



LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB (PUBL)

PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

Detta grundprospekt ("Prospektet") innehåller information om Länsförsäkringar Bank AB:s (publ) ("Banken") program för Medium Term Notes. Prospektet utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Detta Prospekt ska läsas tillsammans med eventuella tillägg till Prospektet, varje dokument som blivit en del av Prospektet genom hänvisning samt slutliga villkor ("Slutliga Villkor") för aktuellt lån. Prospektet och de dokument som blivit en del av Prospektet genom hänvisning finns tillgängliga på www.lansforsakringar.se/finansielitbank och kan även kostnadsfritt erhållas via Bankens huvudkontor.

Banken ansvarar för Prospektet och försäkrar att rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Banken vet överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Prospektets innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även Bankens styrelse för innehållet i detta Prospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Bankens styrelse känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Prospektets innebörd.

En investering i de värdepapper som erbjuds i Prospektet är förknippad med vissa risker. Potentiella investerare rekommenderas därför att ta del av den information som lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sid 7-12.

Prospektet har den 7 januari 2011 godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 §§ i lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Erbjudanden om förvärv av MTN utgivna under Prospektet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt för erbjudanden därav i Sverige. Prospektet samt slutliga villkor får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Förvärv av MTN som utges under Prospektet i strid med ovanstående kan komma att anses som ogiltigt.

Arrangör

Swedbank

Emissionsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Handelsbanken Capital Markets

SEB

Nordea

Swedbank

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	3
Resultat och ställning för Bankkoncernen	5
Resultaträkning	5
Balansräkning	5
RISIKFAKTORER	7
Allmänt	7
Legala restriktioner vid en placering	7
Risker förenade med Bankens verksamhet	7
Kreditrisk på Banken	7
Kreditrisker	7
Finansiella risker	8
Likviditetsrisk	8
Ränterisk	8
Finansieringsrisk	9
Valutarisk	9
Motpartsrisk	9
Operativa risker	9
Legala risker	9
Omvärldsrisker	9
Rättsliga åtgärder	10
Marknadsrisk förknippad med utgivna MTN	10
Om Banken har rätt att återbetala en MTN i förtid	11
Risk avseende justering och ändrade villkor	11
Övriga risker förknippade med Värdepapper	11
Andrahandsmarknad och likviditet	11
Clearing och Euroclear-systemet	11
EMU	12
Valutarisk och valutarestriktioner	12
Ändrad lagstiftning	12
VILLKOR FÖR MEDIUM TERM NOTES	13
Allmänt	13
Allmänna Villkor	14
Mall för Slutliga Villkor	22
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK	26
Banken – en del av Länsförsäkringar	26
Positionering och strategi	27
Bankens verksamhetsinriktning	27
Utlåningsportföljen	27
Kapitaltäckning	28
Bankens kreditbetyg/rating	28
Resultat och ställning för Bankkoncernen	29
Bolagsstyrning	30
Management	30
ALLMÄN INFORMATION	34
INFÖRLIVANDE AV INFORMATION	35
KONTAKTUPPGIFTER	36

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning ska ses som en introduktion till detta grundprospekt ("Prospektet"). Varje beslut om att investera i värdepapper utgivna under Prospektet ska grunda sig på en bedömning av Prospektet i dess helhet. En investerare som väcker talan vid domstol utanför Sverige med anledning av uppgifterna i Prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet. Banken kan endast göras ansvarig för denna sammanfattning om dess innehåll är vilseledande eller felaktigt i förhållande till övriga delar i Prospektet.

Prospektet innehåller information om Länsförsäkringar Bank AB (publ) ("Banken") och Bankens program för Medium Term Notes utgivna enligt svensk lag.

Länsförsäkringar Bank AB (publ) är ett bankaktiebolag med säte i Stockholms län, Stockholms kommun. Banken är bildad i Sverige 1996-03-07.

Banken ingår i en koncern ("LFAB-koncernen") med moderbolaget Länsförsäkringar AB (publ) ("LFAB") (556549-7020) och de helägda dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) ("Länsförsäkringar Hypotek") (556244-1781), som är Bankens hypoteksinstitut, Wasa Kredit AB ("Wasa Kredit") (556311-9204), ett finansbolag som bedriver leasing-, avbetalningsverksamhet och blancoutlåning och Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ) ("Länsförsäkringar Fonder") (556364-2783) som bedriver fondverksamhet. LFAB-koncernen ägs i sin tur av 24 lokala länsförsäkringsbolag och tillsammans bildar de länsförsäkringsgruppen.

Bankens vision är att vara det självklara valet inom bank och försäkring för kunden. Affärsidén för bankverksamheten är att erbjuda privatpersoner och lantbrukare ett komplett utbud av prisvärda banktjänster.

Styrelsen består vid dagen för Prospektet av åtta ledamöter, två ordinarie arbetstagarrepresentanter samt en suppleant. Sten Dunér är styrelsens ordförande.

Koncernledningen utgörs av: Mats Ericsson (Vd), Anders Borgcrantz (vice Vd, chef finans och Vd i Länsförsäkringar Hypotek AB), Göran Zakrisson (chef riskcontrol), Maria Jerhamre Engström (chef affärsstöd), Bengt Jerning (chef kredit), Bengt Clemendtsen (chef produkter och processer), Eva Gottfridsdotter Nilsson (Vd Länsförsäkringar Fondförvaltning AB) samt Lennart Käll (Vd Wasa Kredit AB).

Utnämnd revisor är Johan Bäckström, KPMG Bohlins AB.

En beskrivning av vissa faktorer som kan påverka Bankens förmåga att fullfölja sina åtaganden avseende värdepapper utgivna under Prospektet (kreditrisk) finns under rubriken "Riskfaktorer" på sid 7-12.

Sammanfattningsvis kan sägas följande. Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Banken liksom de obligationer som ges ut under programmet. Risker föreligger beträffande förhållanden som har anknytning till Banken och till de obligationer som ges ut samt andra förhållanden som inte har direkt anknytning till Banken.

Risker förenade med bankverksamheten hänför sig huvudsakligen till kredit- och marknadsrisker men det finns även andra risker såsom operativa risker och likviditetsrisker. Kreditrisken är risken för att en motpart inte kan uppfylla sina betalningsåtaganden. Marknadsrisken definieras som risk för att förändringar av räntor, växelkurser och ändring av priset på tillgångar leder till en minskning av värdet på bankens tillgångar. Vidare finns likviditetsrisker som kan definieras som risken att endast kunna fullgöra likviditetsåtaganden till ökade kostnader eller i värsta fall inte alls. Det finns också operativa risker vilket innebär risker kopplade till fel eller brister i produkter och tjänster, bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden.

den, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp. Riskerna i Bankens verksamhet är relevant för investerare vid bedömning av investeringar i bankens obligationer då investerare alltid tar en kreditrisk i förhållande till Bankens verksamhet i så motto att Bankens fortsatta ekonomiska välstånd är en förutsättning för såväl bankens återbetalningsförmåga som bankens förmåga att kunna erlägga räntebetalningar. Risker förenade med själva obligationerna påverkas av ränteförändringar, valutaförändring och andra förändringar på den finansiella marknaden.

Vissa av de förekommande riskerna är hänförliga till omständigheter utanför Bankens kontroll såsom förekomsten av en effektiv sekundärmarknad, stabiliteten i det aktuella systemet för clearing och avveckling samt den ekonomiska situationen och utvecklingen i Sverige och omvärlden.

En investerare ska inte investera i ett värdepapper som kan vara ett komplext finansiellt instrument såvida inte denne besitter den sakkunskap (själv eller genom rådgivare) som krävs för att bedöma hur dess värde utvecklas under ändrade förhållanden och den påverkan det har på investerarens sammanlagda portfölj.

Denna sammanfattning av risker är bara en kortfattad sammanfattning av viktiga risker och utgör inte en fullständig redogörelse av riskfaktorer. En investerare bör därför nogtänksamt läsa vad som anges nedan angående riskfaktorer.

Banken har under programmet för Medium Term Notes möjlighet att löpande uppta lån i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR") inom ett vid varje tid högsta utestående belopp om SEK TJUGO MILJARDER (20 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR.

Under programmet kan Banken emittera Medium Term Notes ("MTN") som löper med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion). Banken har dessutom möjlighet att emittera MTN där ränta och/eller annan avkastning fastställs på basis av utvecklingen av ett visst svenskt eller utländskt index.

Villkor som inte anges i Prospektet ska anges i slutliga villkor ("Slutliga Villkor") för varje lån som tas upp under programmet. Slutliga Villkor kan innefatta en eller i vissa fall flera serier i ett lån. För lån som innehåller flera serier kan således ett eller flera Slutliga Villkor upprättas. I Slutliga Villkor regleras bl.a. lånets eller en series nominella belopp, valörer och eventuell metod för avkastnings- eller ränteberäkning. Slutliga Villkor för lån som erbjuds allmänheten inges till Finansinspektionen och kommer att offentliggöras samt finnas tillgängliga via Bankens huvudkontor i elektroniskt format samt i pappersformat.

Lån upptas mot utgivande av obligationer. Varje lån representeras av MTN i valörer eller hela multiplar därav om nominellt SEK 1 000, 10 000, 100 000 eller 1 000 000 eller EUR 100, 1 000, 10 000 eller 100 000 eller hela multiplar därav. Lån som ges ut under programmet i SEK tilldelas lånenummer 301 och uppåt och lån i EUR tilldelas lånenummer från 401 och uppåt.

Banken kommer att inge ansökan om inregistrering av vissa lån till NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan handelsplats enligt vad som anges i Slutliga Villkor.

Resultat och ställning för Bankkoncernen

Resultaträkning

			1/1-30/9 2009	1/1-30/9 2010
(Mkr)	2008	2009		
Räntenetto	1 211,5	1 148,3	857,2	973,1
Provisionsnetto	-138,4	-95,8	-97,7	-91,9
Övriga rörelseintäkter	151,8	248,0	191,7	137,4
Summa rörelseintäkter	1 224,9	1 300,5	951,2	1 018,6
Allmänna administrationskostnader	-862,5	-916,9	-658,8	-661,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-52,3	-75,5	-51,7	-58,4
Summa rörelsekostnader	-914,8	-992,4	-710,5	-720,1
Resultat före kreditförluster	310,1	308,1	240,7	298,5
Kreditförluster, netto	-65,1	-50,4	-45,2	-50,0
Rörelseresultat	245,0	257,7	195,5	248,5
Skatt på årets resultat	-67,7	-79,9	-51,4	-65,4
Årets resultat	177,3	177,8	144,1	183,1

	31 december 2008	31 december 2009	30 septem- ber 2010
Balansräkning (Mkr)			
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	81,3	80,5	76,6
Belåningsbara statsskuldforbindelser m m	-	1 999,8	2 906,5
Utlåning till kreditinstitut	9 830,9	3 215,9	3 020,1
Utlåning till allmänheten	78 563,8	99 581,6	114 139,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 445,6	22 701,1	22 660,3
Aktier och andelar	10,8	10,4	10,4
Derivat	2 546,2	1 231,9	854,9
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	1 131,9	767,9	511,1
Immateriella anläggningstillgångar	327,3	329,8	315,2
Materiella tillgångar	20,5	18,1	13,8
Uppskjutna skattefordringar	14,4	2,2	2,1
Övriga tillgångar	273,5	265,0	378,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	890,2	1 092,4	1 189,3
Summa tillgångar	104 136,4	131 296,6	146 078,9

Skulder och eget kapital

Skulder till kreditinstitut	9 112,6	21 232,4	6 773,1
In- och upplåning från allmänheten	35 090,2	37 365,0	39 636,7
Emitterade värdepapper	48 985,3	62 016,2	87 549,9
Derivat	1 546,8	1 195,2	1 703,7
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	1 024,6	762,1	743,5
Uppskjutna skatteskulder	60,0	65,3	145,6
Övriga skulder	762,4	652,6	385,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 973,3	2 046,0	2 354,5
Avsättningar	40,3	17,6	17,5
Efterställda skulder	1 250,0	1 250,0	1 250,0

Eget kapital

Aktiekapital (9 548 708 aktier)	954,9	954,9	954,9
---------------------------------	-------	-------	-------

Övrigt tillskjutet kapital	2 977,5	3 377,5	3 977,5
Övriga reserver	-10,9	24,1	66,0
Balanserade vinstmedel	192,1	159,9	337,7
Årets resultat	177,3	177,8	183,1
Summa Eget kapital	4 290,9	4 694,2	5 519,2
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	104 136,4	131 296,6	146 078,9

RISKFAKTORER

1. Allmänt

Värdet av en Medium Term Note ("MTN" eller "Värdepapper") utgiven enligt detta Prospekt påverkas bland annat av nedanstående risker. Även om dessa utgör de huvudsakliga riskerna vid en placering i ett Värdepapper, bör framhållas att redogörelsen inte är fullständig och uttömmande. Presumptiva investerare uppmanas även läsa den detaljerade information som återges på annan plats, eller som det refereras till, i detta Prospekt och Slutliga Villkor och bilda sig en egen uppfattning om lämpligheten av en placering om lämpligheten av en placering i aktuellt Värdepapper. Risker är i förekommande fall associerade med antingen Banken eller den koncern i vilken Länsförsäkringar AB (publ) ("LFAB") är moderbolag.

Legala restriktioner vid en placering

Investeringsverksamheten för vissa investerare kan vara underkastad olika rättsliga eller andra begränsningar, beroende på t ex lagstiftning eller interna beslut. Varje investerare ska ha kännedom om de regler och begränsningar som gäller och huruvida en investering i MTN är en tillåten placering.

2. Risker förenade med Bankens verksamhet

Banken är utsatt för ett antal risker såsom:

- Kreditrisker
- Finansiella risker
- Operativa risker

Nedan anges ett antal riskfaktorer som Banken bedömer som relevanta vid en investering i Bankens Värdepapper. Riskfaktorerna är inte rangordnade och gör inte anspråk på att vara uttömmande.

Kreditrisk på Banken

Innehavare av MTN har en kreditrisk på Banken, vilket innebär att belopp som en innehavare ska erhålla är beroende av att Banken kan infria sina åtaganden. Bankens kreditvärdighet granskas fortlöpande av två oberoende internationella kreditvärderingsinstitut. Kreditvärdighet är en bedömning av Bankens förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Ju högre kreditvärdighet, desto högre bedöms Bankens förmåga att klara av sina åtaganden. En närmare förklaring av innebörden i ett visst kreditvärderingsbetyg kan erhållas från respektive instituts hemsida. En kreditrating är ingen rekommendation att köpa, sälja eller behålla Värdepapper och en rating kan omprövas eller dras tillbaka vid varje given tidpunkt.

Banken anser att nedanstående faktorer, var och en för sig eller i kombination, negativt kan påverka Bankens förmåga att fullgöra sina förpliktelser i enlighet med villkoren för respektive MTN.

Kreditrisker

Det finns en kreditrisk i Bankens positioner och med detta avses risken för att en motpart inte fullgör sina förpliktelser mot Banken och att ställda säkerheter inte täcker Bankens fordran.

Kreditrisk definieras som risken för förlust till följd av att en motpart inte förmår fullgöra sina åtaganden gentemot bankkoncernen och att eventuella säkerheter inte täcker kapitalfordran. Bankkoncernen beräknar samtliga hushållsexponeringar enligt den avancerade interna riskklassificeringsmetoden (IRK), vilket motsvarar omkring 82 (84) procent av bankkoncernens utlåningsportfölj den 30 september 2010. Detta innebär att en stor del av kreditriskexponeringen beräknas via en metod som har till syfte att identifiera och klassificera risken hos varje enskild motpart. För den del av utlåningsportföljen som avser lantbruk används den grundläggande IRK-metoden. Schablonmetoden används för övriga exponeringar.

Bankkoncernens utlåningsportfölj består till sin helhet av krediter inom Sverige och till 74 (76) procent av utlåning till det egna boendet i form av småhus och bostadsrätter. Bottenlån med inomläge understigande 75 procent av marknadsvärdet vid beviljningstillfället utgör den största andelen bolån, vilket framgår av tabellen nedan. Låga inomlägen kombinerat med god geografisk spridning och lokal förankring är grundpelare i tillförsäkrandet att utlåningsportföljen håller en hög kreditkvalitet. Utlåning till lant- och skogsbruk har ökat kraftigt under 2010 och uppgår till 12 (11) procent av utlåningsportföljen den 30 september 2010. Utlåningssegmentet är ett bra komplement till bolånen i och med att 75 (67) procent avser bottenlån till främst familjeägda lant- och skogsbruk. Tillsammans med bolån motsvarar detta 86 (87) procent av utlåningsportföljen i bankkoncernen.

Bankens kreditrisk uppstår i första hand genom utlåning till kunder, men även genom garantiåtaganden, derivatkontrakt och värdepappershandel. Ogynnsamma ekonomiska villkor och marknadsförutsättningar kan orsaka kreditförluster och behov av reserveringar för befarande kreditförluster. Kreditförluster kan även få betydande inverkan på Bankens finansiella ställning och resultat.

Finansiella risker

De primära finansiella riskerna är:

- Likviditetsrisk
- Ränterisk
- Finansieringsrisk
- Valutarisk
- Motpartsrisk

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken definieras som risken att, vid brist på likvida medel, ej kunna fullgöra sina åtaganden vid respektive förfallotidpunkt utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Denna definition har en nära koppling till definitionen av finansieringsrisken. Likviditetsrisken avser också risken att finansiella instrument inte omedelbart kan omsättas i likvida medel utan att förlora i värde. Likviditet definieras som kontanta medel och värdepapper. Likviditeten måste vara tillgänglig senast inom tre dagar. Likviditetsrisk uppstår när förfallostrukturen för Bankens tillgångar och skulder, inklusive derivat, inte sammanfaller.

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på tillgångar och skulder förändras på ett ofördelaktigt sätt när räntenivåer ändras. Ränterisk uppstår om tillgångar, skulder och derivat inte har en löptidsmatchning. Banken är utsatt för ränterisk när det uppstår skillnader mellan räntebindningsperioder, volymer eller referensräntor på tillgångar, skulder och derivat. Fluktuationer i räntor, valuta och aktiekurser påverkar Bankens resultat.

Finansieringsrisk

Finansieringsrisken innebär att vid finansieringsförfall inte lyckas återfinansiera förfallet eller endast lyckas låna till kraftigt ökade kostnader. Definitionen har en nära koppling till definitionen av likviditetsrisk.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken att en valuta ändrar värde gentemot en annan valuta. Risken består i att en förlust kan uppstå om valutakursen förändras negativt. Regeringar och myndigheter kan införa valutakontroller/-regleringar som får negativ effekt på valutakursen. Resultatet av detta kan innebära att innehavare av värdepapper erhåller lägre avkastning, återbetalningsbelopp eller nominellt belopp än förväntat.

Motpartsrisk

Banken utför rutinmässigt transaktioner med motparter inom finansbranschen. Flertalet av dessa transaktioner utsätter Banken för motpartsrisk. Motpartsrisk innebär risken att en motpart inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Banken. Motpart avser här motparter för t ex ränte- och valutaswappar. På grund av utvecklingen på finansmarknaden har denna risk ökat i och med att säkerheter som Banken kan ha riskerar att inte kunna realiseras eller likvideras till tidigare antagna värden vilket kan leda till förluster för Banken.

Operativa risker

Operativa risker definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna rutiner, mänskliga fel och felaktiga system eller en yttre händelse. Det kan röra sig om risker kopplade till fel eller brister i produkter och tjänster, bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp och bristande beredskap inför störningar. Operativa risker existerar i alla delar av Bankens verksamhet.

Legala risker

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

Omvärldsrisker

Risken påverkas av generella förändringar på bankmarknaden t ex förändringar av kundbeteenden och konkurrenters beteende. Banken möter en stark konkurrens inom alla områden och marknader. Konkurrenterna utgörs av lokala och internationella finansiella institutioner och banker, försäkringsbolag etc. Även om Banken anser sig ha en stark position och ställning för att möta konkurrensen, kan ingen försäkras ges för att ökad konkurrens inte på ett negativt sätt påverkar Banken inom ett eller flera områden som Banken verkar. Efterfrågan på Bankens produkter är även beroende av kunders framtidstro, marknadsräntor och andra faktorer som påverkar kunders ekonomiska situation. Även rykten och spekulationer på marknaden kan ha en negativ inverkan på Banken och leda till utflöden av inlåning och försämrade finansieringsvillkor på kapitalmarknaden.

Rättsliga åtgärder

Banken är för närvarande inte part i tvistemål eller i domstol med anledning av dess normala affärsverksamhet eller eljest som menligt kan påverka Bankens finansiella styrka. Banken kan dock ej lämna någon försäkran om att det i framtiden ej görs anspråk eller vidtas rättsliga åtgärder (inklusive regleringar) mot Banken som kan få betydande ogynnsam effekt på Bankens finansiella ställning, resultat eller marknadsposition.

3. Marknadsrisk förknippad med utgivna MTN

Med marknadsrisk menas risken för att förändringar av aktiekurser, räntor, valutakurser, råvaror, företags kreditvärdighet eller andra faktorer (var och en benämnd "Relevant Faktor") negativt påverkar värdet på aktuella MTN. Marknadsrisken kan variera mellan olika slag av MTN beroende på deras struktur.

Banken kan utge MTN där avkastning och/eller det belopp som ska erläggas på återbetalningsdagen (eller motsvarande) bestäms av ett index eller en formel där Relevant Faktor ingår. Banken kan även ge ut MTN där Banken ska erlägga belopp i annan valuta än svenska kronor ("SEK"). En placerare bör känna till att:

- a) marknadsvärdet för ett sådan Värdepapper kan vara förenat med hastiga och kraftiga förändringar (starkt volatilt);
- b) avkastning och/eller slutlikvid kan utebli, helt eller delvis;
- c) utbetalning av nominellt belopp, slutlikvid respektive avkastning kan ske vid olika tidpunkter;
- d) det belopp som betalas på återbetalningsdagen kan understiga det belopp som erlagts för ett Värdepapper eller att erlagt belopp kan förloras i sin helhet;
- e) en Relevant Faktor kan vara föremål för kraftiga kursrörelser som inte följer förändringen i ränta, valuta, index etc;
- f) om en Relevant Faktor kopplas till ett Värdepapper i förening med en multiplikator större eller mindre än ett (1), kommer effekten av en förändring av Relevant Faktor inverka på återbetalt belopp eller avkastningen att bli förstörad eller förminskad;
- g) tidpunkten för en förändring av Relevant Faktor har ofta betydelse för ett Värdepappers värde och avkastning. I allmänhet gäller att ju tidigare en förändring av Relevant Faktor inträffar, desto större blir effekten på värdet;
- h) ett Värdepapper med caps (tak), floors (golv), eller kombinationer av dessa instrument eller andra liknande instrument, kan ha ett mer eller mindre volatilt marknadsvärde jämfört med de Värdepapper som inte innehåller dylika instrument beroende på aktuellt värde på Relevant Faktor och återstående tid till dess slutlikvid förväntas erläggas; och
- i) ett Värdepapper vars värde på något sätt är relaterat till fast ränta medför risken att efterföljande ränteändringar kan ha en negativ effekt på marknadsvärdet på aktuellt Värdepapper.

Om Banken har rätt att återbetala en MTN i förtid

En MTN kan ha villkor som ger Banken möjlighet att återbetala denna i förtid. Förtida återbetalning innebär typiskt sett en begränsning av marknadsvärdet för en MTN. Under en period då Banken har möjlighet att besluta om förtida återbetalning kommer marknadsvärdet för dessa MTN sannolikt ej att märkbart överstiga återbetalningskursen. Detta kan även inträffa före sådan period om förtida återbetalning.

Banken förväntas återbetala en MTN i förtid när dess marknadsvärde är högre än motsvarande återbetalningskurs. Vid dessa tillfällen kan investeraren sakna möjlighet att återinvestera det återbetalda beloppet till samma villkor som återbetald MTN. Investeraren bör överväga risken i händelse av förtida återbetalning, eller vid en utebliven förväntad förtida återbetalning, i ljuset av andra alternativa placeringsmöjligheter vid placeringstillfället.

Risk avseende justering och ändrade villkor

Banken och emissionsinstituten ("Emissionsinstituten") äger avtala om ändring av allmänna villkor ("Allmänna Villkor") under förutsättning att sådan ändring inte inskränker Bankens förpliktelse att erlägga betalning eller på annat sätt enligt Emissionsinstitutens bedömning kan inverka negativt på Fordringshavernas intressen i väsentligt hänseende.

Banken och Emissionsinstituten äger överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet. Vidare kan en ökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut ske.

Klara och uppenbara fel i Allmänna Villkor och Slutliga Villkor kan justeras utan fordringshavernas samtycke. De därvid ändrade villkoren är bindande för investerare.

4. Övriga risker förknippade med Värdepapper

Andrahandsmarknad och likviditet

Även om en MTN är upptagen till handel vid reglerad marknad eller annan handelsplats uppstår normalt ingen betydande handel med aktuell MTN. Detta kan gälla under dess hela löptid. När det inte utvecklas en marknad kommer likviditeten att försämrats. Därför kan det vara förknippat med svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Detta kan särskilt vara fallet med MTN som är särskilt känsliga för förändringar i Relevant Faktor, strukturerade för ett speciellt ändamål eller strategi eller strukturerade för att tillgodose särskilda behov hos en begränsad kategori placerare. Denna typ av MTN har i allmänhet en mer begränsad andrahandsmarknad och högre volatilitet i priset jämfört med konventionella skuldebrev. Illikviditeten kan ha en kännbar negativ effekt på marknadsvärdet för en MTN.

Clearing och Euroclear-systemet

Bankens MTN är anslutna, och kommer fortsättningsvis att vara anslutna, till det kontobaserade systemet hos Euroclear Sweden AB ("ES"), varför inga fysiska värdepapper ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Värdepappersinnehavarna måste förlita sig på ovan nämnda system för att få betalning avseende aktuellt värdepapper.

EMU

Om Sverige går med i den europeiska monetära unionen (EMU) före förfallodagen för en MTN, kan detta möjligen få en negativ effekt för innehavare av sådana MTN. Det är möjligt att Sverige före förfallodagen för MTN ansluts till EMU och att euro ("EUR") blir den lagliga valutan i Sverige. Om detta sker kommer alla belopp denominerade i SEK att erläggas i motvärdet av EUR, vilket kan innebära att det kan bli tillåtet eller krävas enligt lag att utestående MTN ska konverteras till EUR och att ytterligare andra åtgärder ska vidtas avseende sådana MTN, samt att det inte längre finns offentligt visade värden tillgängliga för Relevant Faktor eller förändringar i det sätt varpå Relevant Faktor beräknas, kvoterar och publiceras. En övergång till EUR kan även åtföljas av andra effekter på Relevant Faktor som kan få en negativ effekt för innehavare av MTN.

Valutarisk och valutarestriktioner

Banken erlägger nominellt belopp och avkastning på ett Värdepapper som regel i SEK. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutan avviker från investerarens egen valuta vari investerarens finansiella verksamhet främst sker. Detta inkluderar risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) såväl som införande eller ändringar av valutaregleringar. En förstärkning av den egna valutan jämfört med den valuta placeringen är denominerad, minskar placeringens värde för denne placerare.

Regering och myndigheter kan införa valutakontroller/-regleringar som får effekt på valutakursen. Resultatet av detta kan innebära att innehavare av Värdepapper erhåller lägre avkastning, slutlikvid eller nominellt belopp än förväntat.

Ändrad lagstiftning

Villkoren för ett Värdepapper baseras på svensk lag. Inga garantier kan lämnas avseende den inverkan som möjliga ändringar av svensk eller utländsk lagstiftning kan få efter utgivandet av relevant Värdepapper.

VILLKOR FÖR MEDIUM TERM NOTES

Allmänt

Detta MTN-program utgör en ram under vilken Banken har möjlighet att löpande uppta lån i SEK eller EUR med en löptid om lägst trettio dagar och högst femton år och inom ett vid varje tid högsta utestående belopp om SEK TJUGO MILJARDER (20 000 000 000) eller motsvärdet därav i EUR. Bankens styrelse förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev, s k MTN. Varje lån representeras av MTN i valörer om normalt SEK 1 000, 10 000, 100 000 eller 1 000 000 eller EUR 100, 1 000, 10 000 eller 100 000 eller hela multiplar därav. Lån som ges ut under programmet i SEK tilldelas lånenummer 301 och uppåt och lån i EUR tilldelas lånenummer från 401 och uppåt. Tilldelning av MTN kommer vid övertäckning att ske i den ordning inkomna anmälningsnedlar registreras.

Under MTN-programmet kan Banken emittera MTN som löper med fast ränta, räntejustering, rörlig ränta eller utan ränta (s k nollkupongskonstruktion).

Allmänna Villkor för MTN återges på sid 14-21. För lån emitterade före den 2 januari 2006 av serie 100 för SEK och serie 200 för EUR gäller istället allmänna villkor av den 9 december 2002. Villkor som inte anges i prospektet anges i Slutliga Villkor som upprättats för varje lån som tas upp under MTN-programmet. Slutliga Villkor för lån som erbjuds allmänheten inges till Finansinspektionen och kommer att offentliggöras samt finnas tillgängliga på bankens huvudkontor i elektroniskt format samt i pappersformat.

Syftet med de lån som kommer att utges är att refinansiera den verksamhet som Banken och dess dotterbolag bedriver. Beslut om att upprätta MTN-programmet fattades av Bankens styrelse den 5 december 2002.

Banken kommer att inge ansökan om inregistrering av vissa lån till NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan handelsplats enligt vad som anges i Slutliga Villkor.

Bankens MTN är anslutna, och kommer fortsättningsvis att vara anslutna, till det kontobaserade systemet hos ES varför inga fysiska värdepapper ges ut.

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

Ränteberäkningar utförs i förekommande fall av det emissionsinstitut som medverkat vid utgivandet av lånet.

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

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Prospekt hänvisas till Banken eller emissionsinstituten.

Allmänna Villkor

Följande allmänna villkor ska gälla för lån som Länsförsäkringar bank AB (publ) (org nr 516401-9878) ("Banken") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program genom att utge obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst trettio dagar och högst femton år, s k Medium Term Notes. Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga SEK TJUGO MILJARDER (20 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR.

För lån emitterade före den 2 januari 2006 av serie 100 för svenska kronor och serie 200 för euro gäller allmänna villkor av den 9 december 2002.

För varje lån upprättas slutliga villkor ("Slutliga Villkor" – se Bilaga A till dessa allmänna villkor för exempel), innehållande lånevillkor, vilka tillsammans med dessa allmänna villkor utgör fullständiga lånevillkor för lånet. Referenserna nedan till "dessa villkor" ska således med avseende på ett visst lån anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

1. DEFINITIONER

Utöver ovan gjorda definitioner ska i dessa villkor följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"Administrerande Institut"	enligt Slutliga Villkor, om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Banken att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;
"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Banken och Utgivande Institut;
"Bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmänna helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Emissionsinstitut/ Emissionsinstituterna"	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program;
"EURIBOR"	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Telerates sida 248 (eller om sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbank marknaden i Europa;

"ES"	Euroclear Sweden AB (org nr 556112-8074);
"Europeiska Referensbanker"	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut);
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN;
"Kapitalbelopp"	enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed Lån ska återbetalas på Återbetalningsdagen;
"Kontoförande Institut"	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
"Lån"	varje lån av serie 300 för SEK och serie 400 för EUR – omfattande en eller flera MTN – som Banken upptar under detta MTN-program;
"Lånedatum"	enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa;
"MTN"	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Banken under detta MTN-program;
"Rambelopp"	SEK TJUGO MILJARDER (20 000 000 000) eller motsvärdet därav i EUR (i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Banken och Emissionsinstituten enligt punkt 11 andra stycket) utgörandet det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utelöpande, varvid MTN i EUR ska omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån publicerats på Reuters sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller om sådan kurs inte publiceras – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen;
"Referensbanker"	Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
"STIBOR"	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlå-

ningsräntor för depositioner av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;

"Utgivande Institut"	enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;
"Valuta"	"SEK" eller "EUR";
"VP-konto"	avstämningskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är inregistrerat; samt
"Återbetalningsdag"	enligt Slutliga Villkor, dag då Kapitalbeloppet avseende Lån ska återbetalas.

Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebasmargin, Räntebestämningssdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränteperiod, Valuta och Valörer återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

2. REGISTRERING AV MTN

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

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

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

3. RÄNTEKONSTRUKTION

Slutliga Villkor anger relevant Räntekonstruktioner, normalt enligt något av följande alternativ:

a) Fast ränta

Lånet löper med ränta enligt räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

b) Räntejustering

Lånet löper med fast ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

c) FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämningsdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 13 första stycket ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Ränteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

d) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

För Lån som löper med ränta ska räntan beräknas på nominellt belopp, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

Banken kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än sådan som angivits i denna punkt 3 ovan.

4. ÅTERBETALNING AV LÅN OCH (I FÖREKOMMANDE FALL) BETALNING AV RÄNTA

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs på aktuell Ränteförfallodag enligt punkt 3.

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

Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom ES:s försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder ES beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos ES på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag. Ränta utgår härvid dock endast t o m förfallodagen för Lån som löper med fast ränta. Infaller förfallodag på FRN på dag som inte är Bankdag ska Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.

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

Om Banken ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom ES enligt ovan på grund av hinder för ES som avses i punkt 13 första stycket, ska Banken ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen till dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 5 andra stycket nedan.

Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att motta detta, ska Banken och ES likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Banken respektive ES hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

5. DRÖJSMÅLSRÄNTA

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i SEK respektive EURIBOR för MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, ska dock, med förbehåll för bestämmelserna i andra stycket, aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.

Beror dröjsmålet av sådan hinder för Emissionsinstituten respektive ES som avses i punkt 13 första stycket, ska dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för akutellt Lån på förfallodagen i fråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

6. PRESKRIPTION

Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas efter tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning med preskriberats tillkommer Banken.

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

7. UPPSÄGNING AV LÅN

Emissionsinstituten är berättigade att, för Fordringshavarnas räkning, förklara varje Lån jämte eventuell upplupen ränta förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Emissionsinstituten bestämmer om:

- a) Banken inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp för Lån eller om Banken i något annat avseende underlåter att fullgöra sina förpliktelser enligt dessa villkor eller eljest handlar i strid med dem. Lån jämte eventuell upplupen

ränta ska dock inte anses vara förfallen till betalning enligt denna punkt om Banken senast 15 veckodagar efter den aktuella förfallodagen alternativt fullgörandetidpunkten vidtagit rättelse; dock med rätt för Emissionsinstitutet att, om rättelse enligt Emissionsinstitutets bedömning inte är möjlig att vidta, säga upp Lånet utan föregående uppmaning; eller

- b) Banken inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån som upptagits av Banken och lånet i fråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller – om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varat i minst 30 dagar, dock endast för det fall det nominella beloppet av de lån som berörs uppgår till minst SEK ETT HUNDRA MILJONER (100 000 000) eller motvärdet därav i annan Valuta; eller
- c) Banken inställer sina betalningar; eller
- d) Banken ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktioner; eller
- e) Banken försätts i konkurs och konkursbeslutet inte upphävs inom 60 dagar; eller
- f) beslut fattas om att Banken ska träda i likvidation; eller
- g) Bankens styrelse upprättar en fusionsplan enligt vilken Banken ska uppgå i nytt eller existerande bolag – förutsatt att Emissionsinstitutets skriftliga medgivande härtill ej inhämtats; eller
- h) Bankens tillstånd att bedriva bankrörelse upphör.

Emissionsinstitutet äger dock säga upp Lånet till betalning i förtid på grund av omständighet som anges under punkt 7 a) ovan, endast för det fall att vad som inträffat är av den arten att det enligt Emissionsinstitutets bedömning kan inverka negativt på Fordringshavernas intressen i väsentligt hänseende.

Om Emissionsinstitutets uppsägningsrätt föranleds av beslut av domstol, myndighet eller bolagsstämman erfordras inte att beslutet vunnit laga kraft eller att tiden för klandertalan utgått.

Det åligger Banken att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkt 7 a)-h) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte har inträffat. Banken ska vid de tidpunkter Emissionsinstitutet anser det skäligen nödvändigt tillställa Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i punkt 7 första stycket. Banken ska vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i punkt 7 första stycket samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandha hålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

Bankens skyldigheter att lämna information, enligt föregående stycke, gäller under förutsättning att Banken inte därigenom överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med börs där Bankens aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.

Vid återbetalning efter uppsägning av Lån som löper utan ränta ska återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningsdagen enligt följande formel:

$$\frac{\text{nominellt belopp}}{(1 + r)^t}$$

$r =$ den säljränta som Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) anger för lån, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för aktuellt Lån. Vid avsaknad av säljränta skall istället köpränta användas, vilken skall reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen skall stängningsnoteringen användas.

$t =$ återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i antalet dagar dividerat med 360 (varvid varje månad anses innehålla 30 dagar) för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

Oavsett vad ovan angivits rörande det belopp som ska betalas vid återbetalning efter uppsägning av Lån, kan nämnda belopp komma att beräknas efter andra grunder vilket då framgår av Slutliga Villkor.

8. RÄTT ATT FÖRETRÄDA FORDRINGSHAVARNA

Även utan särskilt uppdrag från Fordringshavarna är Emissionsinstitutet – eller den/de Emissionsinstitutet sätter i sitt ställe – berättigad/-e att, såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, företräda Fordringshavarna.

9. MEDDELANDEN

Meddelanden ska tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos ES registrerade adress.

10. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP M M

Banken och Emissionsinstitutet äger avtala om ändring av dessa villkor under förutsättning att sådan ändring inte inskränker Bankens förpliktelse att erlägga betalning eller på annat sätt enligt Emissionsinstitutets bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende. Ändring av villkoren ska av Banken meddelas i enlighet med punkt 9.

Banken och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet. Vidare kan en ökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut ske.

11. UPPTAGANDE TILL HANDEL

För Lån som ska upptas till handel vid reglerad marknad, enligt Slutliga Villkor, kommer Banken att ansöka om registrering vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller vid annan reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utestående dock längst till och med Återbetalningsdagen.

12. FÖRVALTNINGSREGISTRERING

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

13. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

I fråga om de på Banken, Emissionsinstituten respektive ES ankommande åtgärderna gäller – beträffande ES med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitut, ES och/eller Banken, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

Föreligger hinder för Emissionsinstitut, Banken eller ES på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 13 första stycket att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

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

14. TILLÄMPLIG LAG M M

Svensk lag ska tillämpas vid tolkning av dessa villkor.

Twist rörande tolkning och tillämpning av dessa allmänna villkor ska avgöras vid svensk domstol. Första instans ska vara Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 30 december 2005

LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB (publ)

Datum för Slutliga Villkor: [•]

Mall för Slutliga Villkor

Medium Term Notes

SLUTLIGA VILKOR FÖR LÅN NR [•]

UTGIVET UNDER LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB:S (publ)

PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

Definitioner i dessa Slutliga Villkor ska om inte annat särskilt anges ha den betydelse som anges i Bankens Prospekt vilket utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 7 januari 2011. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för Lån nr [•] under Bankens MTN-program och ska läsas tillsammans med Prospektet. Fullständig information om Banken och Lånet erhålls endast genom att Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

Prospektet finns att tillgå på www.lansforsakringar.se/info/ och kan även rekvireras kostnadsfritt från Bankens huvudkontor.

SLUTLIGA VILKOR FÖR MEDIUM TERM NOTES

Dessa villkor ska läsas tillsammans med allmänna villkor för Bankens MTN-program i Prospektet daterat den 7 januari 2011.

Lån

[Här anges lånenummer och i förekommande fall serienummer.]

Lånedatum

[Här anges lånedatum.]

Valuta

[SEK] eller [EUR]

Kapitalbelopp

Nominellt belopp och i förekommande fall, motvärde i SEK och kurs enligt Reuters sida "SEKFIX=" på Affärsdagen samt (i förekommande fall) ett tilläggsbelopp fastställt på basis av utvecklingen av ett visst index)

MTN

[Obligation]

Återbetalningsdag

[Här anges återbetalningsdagen för Lånet.]

Valörer

[Nominellt [SEK •] [EUR •] eller hela multiplar därav[, vid tecknande dock lägst nominellt [SEK •] [EUR •]]]

Räntekonstruktion

[Här anges vilken av följande räntekonstruktion som Lånet löper med – vid Fast ränta eller Räntejustering anges räntesatsen.]

Räntebas

[I det fall Lånet löper med räntekonstruktion FRN anges räntebas.]

Räntebasmarginal

[I det fall Lånet löper med räntekonstruktion FRN anges räntebasmarginal.]

Räntebestämningsdag

[I det fall Lånet löper med någon av räntekonstruktionerna Räntejustering eller FRN anges räntebestämningsdagen.]

Ränteförfallodag(ar)

[Här anges i förekommande fall ränteförfallodag(ar) för Lånet.]

Ränteperiod

[I det fall Lånet löper med någon av räntekonstruktionerna Räntejustering eller FRN anges ränteperiod.]

Förtida återbetalning

[Här anges i förekommande fall om Banken eller Fordringshavare äger rätt att återbetala Lånet i förtid och i så fall under vilka förutsättningar.]

Justeringar

[Här anges i förekommande fall principerna för eventuella justeringar av villkoren för Lånet såsom en förändring av ett underliggande index eller dylikt.]

Marknadsavbrott

[Här anges i förekommande fall principerna för eventuella förändringar av lånet till följd av störningar på marknaden eller vid avvecklingar som påverkar underliggande index eller dylikt.]

Utgivande institut

[Här anges Utgivande Institut.]

Administrerande institut

[Om fler än ett utgivande institut ska ett administrerande institut utses.]

Upptagande till handel

[Ja] [Nej]

ISIN-kod

[•]

Övriga villkor

[Här anges eventuella övriga villkor.]

CENTRAL INFORMATION

Intressekonflikter

[Här anges huruvida någon fysisk eller juridisk person som är inblandad i Lånet har några ekonomiska eller andra relevanta intressen i Lånet.]

Uppgift om beräknat nettobelopp och samlade kostnader för Lånet m m
[Här anges i tillämpliga fall beräknat nettobelopp för de medel som Lånet förväntas tillföra.]

[Här anges i tillämpliga fall beräknat nettobelopp för de samlade kostnaderna för Lånet.]

INFORMATION OM LÅN [•] [, SERIE [•] [OCH SERIE •]], VILLKOR FÖR ERBJUDANDET SAMT UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN KRING HANDELN

Emissionsvolym
[Här anges Lånets nominella belopp.]

Anvisningar för deltagande
[Här anges vilken kategori av investerare försäljning av Lånet riktas till samt i så fall hur anmälan och köp ska göras.]

Beskrivning av underliggande variabler
[Om Lånet löper med en konstruktion där räntan och/eller avkastningen är kopplad till variabler såsom index eller dylikt lämnas information om dessa (inklusive i förekommande fall historisk utveckling).]

Betalning
[Här anges priset på MTN, eventuellt courtage samt sättet och den senaste tidpunkten för betalning.]

Upptagande till handel
[Här anges huruvida en ansökan om upptagande till handel på reglerad marknad, av Lånet kommer att inges och till vilken reglerad marknad.]

Befintlig handel med Lånet på en reglerad marknad
[Här anges i förekommande fall om Lånet sedan tidigare finns upptaget till handel på någon reglerad marknad.]

Tidsplan
[Här anges en tidsplan för emissionen innefattande i förekommande fall anmälningstid, senaste betalningsdag, dag för utsändande av avräkningsnotor, beräknad första dag för handel på andrahandsmarknaden samt återbetalningsdag.]

Skatteaspekter
[Här lämnas vid behov kompletterande skatteinformation.]

Övrig information
[Här lämnas eventuell övrig information.]

KOSTNADER FÖR UPPTAGANDE TILL HANDEL

[Här lämnas in förekommande fall uppgift om de uppskattade sammanlagda kostnaderna till följd av Lånets upptagande till handel. Anges endast om Lånet representeras av MTN med ett nominellt belopp överstigande 50 000 EUR eller motvärdet därav i SEK.]

YTTERLIGARE INFORMATION

Information om rådgivare
[Här lämnas i förekommande fall en förklaring om i vilken kapacitet en rådgivare som omnämns i Slutliga Villkor har agerat.]

Särskild information avseende Lånet som har reviderats eller översiktligt granskats av Bankens revisorer

[Här lämnas i förekommande fall rubricerad information.]

Information om utlåtanden eller rapporter från annan än Banken

[Här lämnas i förekommande fall upplysningar om en sakkunnig person som lämnat ett utlåtande eller rapport som ingår i Slutliga Villkor samt vissa upplysningar om informationens tillförlitlighet och ursprung.]

ANSVAR

Banken bekräftar härmed att dessa Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med allmänna villkor för Länsförsäkringar Bank AB:s MTN-program och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och ränta.

LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB (publ)

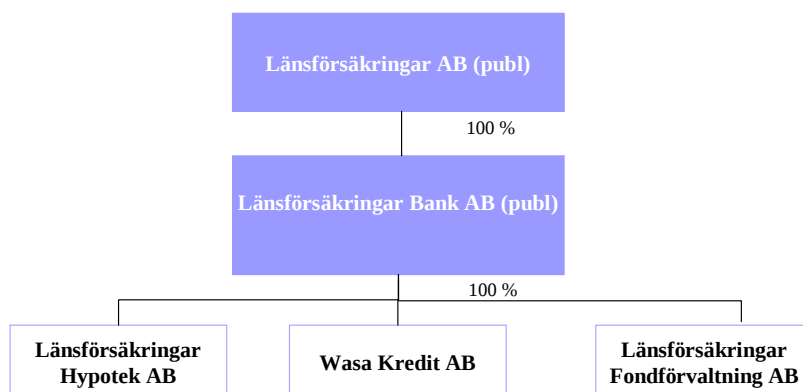
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK

Banken – en del av Länsförsäkringar

Länsförsäkringar Bank AB (publ) (516401-9878) ("Banken") är ett bankaktiebolag med säte i Stockholms län, Stockholms kommun. Banken är bildad i Sverige 1996-03-07 och registrerad 1996-03-12.

Banken ingår i en koncern ("LFAB-koncernen") med moderbolaget Länsförsäkringar AB (publ) ("LFAB") (556549-7020) och de helägda dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) ("Länsförsäkringar Hypotek") (556244-1781), som är Bankens hypoteksinstitut, Wasa Kredit AB ("Wasa Kredit") (556311-9204), ett finansbolag som bedriver leasing-, avbetalningsverksamhet och blancoutlåning och Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ) ("Länsförsäkringar Fonder") (556364-2783) som bedriver fondverksamhet. LFAB-koncernen ägs i sin tur av 24 lokala länsförsäkringsbolag och tillsammans bildar de länsförsäkringsgruppen.

Bankens verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och i övrigt enligt svensk rätt.



LFAB är det finansiella navet i länsförsäkringsgruppen och ansvarar för gemensam affärsverksamhet inom sakförsäkring, livförsäkring och bank, bedriver strategiskt utvecklingsarbete och sköter service inom områden som ger skalfördelar och effektivitet. Syftet är att skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att fortsätta växa och bli framgångsrika på sina respektive marknader. Ett brett utbud av försäkringar, pensionslösningar, banktjänster och andra finansiella lösningar erbjuds de 3,4 miljoner kunderna. Länsförsäkringsgruppen har 5 800 medarbetare.

Länsförsäkringsgruppen har ett brett utbud av finansiella tjänster för företag, lantbrukare och privatpersoner och är marknadsledande inom svensk sakförsäkring med en marknadsandel på 29,7 procent den 30 juni 2010 (källa: Försäkringsförbundet). Marknadsandelen inom liv- och pensionsförsäkring var 6,4 procent den 30 juni 2010 (källa: Försäkringsförbundet). Och inom bank var marknadsandelen 4,3 procent den 30 september 2010 (källa: SCB). Bank- och bolåneverksamheten är tillsammans med sak- och livförsäkringsverksamheten, en av länsförsäkringsgruppens tre kärnverksamheter. LFAB förvaltade den 30 september 2010 tillgångar om 204 miljarder kronor.

Avseende den verksamhet som Banken bedriver krävs tillskott av kapital. Banken är beroende av LFAB för tillskott av kapital och i övrigt för sin finansiella situation.

Positionering och strategi

Länsförsäkringsgruppen är sedan flera år tillbaka positionerad inom bank, försäkring och pension. Branschglidningen mellan bank- och försäkringssektorn har fortsatt och både svenska och utländska aktörer finns etablerade på den svenska marknaden.

Bankverksamheten bygger vidare på de kundrelationer som redan finns inom länsförsäkringsgruppen. Visionen är att vara det självklara valet inom bank och försäkring för kunden. Affärsidén för bankverksamheten är att erbjuda privatpersoner och lantbrukare ett komplett utbud av prisvärda banktjänster. Målet är att ha en lönsam tillväxt med de mest nöjda kunderna och en ökad kundandel som har en nära relation till Länsförsäkringar. Prioriterade målgrupper är de uppskattningsvis 1,4 miljoner villahemförsäkringskunderna och de 190 000 lantbrukskunderna med behov av bolån, lån till lantbruk och vardagsekonomitjänster. Bankärenden kan utföras på länsförsäkringsbolagens drygt 120 (116) kontor runt om i landet, via internet och telefon samt på Länshem Fastighetsförmedlings drygt 100 (93) bobutiker runt om i Sverige.

Bankens strategi bygger på en existerande infrastruktur med en stor kundbas, ett starkt varumärke samt länsförsäkringsbolagens lokala marknadsnärvaro och personliga bemötande.

Bankens verksamhetsinriktning

Banken är Sveriges femte största retailbank (källa: SCB) och affärsvolymen i bankkoncernen uppgick till 223 (193) miljarder kronor den 30 september 2010. Affären växer brett inom i alla produktområden. Utlåningen till allmänheten ökade till 114 (94) miljarder kronor den 30 september 2010, varav bostadsutlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade till 77 (64) miljarder kronor. Marknadsandelen av bostads- och hushållsutlåning ökade till 4,3 (3,9) procent den 30 september 2010 (källa: SCB). Bottenlån för lantbruks- och skogsfastigheter ökade till 10,0 (6,8) miljarder kronor och totalt ökade lantbruksutlåningen till 13,3 (10,1) miljarder kronor. Inlåning från allmänheten uppgick till 40 (37) miljarder kronor den 30 september 2010 och marknadsandelen av inlåning uppgick till 3,5 (3,4) procent (källa: SCB). Antalet bankkort ökade till 256 000 (211 000) den 30 september 2010.

I moderbolaget Länsförsäkringar Bank AB sker all inlåning och viss utlåning. Utlåning till allmänheten uppgick till 27 (22) miljarder kronor och inlåning från allmänheten uppgick till 40 (37) miljarder kronor den 30 september 2010.

Enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI) 2010 har Länsförsäkringar för sjätte gången Sveriges mest nöjda bankkunder på privatmarknaden och enligt SKI 2009 har Länsförsäkringar för femte året i rad Sveriges mest nöjda bolånekunder. Antalet kunder ökar stadigt och uppgick till 807 000 (743 000) den 30 september 2010. Antalet kunder med Länsförsäkringar som huvudbank ökade till 215 000 (179 000) den 30 september 2010 och av dessa kunder är 92 (90) procent även kunder inom Länsförsäkringars sak- och eller livaffär. Av bolånekunderna har 78 (76) procent Länsförsäkringar som huvudbank. Antalet produkter per kund blir dessutom fler.

Utlåningsportföljen

Bankkoncernens utlåningsportfölj ökade till 114 (94) miljarder kronor den 30 september 2010. Utlåning sker enbart i Sverige och utlåningsportföljen har en god geografisk spridning samt en fortsatt hög kvalitet. Portföljen består till 82 (84) procent av hushållskrediter. Merparten av den totala portföljen, 74 (76) procent, är bostadsutlåning med säkerhet i villor till 81 (86) procent och säkerhet i bostadsrätter till 19 (14) procent. Lantbruksutlåning utgör 12 (11) procent av låneportföljen och det genomsnittliga lantbruksengagemanget är lågt. Av lantbruksutlåningen är 75 (67) procent bottenlån till främst familjeägda lantbruk.

Utlåningsportföljen per 30 september 2010

(Mdr)	Länsförsäkringar	Länsförsäkringar	Wasa Kredit	Totalt
	Bank	Hypotek		
Bolån	9,9	75,1	-	85,0
Lantbruk	13,3	-	-	13,3
Leasing	-	-	4,8	4,8
Blancolån	3,2	-	1,6	4,8
Avbetalning	-	-	4,0	4,0
Övrigt	0,6	2,0	-	2,6
Totalt	27,0	77,1	10,4	114,5

Osäkra lånefordringar

(Mkr)	2008	2009	30 september 2010
Osäkra lånefordringar, Mkr	192	213	276
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,22	0,21	0,28
Reserveringar, Mkr	307	308	370
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	0,35	0,30	0,32
Kreditförluster, Mkr	65	50	50
Kreditförlustnivå, %	0,07	0,05	0,06

Kapitaltäckning

Bankverksamheten tillämpar de nya reglerna om intern riskklassificeringsmetod (IRK). Den avancerade riskklassificeringsmetoden ger störst möjligheter att strategiskt och operativt hantera kreditrisker och den används för alla hushållsexponeringar. Grundläggande IRK-metod används för lantbruksexponeringar. För övriga exponeringar används schablonmetoden för beräkning av kapitalkravet för kreditrisk. Övergångsreglerna från Basel I till Basel II har förlängts till och med 2011 och innebär att kapitalkravet uppgår till 80 procent.

Målnivån för primärkapitalrelationen ska uppgå till 12 procentenheter när Basel II är fullt genomfört. Kapitalmålet tillåts variera med +/- 0,5 procentenheter. Kapitalbasen stärktes till 5 912 (5 315) miljoner kronor och kapitaltäckningsgraden enligt Basel II uppgick till 13,6 (15,1) procent den 30 september 2010. Primärkapital, netto, stärktes till 5 151 (4 459) miljoner kronor och primärkapitalrelationen till 11,8 (12,7) procent.

Under januari-september 2010 har Banken från moderbolaget LFAB erhållit 600 miljoner kronor i villkorat aktieägartillskott.

Bankens kreditbetyg/rating

Banken har under året bibehållit samtliga sina kreditbetyg. Kreditbetygen är A (stable) från Standard & Poor's och A 2 (stable) från Moody's. Det kortfristiga kreditbetyget är A-1 från Standard & Poor's och P-1 från Moody's. Financial Strength Rating är C. Aktuell kreditvärdering, s k rating, för lån upplåning, anges i fet stil i tabellen nedan och på www.lansforsakringar.se/info/.

Moody's	Standard & Poors
Rating för lång upplåning	Rating för lång upplåning
Aaa	AAA
Aa1	AA+

Aa2	AA
Aa3	AA-
A1	A+
A2	A
A3	A-
Baa1	BBB+
Baa2	BBB
Baa3	BBB-
Ba1	BB+
Ba2	BB
Ba3	BB-
B1	B+
B2	B
B3	B-
Caa1	CCC+
Caa2	CCC
Caa3	CCC-
Ca	CC
C	C
D	D

Information där källa angivits i ovanstående del har återgivits exakt och jämförande med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, såvitt Banken kan känna till. Inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Resultat och ställning för Bankkoncernen

Resultaträkning

			1/1-30/9 2009	1/1- 30/9 2010
(Mkr)	2008	2009		
Räntenetto	1 211,5	1 148,3	857,2	973,1
Provisionsnetto	-138,4	-95,8	-97,7	-91,9
Övriga rörelseintäkter	151,8	248,0	191,7	137,4
Summa rörelseintäkter	1 224,9	1 300,5	951,2	1 018,6
Allmänna administrationskostnader	-862,5	-916,9	-658,8	-661,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-52,3	-75,5	-51,7	-58,4
Summa rörelsekostnader	-914,8	-992,4	-710,5	-720,1
Resultat före kreditförluster	310,1	308,1	240,7	298,5
Kreditförluster, netto	-65,1	-50,4	-45,2	-50,0
Rörelseresultat	245,0	257,7	195,5	248,5
Skatt på årets resultat	-67,7	-79,9	-51,4	-65,4
Årets resultat	177,3	177,8	144,1	183,1

Balansräkning

	31 december 2008	31 december 2009	30 september 2010
(Mkr)			
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	81,3	80,5	76,6

Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	-	1 999,8	2 906,5
Utlåning till kreditinstitut	9 830,9	3 215,9	3 020,1
Utlåning till allmänheten	78 563,8	99 581,6	114 139,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 445,6	22 701,1	22 660,3
Aktier och andelar	10,8	10,4	10,4
Derivat	2 546,2	1 231,9	854,9
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	1 131,9	767,9	511,1
Immateriella anläggningstillgångar	327,3	329,8	315,2
Materiella tillgångar	20,5	18,1	13,8
Uppskjutna skattefordringar	14,4	2,2	2,1
Övriga tillgångar	273,5	265,0	378,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	890,2	1 092,4	1 189,3
Summa tillgångar	104 136,4	131 296,6	146 078,9

Skulder och eget kapital

Skulder till kreditinstitut	9 112,6	21 232,4	6 773,1
In- och upplåning från allmänheten	35 090,2	37 365,0	39 636,7
Emitterade värdepapper	48 985,3	62 016,2	87 549,9
Derivat	1 546,8	1 195,2	1 703,7
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	1 024,6	762,1	743,5
Uppskjutna skatteskulder	60,0	65,3	145,6
Övriga skulder	762,4	652,6	385,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 973,3	2 046,0	2 354,5
Avsättningar	40,3	17,6	17,5
Efterställda skulder	1 250,0	1 250,0	1 250,0

Eget kapital

Aktiekapital (9 548 708 aktier)	954,9	954,9	954,9
Övrigt tillskjutet kapital	2 977,5	3 377,5	3 977,5
Övriga reserver	-10,9	24,1	66,0
Balanserade vinstmedel	192,1	159,9	337,7
Årets resultat	177,3	177,8	183,1
Summa eget kapital	4 290,9	4 694,2	5 519,2
Summa skulder och eget kapital	104 136,4	131 296,6	146 078,9

Bolagsstyrning

Banken tillämpar och följer vedertagna principer för bolagsstyrning inklusive Svensk kod för bolagsstyrning.

Management

Styrelse och revisorer

Sten Dunér, f 1951

Ordförande

Verkställande direktör och koncernchef Länsförsäkringar AB

Styrelseledamot sedan 2009

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande Länsförsäkringar Liv och Länsförsäkringar Sak.

Ledamot i API, Agria Pet Insurance och fastighetsaktiebolaget Balder

Ingemar Larsson, f 1949
Vice ordförande
Verkställande direktör Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän
Styrelseledamot sedan 2008
Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Mäklarservice AB

Mats Ericsson, f 1954
Verkställande direktör Länsförsäkringar Bank AB
Styrelseledamot sedan 2003
Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Länsförsäkringar Hypotek AB, Wasa Kredit AB
samt ledamot i Prins Bertils Stiftelse

Cristian Bille, f 1962
Verkställande direktör Länsförsäkringar Halland
Styrelseledamot sedan 2010
Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Movement Medical AB

Per-Åke Holgersson, f 1953
Ordförande Länsförsäkringar Kronoberg
Styrelseledamot sedan 2010
Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Svensk fågels stiftelse, Älmeboda LRF, Korrö Gård AB
och LF:s forskning och framtid

Leif Johansson, f 1952
Verkställande direktör Länsförsäkringar Västernorrland
Styrelseledamot sedan 2004
Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Västernorrlandsfonden AB, Länsförsäkringar
Västernorrland och VN Pensionsplaneraren AB.

Christer Villard, f 1949
Ordförande i Wallenstam AB
Styrelseledamot sedan 2006
Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Länsförsäkringar Stockholm, Wallenstam AB, Aptic AB,
Stockholms köpmansklubb, Drottningholmsteaterns vänförening och Segulah III och IV.
Ledamot i AB Segulah. Vice ordförande i Sällskapet i Stockholm.

Örian Söderberg, f 1952
Verkställande direktör i Länsförsäkringar Jönköping
Styrelseledamot sedan 2009
Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Destination Jönköping och ledamot i Wasa Kredit AB.

Utsedda av de anställda
Ingrid Ericson, f 1958
SACO
Styrelseledamot sedan 2004

Katarina Säther, f 1967
FTF
Styrelseledamot sedan 2001

Tor-Leif Carlsson, f 1953
LFP
Styrelsesuppleant sedan 2010

Ledningsgrupp

Mats Ericsson, f 1954

Verkställande direktör

Anders Borgcrantz, f 1961

Vice vd, Chef Finans och verkställande direktör i Länsförsäkringar Hypotek AB

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Wasa Kredit AB, BGC Holding AB och Devise Business Transaction Sweden AB

Göran Zakrisson, f 1954

Chef Riskcontrol

Maria Jerhamre Engström, f 1969

Chef Affärsstöd

Bengt Jerning, f 1953

Chef Kredit

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Wasa Kredit AB

Bengt Clemedtson, f 1964

Chef Produkter och processer

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Wasa Kredit AB och Superb Produkter.

Eva Gottfridsdotter Nilsson, f 1960

Verkställande direktör Länsförsäkringar Fondförvaltning AB

Lennart Käll, f 1958

Verkställande direktör Wasa Kredit AB

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i BGC Holding AB

Kontrollorgan

Göran Zakrisson

Risk control

Susanne Uväng

Compliance

Desirée Nordkvist

Internrevision

Revisor

KPMG Bohlins AB

Johan Bäckström (medlem i FAR)

Box 16106

SE-103 23 STOCKHOLM

Telefon 08-723 91 00

Årsredovisningarna för åren 2008 och 2009 är reviderade av Bankens revisor Johan Bäckström. Delårsrapporten januari-september 2010 har inte granskats av Bankens revisor.

Kontorsadressen för styrelseledamöterna och ledningsgruppen är c/o Länsförsäkringar Bank AB, Tegelluddsvägen 11-13, SE-106 50 STOCKHOLM.

Såvitt Banken känner till förekommer inga potentiella intressekonflikter mellan Bankens intressen och ovanstående personers privata intressen.

Banken har förvissat sig om att information lämnad av tredje man återgivits exakt och att den inte är felaktig eller missvisande i förhållande till andra av sådan tredje man offentliggjorda uppgifter.

ALLMÄN INFORMATION

1. Bankverksamheten är exponerad mot ett antal risker som främst består av kreditrisker och finansiella risker. Verksamheten kännetecknas av en låg riskprofil, vilket har varit värdefullt under finanskrisen och lågkonjunkturen. Kreditförlusterna är fortsatt låga och bankkoncernen har kunnat refinansiera verksamheten under hela den turbulenta perioden. En omfattande beskrivning av risker och riskkontroll finns i årsredovisningen 2009. Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angavs i årsredovisningen. Banken bekräftar vidare att det inte har inträffat några väsentliga förändringar i koncernens finansiella ställning efter offentliggörandet den 26 oktober 2010 av delårsrapporten per den 30 september 2010.

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bankens framtidsutsikter sedan 2009 års reviderade årsredovisning offentliggjordes.

2. Banken är för närvarande inte föremål för eller part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden som väsentligen påverkar eller skulle kunna komma att väsentligen påverka Bankens eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet och Banken har inte heller varit föremål för eller part i ett sådant förfarande under de tolv månader som föregått Prospektets offentliggörande.
3. Banken har inga avtal utanför den löpande affärsverksamheten som kan innebära att ett bolag inom bankkoncernen tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka Bankens förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavare av värdepapper som emitteras under Prospektet.
4. Kopior av följande handlingar i pappersform finns att tillgå på Bankens huvudkontor så länge Prospektet är utestående:
 - a) Bankens registreringsbevis, bolagsordning och stiftelseurkund;
 - b) Bankens delårsrapport gällande 1 januari-30 september 2010;
 - c) Bankens reviderade årsredovisningar per den 31 december 2008 och 2009; och
 - d) Prospektet, eventuella tillägg och uppdateringar till Prospektet samt Slutliga Villkor utgivna under Prospektet.

Informationen under b) och c) ovan finns även tillgänglig på www.lansforsakringar.se/info/ samt på Bankens huvudkontor.

INFÖRLIVANDE AV INFORMATION

Nedanstående hänvisningar refererar till information om Banken, vilken har offentliggjorts och getts in till Finansinspektionen. Informationen utgör enligt 2 kap 20 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument en del av detta Prospekt:

- (1) Bankens reviderade och konsoliderade årsredovisningar per den 31 december 2008 och 31 december 2009; och
- (2) Bankens delårsrapport per den 30 september 2010 (ej reviderad).

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

Dokument	<u>Sid</u>
Årsredovisning för 2008	
Redovisningsprinciper	35
Resultaträkning	30
Balansräkning	31
Noter	34
Revisionsberättelse	73
Årsredovisning för 2009	
Redovisningsprinciper	40
Resultaträkning	37
Balansräkning	37
Noter	40
Revisionsberättelse	85
Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2010	
Redovisningsprinciper	9
Resultaträkning	6
Balansräkning	7
Noter	9

Utgivare

Länsförsäkringar Bank AB (publ)
Tegeluddsvägen 11-13
SE-106 50 STOCKHOLM
Telefon 08-588 400 00
Telefax 08-670 48 37
www.lansforsakringar.se/info/

Arrangör

Swedbank AB (publ)
Swedbank Large Corporates & Institutions
Regeringsgatan 13
SE-105 34 STOCKHOLM
Telefon 08-585 918 00
Telefax 08-585 912 12
www.swedbank.se

Emissionsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial Danske Markets

Stockholm 08-568 805 77
Köpenhamn + 45-45 14 32 46

Nordea Bank AB (publ) Nordea Markets

Debt Capital Markets 08-614 90 56

Svenska Handelsbanken AB (publ) Handelsbanken Capital Markets

Capital Markets 08-463 46 09
Stockholm 08-463 46 50
Göteborg 031-743 32 10
Malmö 040-24 39 50
Gävle 026-17 20 80
Linköping 013-28 91 60
Regionbanken Stockholm 08-701 28 80
Umeå 090-15 45 80

Swedbank AB (publ) Swedbank Large Corporates & Institutions

MTN-Desk 08-700 99 85
Penningmarknad 08-700 99 00
Stockholm 08-700 99 99
Göteborg 031-739 78 20
Malmö 040-24 22 99

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Merchant Banking

Capital Markets 08-506 232 19
08-506 232 20
08-506 232 21

Central värdepappersförvarare

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