorg på vederbörande förfallodag. I annat fall översänder VPC beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos VPC på Avstämningssdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först närmast följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m förfallodagen.

Skulle VPC på grund av dröjsmål från SBAB:s sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av VPC så snart hindret upphört till den som på Avstämningssdagen var registrerad som Fordringshavare.

Om SBAB ej kan fullgöra betalningsförpliktelser genom VPC enligt ovan på grund av hinder för VPC som avses i § 16 första stycket skall SBAB ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelse till dess hindret har upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt § 6 andra stycket.

Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall SBAB och VPC likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om SBAB respektive VPC hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller åsidosatt den aktsamhet som efter omständigheterna skäligen bort iakttagas.

§ 6 Dröjsmålsränta

Vid betalningsdröjsmål avseende kapital och/eller ränta utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfalldagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar en veckas STIBOR första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta enligt detta stycke skall dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar Räntesatsen med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsräntan kapitaliseras ej.

Beror dröjsmålet enbart av sådant hinder för Emissionsinstitut respektive VPC som avses i § 16 första stycket, skall dröjsmålsränta dock ej utgå efter högre räntesats än Räntesatsen.

§ 7 Preskription

Rätten till betalning av kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfalldag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer SBAB.

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

§ 8 Negativklausul

Så länge som någon Obligation är utestående förbinder sig SBAB att inte ställa säkerhet för marknadslån – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest – som upptagits eller kan komma att upptas av SBAB, utan att först tillse att Obligationerna säkerställs på lika villkor. SBAB förbinder sig vidare att inte ställa säkerhet för annans marknadslån eller ansvarsförbindelse för marknadslån.

Med "marknadslån" avses lån som upptagits mot utgivande av obligation, certifikat eller annat värdepapper, vilket är eller kan bli föremål för handel på börs eller annan erkänd marknadsplats.

§ 9 Förtida inlösen på begäran av Fordringshavare

Om SBAB upphör att vara ett kreditmarknadsbolag med svenska staten som ägare till mer än 50 procent av aktierna i SBAB motsvarande mer än 50 procent av antalet aktier och mer än 50 procent av antalet röster, utan att svenska staten dessförinnan har vidtagit åtgärder för att garantera SBAB:s förpliktelser under Obligationerna ("Ågarförändring"), skall Fordringshavare ha rätt att begära förtida inlösen av Obligationerna på Lösensdagen till det nominella beloppet på Obligationen jämte ränta upplupen till och med Lösensdagen. Med "Lösensdagen" avses den dag som infaller 90 dagar (eller om sådan dag inte är en Bankdag, närmast följande Bankdag i Stockholm) efter att meddelande om Ågarförändringen tillställts Fordringshavare i enlighet med andra stycket i denna § 9.

Meddelande om Ågarförändring skall tillställas Fordringshavaren i enlighet med § 12. Sådant meddelande skall lämnas inte mer än 60 dagar och inte mindre än 30 dagar före det datum som en Ågarförändring skall äga rum, eller, om SBAB blir informerad om en Ågarförändring mindre än 30 dagar före en sådan skall äga rum, så snart före Ågarförändringen som det är praktiskt möjligt.

Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av förtida inlösen av Obligation skall tillställas SBAB senast 20 dagar före Lösensdagen.

Vid förtida inlösen enligt denna paragraf skall vad som stadgas om återbetalning av lånet samt betalning av ränta i § 3 och § 5 andra till femte stycket äga motsvarande tillämpning och att som "avstämningsdag" skall anses den dag som infaller fem Bankdagar före Lösensdagen.

§ 10 Uppsägning

Emissionsinstitutet är berättigade att förklara lånet jämte ränta förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Emissionsinstitutet bestämmer, för det fall att:

- a) SBAB inte erlägger ränta inom fem Bankdagar efter Ränteförfalldagen eller
- b) SBAB i något annat avseende än som anges under punkt a) ovan skulle underlåta att fullgöra sina förpliktelser enligt dessa lånevillkor under förutsättning att Emissionsinstitutet har uppmanat SBAB att vidta rättelse och SBAB inte inom femton Bankdagar därefter vidtagit rättelse eller
- c) SBAB skulle underlåta att i rätt tid erlägga betalning avseende annat lån uppgående till minst USD10.000.000 eller motsvarande belopp i annan valuta, som upptagits av SBAB, och betalningsdröjsmålet skulle fortvara under sådan tid att lånet har sagts upp till betalning i förtid eller – om bestämmelse härom saknas eller om den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – under 30 dagar efter förfalldagen i fråga eller
- d) SBAB skulle underlåta att inom 30 dagar efter den dag då SBAB mottagit skriftligt krav fullgöra konstaterad betalningskyldighet på belopp uppgående till minst USD10.000.000 eller motsvarande i annan valuta på grund av borgen eller garanti för annans lån eller på grund av åtagande att såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad han utgivit på grund av sådan borgen eller garanti.

Emissionsinstitutet äger dock att säga upp lånet till betalning i förtid på grund av omständighet, som anges under punkterna a) – d) ovan, endast för det fall att vad som inträffat är av den arten att det enligt Emissionsinstitutets bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende.

Begreppet lån under punkterna c) och d) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som skall erläggas på grund av skuldebrev vilka uppenbarligen är avsedda för allmän omsättning.

Det åligger SBAB att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet om en omständighet av det slag som anges under punkterna a) – d) ovan skulle inträffa. I brist på underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte är för handen, förutsatt att det inte är känt för Emissionsinstitutet att motsatsen är fallet. SBAB skall lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar, som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana förhållanden, samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla sådana handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

§ 11 Rätt att företräda Fordringshavarna

Utän särskilt uppdrag från Fordringshavarna äger Emissionsinstitutet, eller den de sätter i sitt ställe, rätt att i alla frågor som rör detta lån, såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet företräda Fordringshavarna.

I den mån en särskild "företrädarfunktion" införlivas med svensk rätt och etableras på den svenska kapitalmarknaden kan den rätt att företräda Fordringshavarna som avses i denna paragraf i stället komma att utövas av denna företrädarfunktion i den omfattning som Emissionsinstitutet bedömer lämpligt att sätta denna i sitt ställe.

§ 12 Meddelanden

Meddelande rörande lånet skall tillställas Fordringshavare genom VPC:s försorg samt införas i en i Stockholm utkommande daglig tidning.

§ 13 Ändring av lånevillkoren m m

SBAB och Emissionsinstitutet äger avtala om ändring av dessa villkor under förutsättning att en sådan ändring inte inskränker SBAB:s förpliktelse att erlägga betalning, eller på annat sätt enligt Emissionsinstitutens bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende.

Överenskommelse om ändring av lånevillkoren skall snarast meddelas. Meddelande skall lämnas i överensstämmelse med § 12.

Ändringar av villkoren som är föranledda av att SBAB avser att ge ut säkerställda obligationer samt omvandla denna Obligation till säkerställd obligation kan ske genom meddelande till Fordringshavare i enlighet med § 12. Sådana ändringar kan ske utan avtal med Emissionsinstitutet och utan att samtycke inhämtas från Fordringshavare.

Ändringar som är föranledda av omvandling av obligationen till en säkerställd obligation är:

Ordet "Säkerställt" skall läggas till i titeln för obligationslånet. Definitionen av "Obligation" i § 1 skall lyda; "ensidig skuldförbindelse som är förenad med förmånsrätt i SBAB:s säkerhetsmassa enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer, som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som skall utges eller har utgivits av SBAB i enlighet med dessa villkor".

§ 8 Negativklausul, § 9 Förtida inlösen på begäran av Fordringshavare och § 10 Uppsägning skall utgå ur avtalsvillkoren.

I den mån ytterligare ändringar av allmänna villkor skulle vara nödvändiga för att möjliggöra omvandling av detta obligationslån till ett säkerställt obligationslån, enligt krav som uppställs i lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer, myndighets föreskrift eller krav från något ratinginstitut, skall även sådana ändringar kunna ske utan avtal med Emissionsinstitutet eller samtycke från Fordringshavare.

En sådan villkorsändring som är föranledd av omvandlingen av Obligationen till säkerställd obligation är gällande från det datum då meddelande till Fordringshavare skett i enlighet med § 12 eller vid sådant senare datum som framgår av meddelande.

Förändringar kan komma att äga rum avseende vilka Emissionsinstitut som deltar i försäljningen av Obligationer.

§ 14 Börsregistrering

Ansökan har gjorts om lånets inregistrering hos Stockholmsbörsen. Så länge lånebelopp är utestående, dock längst till Återbetalningsdagen, skall SBAB vidta de åtgärder som erfordras för att hålla lånet registrerat hos Stockholmsbörsen eller vid annan svensk börs eller börs i land inom EES som står under tillsyn, om sådan förändring av registrering enligt Emissionsinstitutens bedömning inte kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende. Meddelande om byte av börs skall lämnas i enlighet med § 12.

§ 15 Förvaltarregistrering

För Obligation som är förvaltarregistrerad enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.

§ 16 Force Majeure

I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive VPC enligt dessa villkor ankommande åtgärderna – beträffande VPC med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – gäller, att de inte är ansvariga för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, lockout, bojkott, blockad eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, lockout, bojkott och blockad gäller även om Emissionsinstitutet själva eller VPC självt vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Emissionsinstitutet respektive VPC är inte heller skyldiga att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Emissionsinstitutet respektive VPC varit normalt aktsamma. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

Föreligger hinder för Emissionsinstitutet respektive VPC på grund av sådan omständighet som anges i första stycket att vidta åtgärd avseende lånet får åtgärden uppskjutas tills hindret upphört.

§ 17 Tillämplig lag m m

Vid tolkning av dessa villkor skall svensk lag tillämpas. Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående villkor är för oss bindande.

Stockholm den 10 november 2004

Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ)



Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ)

Besöksadress: Löjtnantsgatan 21 ■ Postadress: Box 27308, 102 54 Stockholm ■ Tel: 08-614 43 00 Fax: 08-611 46 00
Internet: www.sbab.se ■ E-post: headoffice@sbab.se
(Org.nr. 556253-7513)

Lån 122

BÖRSROSPEKT

Organisationsnummer 556253-7513 • ISIN-kod SE 0001402009 • Euroclear/Clearstream 021853461

Första försäljningsdag 2005-05-11

Prospekt

Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ)

4,00 % Obligationslån 1 juni 2004/2010 • Lån nr 122

Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ) har i enlighet med bemyndigandet i styrelsebeslutet av den 27 april 2005 beslutat att ge ut ett fastförräntat obligationslån. Lånebeloppet skall användas i den löpande rörelsen. Detta börsprospekt har godkänts av Stockholmsbörsen AB (Stockholmsbörsen) med stöd av bestämmelserna i 5 kap 5a § lagen (1992:543) om börs- och clearingverksamhet. Det erinras om att sådant godkännande inte innebär någon garanti från Stockholmsbörsen att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

Lånebelopp	Lånebeloppet fastställs när försäljningen har avslutats.
Lånedatum	1 juni 2004.
Räntesats	4,00 %, fast ränta under hela löptiden.
Återbetalningsdag	1 juni 2010.
Ränteförfallodag	Årligen den 1 juni, första gången den 1 juni 2005.
Valörer	Obligationerna utfärdas i valören SEK 10.000 eller hela multiplar därav.
Marknad	Nedanstående emissionsinstitut anger för handelsposter uppgående till minst SEK 1.000.000 köp- och, när så är möjligt, säljräntor i Stockholmsbörsens SOX-lista och Bulletin Board and Reporting, Reuterssystemet eller på annat sätt.
Registrering	Via VP-konto. Lånet är anslutet till VPC AB.
Börsregistrering	Ansökan kommer att göras om inregistrering av lånet på Stockholmsbörsen.
Försäljning	Obligationerna säljs löpande till rådande marknadspris genom nedanstående emissionsinstitut. Vid likvid erläggs upplupen ränta.
Preliminär A-skatt	VPC AB verkställer skatteavdrag, med en 30 % på utbetald ränta, för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

Emissionsinstitut   

 Nordea

 SEB
MERCHANT BANKING

 Swedbank
Markets

 Öhman
E. ÖHMAN J. ÖK. FONDKOMMISSION AB

Fullständiga lånevillkor återges på sidorna 2–4 i detta prospekt.

Föreliggande prospekt är upprättat i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 1995:21) om prospekt, 9 kap 5 §.

Senaste årsredovisning och delårsrapport finns tillgängliga hos SBAB och emissionsinstitutet.

SBAB ansvarar för prospektet och försäkras härmed att, såvitt SBAB känner till, uppgifterna i prospektet, årsredovisning och delårsrapport överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av SBAB som skapas av prospektet, årsredovisning och delårsrapport.

Stockholm den 2 maj 2005
Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ)

Distribution av detta prospekt och försäljning av obligationer kan i vissa länder vara begränsad av lag. Innehavare av prospekt skall informera sig om och iaktta de restriktioner som kan finnas.

Allmänna villkor

för Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ)

4,00 % Obligationslån 1 juni 2004/2010 • Lån nr 122

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

Bankdag	dag som inte är söndag eller i Sverige annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
Emissionsinstitut	ABN AMRO Bank N.V., Stockholm Branch, Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, FöreningsSparbanken AB (publ), Nordea Bank Danmark A/S, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och E Öhman J:or Fondkommission AB;
Fordringshavare	den som är antecknad på VP-konto (avstämningsskonto enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument) som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en Obligation;
Kontoförande Institut	bank eller annan som har tillstånd att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende Obligation;
Lånedatum	1 juni 2004;
Obligation	ensidig skuldförbindelse av det slag som beskrivs i lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utfärdats av SBAB i enlighet med dessa villkor;
Ränteförfallodag	årligen den 1 juni, första gången den 1 juni 2005;
Räntesats	4,00 %, fast ränta under hela löptiden;
SBAB	Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ), org nr 556253-7513;
STIBOR	den räntesats som kl. 11.00 varje dag för fastställande av STIBOR anges på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda systems respektive sida) eller – om sådan notering ej anges – den räntesats som, enligt besked från Emissionsinstitutet, vid varje aktuell tidpunkt motsvarar genomsnittet av Emissionsinstitutets kostnad för veckouplåning av aktuellt belopp på interbankmarknaden i Stockholm;
VPC	VPC AB, org nr 556112-8074;
VP-konto	värdepapperskonto (avstämningsskonto enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument), där respektive Fordringshavares innehav av Obligation är registrerad;
Återbetalningsdag	1 juni 2010.

§ 2 Lånebelopp, valör och betalningsförbindelse

Lånebeloppet för Obligationerna fastställs när försäljningen avslutats. Obligationer utfärdas i valören SEK tiotusen (10.000) och hela multiplar därav.

SBAB förbinder sig härmed att i enlighet med dessa villkor återbetala lånet och erlägga ränta.

§ 3 Ränta

Obligationerna löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till Återbetalningsdagen. Ränta erläggs enligt § 5, helårsvis i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagars basis.

§ 4 Registrering av Obligationerna

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

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Obligationerna skall riktas till Kontoförande Institut.

Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i förädrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en Obligation skall låta registrera sin rätt till betalning.

§ 5 Återbetalning av lånet samt utbetalning av ränta

Lånet förfaller till betalning på Återbetalningsdagen.

Återbetalning av kapitalbelopp och betalning av ränta skall 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 ("Avstämningssdagen").

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

Skulle VPC på grund av dröjsmål från SBAB:s sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av VPC så snart hindret upphört till den som på Avstämningssdagen var registrerad som Fordringshavare.

Om SBAB ej kan fullgöra betalningsförpliktelser genom VPC enligt ovan på grund av hinder för VPC som avses i § 16 första stycket skall SBAB ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelse till dess hindret har upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt § 6 andra stycket.

Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall SBAB och VPC likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om SBAB respektive VPC hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller åsidosatt den aktsamhet som efter omständigheterna skäligen bort iakttagas.

§ 6 Dröjsmålsränta

Vid betalningsdröjsmål avseende kapital och/eller ränta utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar en veckas STIBOR första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta enligt detta stycke skall dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar Räntesatsen med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsräntan kapitaliseras ej.

Beror dröjsmålet enbart av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive VPC som avses i § 16 första stycket, skall dröjsmålsränta dock ej utgå efter högre räntesats än Räntesatsen.

§ 7 Preskription

Rätten till betalning av kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer SBAB.

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

§ 8 Negativklausul

Så länge som någon Obligation är utestående förbinder sig SBAB att inte ställa säkerhet för marknadslån – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest – som upptagits eller kan komma att upptas av SBAB, utan att först tillse att Obligationerna säkerställs på lika villkor. SBAB förbinder sig vidare att inte ställa säkerhet för annans marknadslån eller ansvarsförbindelse för marknadslån.

Med "marknadslån" avses lån som upptagits mot utgivande av obligation, certifikat eller annat värdepapper, vilket är eller kan bli föremål för handel på börs eller annan erkänd marknadsplats.

§ 9 Förtida inlösen på begäran av Fordringshavare

Om SBAB upphör att vara ett kreditmarknadsbolag med svenska staten som ägare till mer än 50 procent av aktierna i SBAB motsvarande mer än 50 procent av antalet aktier och mer än 50 procent av antalet röster, utan att svenska staten dessförinnan har vidtagit åtgärder för att garantera SBAB:s förpliktelser under Obligationerna ("Ågarförändring"), skall Fordringshavare ha rätt att begära förtida inlösen av Obligationerna på Lösendagen till det nominella beloppet på Obligationen jämte ränta utplupen till och med Lösendagen. Med "Lösendagen" avses den dag som infaller 90 dagar (eller om sådan dag inte är en Bankdag, närmast följande Bankdag i Stockholm) efter att meddelande om Ågarförändringen tillställts Fordringshavare i enlighet med andra stycket i denna § 9.

Meddelande om Ågarförändring skall tillställas Fordringshavaren i enlighet med § 12. Sådant meddelande skall lämnas inte mer än 60 dagar och inte mindre än 30 dagar före det datum som en Ågarförändring skall äga rum, eller, om SBAB blir informerad om en Ågarförändring mindre än 30 dagar före en sådan skall äga rum, så snart före Ågarförändringen som det är praktiskt möjligt.

Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av förtida inlösen av Obligation skall tillställas SBAB senast 20 dagar före Lösendagen.

Vid förtida inlösen enligt denna paragraf skall vad som stadgas om återbetalning av lånet samt betalning av ränta i § 3 och § 5 andra till femte stycket äga motsvarande tillämpning och att som "avstämningsdag" skall anses den dag som infaller fem Bankdagar före Lösendagen.

§ 10 Uppsägning

Emissionsinstitutet är berättigade att förklara lånet jämte ränta förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Emissionsinstitutet bestämmer, för det fall att:

- a) SBAB inte erlägger ränta inom fem Bankdagar efter Ränteförfallodagen eller
- b) SBAB i något annat avseende än som anges under punkt a) ovan skulle underlåta att fullgöra sina förpliktelser enligt dessa lånevillkor under förutsättning att Emissionsinstitutet har uppmanat SBAB att vidta rättelse och SBAB inte inom femton Bankdagar därefter vidtagit rättelse eller
- c) SBAB skulle underlåta att i rätt tid erlägga betalning avseende annat lån uppgående till minst USD10.000.000 eller motsvarande belopp i annan valuta, som upptagits av SBAB, och betalningsdröjsmålet skulle fortvara under sådan tid att lånet har sagts upp till betalning i förtid eller – om bestämmelse härom saknas eller om den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – under 30 dagar efter förfallodagen i fråga eller
- d) SBAB skulle underlåta att inom 30 dagar efter den dag då SBAB mottagit skriftligt krav fullgöra konstaterad betalningsskyldighet på belopp uppgående till minst USD10.000.000 eller motsvarande i annan valuta på grund av borgen eller garanti för annans lån eller på grund av åtagande att såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad han utgivit på grund av sådan borgen eller garanti.

Emissionsinstitutet äger dock att säga upp lånet till betalning i förtid på grund av omständighet, som anges under punkterna a) – d) ovan, endast för det fall att vad som inträffat är av den arten att det enligt Emissionsinstitutets bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende.

Begreppet lån under punkterna c) och d) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som skall erläggas på grund av skuldebrev vilka uppenbarligen är avsedda för allmän omsättning.

Det åligger SBAB att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet om en omständighet av det slag som anges under punkterna a) – d) ovan skulle inträffa. I brist på underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte är för handen, förutsatt att det inte är känt för Emissionsinstitutet att motsatsen är fallet. SBAB skall lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar, som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana förhållanden, samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla sådana handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

§ 11 Rätt att företräda Fordringshavarna

Utän särskilt uppdrag från Fordringshavarna äger Emissionsinstitutet, eller den de sätter i sitt ställe, rätt att i alla frågor som rör detta lån, såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet företräda Fordringshavarna.

I den mån en särskild "företrädarfunktion" införlivas med svensk rätt och etableras på den svenska kapitalmarknaden kan den rätt att företräda Fordringshavarna som avses i denna paragraf i stället komma att utövas av denna företrädarfunktion i den omfattning som Emissionsinstitutet bedömer lämpligt att sätta denna i sitt ställe.

§ 12 Meddelanden

Meddelande rörande lånet skall tillställas Fordringshavare genom VPC:s försorg samt införas i en i Stockholm utkommande daglig tidning.

§ 13 Ändring av lånevillkoren m m

SBAB och Emissionsinstitutet äger avtala om ändring av dessa villkor under förutsättning att en sådan ändring inte inskränker SBAB:s förpliktelse att erlägga betalning, eller på annat sätt enligt Emissionsinstitutets bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende.

Överenskommelse om ändring av lånevillkoren skall snarast meddelas. Meddelande skall lämnas i överensstämmelse med § 12.

Ändringar av villkoren som är föranledda av att SBAB avser att ge ut säkerställda obligationer samt omvandla denna Obligation till säkerställd obligation kan ske genom meddelande till Fordringshavare i enlighet med § 12. Sådana ändringar kan ske utan avtal med Emissionsinstitutet och utan att samtycke inhämtas från Fordringshavare.

Ändringar som är föranledda av omvandling av obligationen till en säkerställd obligation är:

Ordet "Säkerställt" skall läggas till i titeln för obligationslånet. Definitionen av "Obligation" i § 1 skall lyda; "ensidig skuldförbindelse som är förenad med förmånsrätt i SBAB:s säkerhetsmassa enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer, som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som skall utges eller har utgivits av SBAB i enlighet med dessa villkor".

§ 8 Negativklausul, § 9 Förtida inlösen på begäran av Fordringshavare och § 10 Uppsägning skall utgå ur avtalsvillkoren.

I den mån ytterligare ändringar av allmänna villkor skulle vara nödvändiga för att möjliggöra omvandling av detta obligationslån till ett säkerställt obligationslån, enligt krav som uppställs i lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer, myndighets föreskrift eller krav från något ratinginstitut, skall även sådana ändringar kunna ske utan avtal med Emissionsinstitutet eller samtycke från Fordringshavare.

En sådan villkorsändring som är föranledd av omvandlingen av Obligationen till säkerställd obligation är gällande från det datum då meddelande till Fordringshavare skett i enlighet med § 12 eller vid sådant senare datum som framgår av meddelande.

Förändringar kan komma att äga rum avseende vilka Emissionsinstitut som deltar i försäljningen av Obligationer.

§ 14 Börsregistrering

Ansökan har gjorts om lånets inregistrering hos Stockholmsbörsen. Så länge lånebelopp är utestående, dock längst till Återbetalningsdagen, skall SBAB vidta de åtgärder som erfordras för att hålla lånet registrerat hos Stockholmsbörsen eller vid annan svensk börs eller börs i land inom EES som står under tillsyn, om sådan förändring av registrering enligt Emissionsinstitutets bedömning inte kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende. Meddelande om byte av börs skall lämnas i enlighet med § 12.

§ 15 Förvaltarregistrering

För Obligation som är förvaltarregistrerad enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.

§ 16 Force Majeure

I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive VPC enligt dessa villkor ankommande åtgärderna – beträffande VPC med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – gäller, att de inte är ansvariga för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, lockout, bojkott, blockad eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, lockout, bojkott och blockad gäller även om Emissionsinstitutet själva eller VPC självt vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Emissionsinstitutet respektive VPC är inte heller skyldiga att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Emissionsinstitutet respektive VPC varit normalt aktsamma. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

Föreligger hinder för Emissionsinstitutet respektive VPC på grund av sådan omständighet som anges i första stycket att vidta åtgärd avseende lånet får åtgärden uppskjutas tills hindret upphört.

§ 17 Tillämplig lag m m

Vid tolkning av dessa villkor skall svensk lag tillämpas. Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående villkor är för oss bindande.

Stockholm den 2 maj 2005

Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ)



Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ)

Information om Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ)

Inledning

SBAB är ett statligt helägt publikt aktiebolag. Den svenska statens ägarintresse företräds av Näringsdepartementet. SBAB är ett oberoende vinstdrivande företag som regleras av lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och står under tillsyn av Finansinspektionen.

SBAB registrerades i Sverige den 21 december 1984. Bolaget har sedan bildandet haft sitt säte i Stockholm. SBAB:s organisationsnummer är 556253-7513. SBAB:s postadress är: Box 27308, 102 54 Stockholm, tel: 08-614 43 00. SBAB:s besöksadress är Löjtnantsgatan 21, 102 54 Stockholm.

SBAB:s uppdrag från staten är att med utgångspunkt i sedvanlig företagsekonomisk målsättning och en effektiv organisation, bidra till mångfald och konkurrens på bolånemarknaden.

SBAB verkar på fullt konkurrensutsatta marknader. SBAB:s mål är att med iakttagande av en hög etisk standard bedriva en lönsam och kostnadseffektiv affärsverksamhet med låg risk samt att uppnå de avkastningskrav som fastställs av ägaren.

Bakgrund

SBAB bildades i syfte att anskaffa behövt kapital för att finansiera statliga bostadslån och startade utlåningsverksamhet den 1 juli 1985. Innan dess hade statliga bostadslån finansierats direkt över statsbudgeten. Målet med att bevilja statliga bostadslån var att främja byggnads- och restaureringsprojekt som godkänts av myndigheter på central och lokal nivå.

Riksdagen fattade i juni 1994 beslut om att omorganisera SBAB i enlighet med de förslag som framställdes i proposition 1993/94:228. Två dotterbolag till SBAB grundades, ett för myndighetsbeviljade lån; SBAB, Statens bostadslåneaktiebolag ("*M-bolaget*") och ett för SBAB:s egna på konkurrensförmåliga villkor beviljade lån; SBAB, Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag ("*K-bolaget*"). Den 1 januari 1995 överfördes portföljen med myndighetsbeviljade lån till M-bolaget och portföljen med av SBAB beviljade lån överfördes till K-bolaget. M-bolaget erhöll en garanti från Riksgäldskontoret som innebar att dotterbolagets kapitaltäckningsgrad vid varje tidpunkt skulle överstiga den legala miniminivån. SBAB åtnjöt också en statlig garanti på 1 500 mnkr avseende generell skuldsättning, utfärdad av Riskgäldskontoret.

Efter ersättandet av garantin till M-bolaget, per den 1 januari 2002, fyllde koncernstrukturen med två helägda dotterbolag inte längre något användbart syfte, varken formellt eller från risksynpunkt. Per den 1 januari 2002 upphävdes SBAB:s tidigare statliga garantier och ersattes av en ny kreditfacilitet på marknadsvillkor. Den

nya kreditfaciliteten ger SBAB rätt att ta upp lån från Riksgäldskontoret på upp till maximalt 10 000 mnkr. Kreditfaciliteten, för vilken SBAB betalar en avgift, reduceras med en tiondel varje år och uppgår för närvarande till 7 000 mnkr. SBAB är därutöver berättigad att ytterligare reducera kreditfacilitetens storlek när som helst och till det/de belopp som SBAB bestämmer från gång till annan.

Som en följd av detta fattades beslut i slutet av 2002 om att fusionera M-bolaget och K-bolaget med moderbolaget. Fusionen ägde rum den 1 oktober 2003. Dotterbolagens samtliga tillgångar och skulder överfördes till SBAB och dotterbolagen upphörde att existera på den dag fusionen trädde i kraft. Vid fusionen ändrade moderbolaget namn till Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ) med engelsk parallellfirma: The Swedish Housing Finance Corporation, SBAB.

Fusionen har inte påverkat samsamarbetsbolaget FriSpar Bolån AB, tidigare samägt av K-bolaget, Sparbanken Finn och Sparbanken Gripen AB. Efter fusionen har detta bolag blivit ett dotterbolag till det fusionerade bolaget. Hänvisningar häri till "*SBAB-koncernen*" syftar på SBAB och dess dotterbolag (exklusive det dotterbolag som nyligen etablerats för utgivning av säkerställda obligationer, se under avsnittet "Risker hänförliga till SBAB").

Verksamhet

SBAB:s huvudsakliga verksamhet består i att driva en effektiv och vinstgivande utlåning på den svenska bolånemarknaden. SBAB tillhandahåller kredit genom att refinansiera gamla lån med nya bottenlån samt genom att tillhandahålla finansiering för återuppbyggande och nybyggande av bostadsfastigheter. SBAB kan också tillhandahålla finansiering för sådana projekt i form av byggnadskrediter. SBAB tillhandahåller även lån till privata bolånemarknaden.

SBAB kan även tillhandahålla finansiering för kontor och kommersiella fastigheter. I förhållande till SBAB:s totala låneportfölj utgör dock inte lån till kommersiella fastigheter någon betydande del.

Utlåning

Det totala värdet av SBAB:s utestående lån den 31 december 2004 uppgick till 130 907 mnkr (125 772 mnkr den 31 december 2003). Antalet utestående lån var 232 466 (207 787 under 2003). SBAB:s marknadsandel på den totala bolånemarknaden var cirka 11,7 procent per den 31 december 2003.

Låneportfölj per kategori av låntagare

Tabellen nedan visar utlåning per typ av låntagare den 31 december 2003 och den 31 december 2004 (mdkr):

	<i>31 december 2004</i>	<i>Värdepapperiserade lån</i>	<i>31 december 2003</i>	<i>Värdepapperiserade lån</i>	<i>Förändring inklusive värdepapperiserade lån</i>
Villor	46,6	11,9	37,9	12,1	+8,5
Bostadsrätter	14,3	3,8	8,3	4,0	+5,8
Bostadsrättsföreningar	28,7	8,4	28,2	8,9	0,0
Privata fastighetsbolag	22,3	0,0	26,7	0,0	-4,4
Kommunala fastighetsbolag	17,8	1,0	20,8	1,0	-3,0
Affärs- och kontorshus	1,2	0,0	3,9	0,0	-2,7
Totalt	130,9	25,2	125,8	26,0	+4,3

Not.: Uppgifterna ovan är hämtade från SBAB:s årsredovisning för 2004.

SBAB:s utlåningsportfölj ökade under 2004 med 4,3 mdkr och omfattade vid årsskiftet 156,1 mdkr, varav 25,2 mdkr utgjorde värdepapperiserade lån. Trots volymökningen sjönk SBAB:s marknadsandel på den totala bolånemarknaden med 0,5 procent till 11,1 procent. Marknadsandelen på privatmarknaden ökade dock från 7,7 procent till 8,4 procent. Under flera år har denna utveckling inneburit en allt större andel privatmarknadslån och den utvecklingen fortsatte även under 2004. Genom att direktmarginalerna på privatmarknaden är högre än för övriga marknader är utvecklingen av portföljens sammansättning positiv för SBAB. Satsningen på privatmarknaden ledde under året till en volymökning på 14,3 mdkr och vid slutet av året utgjorde privatmarknadslånen 76,7 mdkr vilket motsvarar 49 procent av SBAB:s totala låneportfölj. Detta är en stor skillnad mot år 1999 då andelen privatmarknadslån bara var 21 procent och volymen privatmarknadslån var 31 mdkr. Värdepapperiserade privatmarknadslån omfattade vid årsskiftet 11,9 mdkr i villakrediter och 3,8 mdkr i bostadsrättskrediter.

Utlåningen till företagskunder har minskat kontinuerligt sedan 1998 och har fortsatt att minska under 2004. Marknadsandelen uppgick vid årsskiftet till 16,5 procent (18,3 procent för 2003). De värdepapperiserade lånen omfattade vid årsskiftet 1 mdkr i kommunkrediter och 8,4 mdkr i krediter till bostadsrättsföreningar. Den främsta anledningen till att marknadsandelen minskat är den höga konkurrensen på kommunkreditmarknaden och de portföljstrategiska åtgärder som gjorts för att minimera risken och höja kvaliteten i kreditportföljen. Minskningen av utlåning till kommuner och kommunala fastighetsbolag avspeglar sig tydligt i låneportföljens säkerhetssammansättning där volymen "kommunal borgen och direktlån till kommuner" stadigt sjunkit.

Upplåning

Kortfristig upplåning 2004

SBAB finansierar sitt kortfristiga upplåningsbehov i huvudsak genom tre etablerade certifikatsprogram; svenskt certifikatprogram (SVCP), Euro Commercial Paper Programme (ECP) och US Commercial Paper Programme (USCP). Rambeloppet för ECP-programmet höjdes under 2004 från 1 000 MUSD till 2 000 MUSD. Rambeloppet för USCP-programmet höjdes under december 2005 från 2 000 MUSD till 4 000 MUSD. SBAB är även aktivt på repo- och depositmarknaden för det kortfristiga likviditetsbehovet på daglig basis.

Långfristig upplåning 2004

SBAB:s utbud av produkter för långfristig upplåning innefattar såväl benchmarkobligationer som skräddarsydda värdepapper. Utbudet anpassas beroende på prissättning och efterfrågan på kapitalmarknaden. I huvudsak sker försäljning av "private placements" genom SBAB:s Euro Medium Term Note Programme (EMTN-program). På den svenska obligationsmarknaden handlas SBAB:s obligationslån (Lån 118, Lån 119, Lån 121 och Lån 122). SBAB:s obligationslån 120 förföll i juni 2005.

SBAB:s skuldbok	<i>31 december 2004</i>	<i>31 december 2003</i>	<i>Limit</i>
Totalt emitterade värdepapper, efterställda skulder och skulder till kreditinstitut	127 mdkr	124 mdkr	
Internationell upplåning	66,6 mdkr (52,2 procent)	74,5 mdkr (60,1 procent)	
Långfristig upplåning	45,6 mdkr (35,7 procent)	60,8 mdkr (49,0 procent)	
Internationell långfristig upplåning	17,1 mdkr (35,7 procent)	27,6 mdkr (45,5 procent)	
Euro Medium Term Note Programme (EMTN)	7,746 MUSD	7,762 MUSD	11 000 MUSD
Svenska benchmarkobligationer	39,3 mdkr	32,1 mdkr	
Svenskt certifikatprogram (SVCP)	13,9 mdkr	12,5 mdkr	25 000 mdkr
Euro Commercial Paper Programme (ECP)	954 MUSD	654 MUSD	2 000 MUSD*
US Commercial Paper Programme (USCP)	1 045 MUSD	1 285 MUSD	2 000 MUSD**
Upplåningens genomsnittliga löptid	1,2 år	1,4 år	

* Ramen för ECP-programmet höjdes under 2004 från 1 000 MUSD till 2 000 MUSD.

** Ramen för USCP-programmet höjdes under december 2005 från 2 000 MUSD till 4 000 MUSD.

Värdepapperisering, "Mortgaged Backed Securities (MBS)"

Värdepapperisering utgör en finansieringskälla för SBAB ur olika aspekter. Finansieringsprodukten som sådan skapar dels en flexibilitet kring balansräkningens sammansättning, dels har den givit SBAB tillgång till ytterligare kapitalmarknadssegment.

SBAB:s första värdepapperiseringstransaktion, Morfun No. 1 plc om 1,010 mnkr, genomfördes i mars 2000. Därefter har SBAB genomfört tre värdepapperiseringstransaktioner under det s.k. SRM-programmet. Den senaste transaktionen under SRM-programmet genomfördes den 1 juli 2003. Värdet av det totala antalet värdepapperiserade lån uppgick i juni 2005 till cirka 23,1 mdkr. Värdepapperiserade lån anges inte på SBAB:s balansräkning. En förutsättning för detta är att den värdepapperiseringstransaktion som genomförs är av typen "true-sale". Detta innebär att överföringen är definitiv och utan regressrätt för SBAB. SBAB kan dock ha vissa kvarvarande fordringar på de företag till vilka SBAB har överfört lån.

Den första värdepapperiseringen, Morfun No.1 plc, har fasats ut då samtliga krediter under den värdepapperiseringstransaktionen har förfallit. Samtliga krediter som var föremål för SBAB:s andra värdepapperiseringstransaktion, SRM Investment No. 1 Limited, återköptes av SBAB per den 15 november 2005.

Kreditförlust

I tabellen nedan visas nettosumman av kreditförluster för varje år mellan 1999 och 2004 samt den procentandel som de utgör av den totala summan utestående lån vid slutet av varje år:

<i>År</i>	<i>Kreditförluster (netto)</i>	<i>Procent av den totala summan av utestående lån</i>
	(mnkr)	
2000	12	0,01
2001	55	0,04
2002	74	0,06
2003	23	0,02
2004	(7)	(0,00)

Not.: Tabellen ovan baseras på uppgifter från SBAB:s årsredovisningar för åren 1999 till 2004.

Kreditförluster och osäkra lånefordringar

Kreditförlusterna var fortsatt låga under 2004 och uppgick netto till positivt 7 mnkr (–28 mnkr för 2003). Osäkra fordringar minskade och vid utgången av 2004 uppgick de till 214 mnkr (220 mnkr). De specifika reserveringarna för individuellt värderade fordringar

uppgick till 118 mnkr (118 mnkr) och osäkra fordringar efter specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar uppgick till 96 mnkr (102 mnkr). Den positiva trenden under 2004 medförde att många osäkra fordringar åtgärdades. Reserveringsgraden avseende specifikt reserverade osäkra fordringar var 55 procent (54 procent). Den gruppvisa reserven för individuellt värderade lånefordringar uppgick vid årets slut 2004 till 144 mnkr (170 mnkr).

Kapitaltäckningsgrad

Den 30 september 2005 uppgick SBAB:s kapitaltäckningsgrad till 9,0 procent. Primärkapitalrelationen var 7,6 procent (8,4 procent) och innefattade nio månaders vinst med avdrag för beräknad skatt och utdelning. SBAB:s kapitalbas uppgick till 6 711 mnkr (6 386 mnkr). För moderbolaget var kapitaltäckningsgraden 9,5 procent (10,6 procent), primärkapitalrelationen 8,0 procent (8,8 procent) och kapitalbasen 6 372 mnkr (6 120 mnkr).

Regelverk och kapitalkrav

Sedan den 1 juli 2004 regleras SBAB:s verksamhet av lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och SBAB står under tillsyn av Finansinspektionen.

Dessutom så framställer lagen (1994:2004) om kapitaltäckning och stora exponeringar för kreditinstitut och värdepappersbolag vissa krav angående kapitaltäckning som baseras på Bank for International Settlements föreskrifter. SBAB är ett aktiebolag och regleras således även av aktiebolagslagen (2005:551) samt sin bolagsordning.

Senaste utvecklingen

Delårsresultat

SBAB:s rörelseresultat för de första nio månaderna 2005 uppgick till 505 mnkr (547 mnkr den 30 september 2004), vilket är 8 procent sämre än motsvarande period 2004. Resultatförsämringen förklaras främst av högre omkostnader.

Räntenettet uppgick till 961 mnkr att jämföra med 933 mnkr de första nio månaderna 2004. Bakom ökningen ligger en god utveckling av privatmarknadsutlåningen, men det sjunkande ränteläget har påverkat förräntningseffekten negativt. Provisionsnettot och övriga rörelseintäkter uppgick till negativt 49 mnkr (negativt 24 mnkr den 30 september 2004). Provisionskostnaderna har ökat som en följd av den positiva utvecklingen av SBAB:s samarbeten.

Omkostnaderna har ökat med 12 procent och uppgick till 412 mnkr. Den ökade nyförsäljningen har medfört att de volymrelaterade kostnaderna ökar. Även personalkostnaderna påverkas genom fler fast och tillfälligt anställda. Under perioden har marknadsföringen varit mer offensiv och ligger på en högre nivå. Härutöver bedriver SBAB flera omfattande utvecklingsprojekt bland annat till följd av olika regelverksförändringar. Tillsammans uppgår investeringarna för dessa projekt till ca 40 mnkr vilket är i nivå med föregående år.

Kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick netto till positivt 5 mnkr (7 mnkr den 30 september 2004). De osäkra lånefordringarna har sedan årsskiftet minskat från 214 mnkr till 161 mnkr. Reserveringsgraden avseende specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar uppgick till 64 procent. Vid utgången av september 2005 uppgick de totala reserveringarna till 265 mnkr, varav 144 mnkr avsåg gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar.

Under de första nio månaderna 2005 har SBAB:s utlåning till privatmarknaden ökat. Nyutlåning på privatmarknaden uppgick under perioden till 27 012 mnkr (17 276 mnkr den 30 september 2004). Liksom tidigare är SBAB:s samarbetspartners viktiga distributionskanaler. När SBAB som första bolåneinstitut i Sverige övergav topplånen i april 2005 ökade den goda tillväxten i utlåningen till privatkunder ytterligare. SBAB har en kreditförsäkring för lån med inomlägen över 85 procent. Portföljen uppgick till 79 212 mnkr (60 942 mnkr den 31 december 2004) exklusive värdepapperiserade lån. SBAB:s marknadsandel för privatmarknadsutlåning har ökat till 9,2 procent (8,2 procent).

Nyutlåningen på företagsmarknaden var 3 300 mnkr (3 296 mnkr den 30 september 2004). Företagsmarknadsportföljen, exklusive värdepapperiserade lån, uppgick till 64 594 mnkr (69 965 mnkr den 31 december 2004).

Informationen i denna del baseras på SBAB:s senaste publicerade oreviderade delårsrapport för niomånadersperioden fram till 30 september 2005.

Twister

SBAB är delaktigt i ett antal civilrättstvister. Ingen enstaka pågående eller förestående dispyt eller rättstvist förväntas ha, eller har nyligen haft, en väsentlig negativ effekt på SBAB:s finansiella ställning.

Styrelse

SBAB:s styrelse består av åtta ledamöter valda av bolagsstämman samt en ledamot utsedd av arbetstagarorganisationen Finansförbundet. På senaste ordinarie bolagsstämman den 13 april 2005 omvaldes styrelseledamöterna: Claes Kjellander (styrelseordförande), Jan Berg, Per Erik Granström, Kerstin Grönwall, Lars Linder-Aronson, Michael Thorén och Helena Levander. Gunilla Asker valdes in som ny styrelseledamot.

Claes Kjellander

Ordförande

F.d. VD, Jones Lang LaSalle AB
Styrelseledamot Specialfastigheter
Sverige AB

Gunilla Asker

Marknads- och Försäljningschef,
Svenska Dagbladet
Styrelseledamot DnBNOR Kapital-
förvaltning Holding AS, Norge,
styrelseledamot DnBNOR Asset
Management AB, Sverige

Jan Berg	Civilingenjör, Jan Berg Affärsutveckling AB
Anders Blom	Arbetsstagarrepresentant utsedd av Finansförbundet, SBAB
Per Erik Granström	Riksdagsledamot Styrelseledamot Laggen i Ludvika AB
Kerstin Grönwall	Projektledare, Folksam
Helena Levander	Partner och ordförande, Nordic Investor Services AB Styrelseledamot Bure Equity AB, styrelseledamot Svensk Exportkredit AB (publ), styrelseledamot Trans- atlantic AB
Lars Linder-Aronson	Ordförande, Ventshare AB Styrelseledamot 7:e AP-fonden, styrelseledamot Tanglin Investment Management AB
Michael Thorén	Departementssekreterare, Näringsdepartementet Styrelseledamot Venantius AB (publ), styrelseledamot Försäkrings AB Bostadsgaranti, styrelseledamot AB Bostadsgaranti

Kontorsadressen för styrelseledamöterna och den verkställande ledningen (se nedan) är SBAB:s registrerade adress.

Styrelsearbetet sker i enlighet med den arbetsordning som arbetas fram och som årligen fastställs vid styrelsens konstituerande styrelsesammanträde. Arbetsordningen reglerar även arbetsfördelning mellan styrelsen, styrelsens ordförande och VD. Förutom styrelsens sammanträden följer styrelsen det löpande arbetet och den ekonomiska utvecklingen i SBAB genom att VD varje månad översänder en skriftlig rapport.

Styrelsens utskott

Styrelsen har fördjupat sitt arbete genom valda styrelseledamöters deltagande i nedanstående av styrelsen inrättade utskott. Utskottens sammanträden protokollförs och samtliga protokoll distribueras till samtliga styrelseledamöter och anmäls vid styrelsens sammanträden.

Kreditutskottet

I kreditutskottet ingår tre av styrelsen utsedda styrelseledamöter varav en är ordförande. VD ingår också i kreditutskottet. SBAB:s kreditchef eller annan särskilt utsedd tjänsteman är föredragande.

Kreditutskottets uppgift är att besluta om kreditlimiter och krediter enligt fastställd kreditinstruktion. Kreditutskottet har vidare till uppgift att inför styrelsens beslut bereda förändringar i kreditpolicy och kreditinstruktion och instruktioner avseende kreditriskmodeller, utvärdera portföljstrategier, genomlys kreditportföljen, utvärdera

och besluta om värderings-, besluts-, och riskmodeller, utvärdera befintliga eller nya delegeringsrätter och prissättningsfrågor utifrån marknadsförutsättningar inför strategidiskussioner i styrelsen. Kreditutskottet skall även följa kreditrisker och prissättningen av dessa samt månatlig försäljning och prissättning.

Kreditutskottets ledamöter:
Claes Kjellander (ordförande)
Gunilla Asker
Jan Berg
Eva Cederbalk (VD)

Revisionskommittén

I revisionskommittén ingår tre av styrelsen utsedda styrelseledamöter, varav en är ordförande. SBAB representeras av chefen för internrevisionen samt av bolagets ekonomichef. Dessutom deltar bolagets revisor.

Kommitténs uppgift är att granska bolagets styrning, externa rapportering och interna kontroll. Kommitténs uppgift är vidare att inför styrelsebeslut och föredragning i styrelsen bereda internrevisionens plan för kommande år och dess avrapporteringar, revisorernas plan och rapportering, bolagets redovisningsprinciper och förändrade redovisningsregler, delårsrapport och årsbokslut, utvärdering av bolagets revisor samt att följa framtagandet av bolagets riskanalys och internrevisionens utvärdering av intern kontroll.

Revisionskommitténs ledamöter:
Kerstin Grönwall (ordförande)
Jan Berg
Per Erik Granström

Finansutskottet

I finansutskottet ingår två av styrelsen utsedda styrelseledamöter, varav en är utskottets ordförande, samt SBAB:s VD. Vidare kan styrelsen utse ytterligare ledamöter, som inte ingår i styrelsen, med lämplig bakgrund för utskottets arbete. SBAB:s finansdirektör eller annan från bolagets finansverksamhet utsedd är föredragande i respektive fråga samt, i den mån det är tillämpligt, SBAB:s riskmanager. Annan av styrelsen utsedd ledamot har endast en rådgivande funktion och deltar inte i fattandet av beslut.

Finansutskottets uppgift är att fatta beslut i enlighet med av styrelsen fastställd finansinstruktion gällande kreditrisklimiterna för finansverksamheten samt att vid eventuella limitöverskridanden till följd av förändringar i valutakurs eller ränteläge ta ställning till åtgärder, instruktioner avseende hantering av kreditrisklimiterna, användning av nya finansiella instrument och riktvärdet för ränterisken i bolagets eget kapital i enlighet med av styrelsen fastställda principer. Finansutskottet skall därutöver följa riskerna inom finansverksamheten. Finansutskottet skall bereda förändringar i finanspolicy och finansinstruktion samt övriga ärenden gällande finansverksamheten inför beslut i styrelsen.

Finansutskottets ledamöter:
Lars Linder-Aronson (ordförande)

Helena Levander
Bo Marking (adjungerad ledamot)
Eva Cederbalk (VD)

Ersättningskommittén

I ersättningskommittén ingår två av styrelsen utsedda styrelseledamöter, varav en är kommitténs ordförande, samt SBAB:s VD. Företagets personalchef (HR-chef) kan vid behov adjungeras till kommittén.

Ersättningskommitténs uppgift är att bereda och lämna förslag i frågor om ersättning och andra villkor för SBAB:s ledande befattningshavare. Frågor som rör VD:s anställningsvillkor, ersättningar och förmåner bereds av ersättningskommittén och beslutas av styrelsen. Ersättningskommittén skall därutöver följa upp den totala löneutvecklingen i bolaget samt bereda frågor rörande SBAB:s ersättningssystem och incitamentsprogram.

Ersättningskommitténs ledamöter:
Claes Kjellander (ordförande)
Michael Thorén

Verkställande ledning

Eva Cederbalk	Verkställande direktör (VD) Styrelseordförande S:t Eriks Ögonsjukhus
Peter Gertman	Vice VD Styrelseledamot Telge Energi och FriSpar Bolån AB
Per Balazsi	Ekonomichef
Johanna Clason	Finansdirektör
Per O. Dahlstedt	Affärsområdeschef Företagskrediter
Christine Ehnström	Chefsjurist
Lena Hedlund	Kommunikationschef
Catharina Kandel	Styrelseledamot Vasallen AB
Bengt-Olof Nilsson Lalér	HR-chef
	Kreditchef
	Styrelseledamot FriSpar Bolån AB
Ulf Tingström	Chef Affärsstöd

Inga av de personer som anges i avsnitten "Styrelse" och "Verkställande ledning" i detta Prospekt har någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans eller hennes åtaganden gentemot SBAB och hans eller hennes privata intressen och/eller andra åtaganden. Dessa personer har inte heller några ekonomiska eller andra relevanta intressen i emissioner under respektive Obligationslån.

Revisorer

Bolagsstämman utser vart fjärde år en revisor eller ett revisionsbolag för revideringen av SBAB. Revisor skall vara auktoriserad revisor eller auktoriserad revisionsbyrå som utser huvudansvarig revisor. Vid bolagsstämman 2003 utsågs KPMG Bohlins AB som revisor. Huvudansvarig revisor är Per Bergman. Därutöver förordnar Finansinspektionen en revisor i SBAB. Finansinspektionen har förordnat Lars-Ola Andersson, SET Revisionsbyrå AB, till revisor i SBAB.

Internrevision/Oberoende granskning

Inom SBAB finns även en oberoende granskningsfunktion i form av Internrevisionen (IR), som ansvarar för att granska och utvärdera den interna kontrollen inom SBAB-koncernen. Enheten ansvarar dock inte för att operativt utföra någon del av den interna kontrollen. IR rapporterar till styrelsen för SBAB men är organisatoriskt underställd VD för SBAB. Chefen för IR är närvarande och föredragande vid de styrelsemöten då enhetens rapporter till styrelsen behandlas. Inför dessa rapporteringstillfällen behandlas även IR:s rapporter i särskilt styrelseutskott, Revisionskommittén, med chefen för IR som föredragande.

Kontaktinformation

Emittent

Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ)
Löjtnantsgatan 21
Box 27308
102 54 Stockholm
Tel: + 46 8 614 43 00
Fax: + 46 8 611 46 00

Arrangör

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan 8
106 40 Stockholm

Emissionsinstitut

ABN AMRO Bank N.V.,
Stockholm Branch
Birger Jarlsgatan 7, 2 tr
Box 893
101 37 Stockholm

Danske Bank A/S, Danmark,
Sverige Filial
Danske Consensus
Norrmalmstorg 1
Box 7523
103 92 Stockholm

FöreningsSparbanken AB (publ)
Swedbank Markets
Brunkebergstorg 8
105 34 Stockholm

Nordea Bank Danmark A/S
Christiansbro
Strandgade 3
Box 850
0900 Köpenhamn C
Danmark

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
SEB Merchant Banking
Kungsträdgårdsgatan 8
106 40 Stockholm

Svenska Handelsbanken AB (publ)
Handelsbanken Capital Markets
Blasieholmstorg 11-12
106 70 Stockholm

E. Öhman J:or Fondkommission AB
Berzelii Park 9
Box 7415
103 91 Stockholm

Emittentens revisorer

KPMG Bohlins AB
Tegelbacken 4
Box 16106
103 23 Stockholm

Lars-Ola Andersson
Auktoriserad revisor förordnad av
Finansinspektionen
SET Revisionsbyrå AB
Box 1317
111 83 Stockholm