



LÄNSFÖRSÄKRINGAR HYPOTEK AB (publ)

PROGRAM FÖR SÄKERSTÄLLDA MEDIUM TERM NOTES

Detta prospekt ("Prospektet") innehåller information om Länsförsäkringar Hypotek AB: s (publ) (med bifirma LF Covered Bond Corporation) ("Bolaget") program för säkerställda Medium Term Notes. Prospektet utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Bolaget har erhållit tillstånd från Finansinspektionen att utge säkerställda obligationer (av Bolaget sålunda utgivna obligationer under detta program "Säkerställda MTN") enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer ("LUSO").

Lån under programmet ("Lån") representeras av Säkerställda MTN som utgör ensidiga skuldförbindelser som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Lån är anslutna till Euroclear Sweden AB:s ("ES") kontobaserade system varför inga fysiska värdepapper ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i ES:s system. Bolaget kan komma att inge ansökan om inregistrering av vissa Lån till NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknad enligt vad som anges i slutliga villkor för aktuellt Lån.

Detta Prospekt skall läsas tillsammans med eventuella tillägg till Prospektet, varje dokument som blivit en del av Prospektet genom hänvisning samt slutliga villkor för aktuellt Lån. Prospektet och de dokument som blivit en del av Prospektet genom hänvisning finns tillgängliga på www.lansforsakringar.se/finansiellhypotek och kan även kostnadsfritt erhållas från Bolaget.

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

Erbjudanden om förvärv av Säkerställda 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 Säkerställd MTN som utges under Prospektet i strid med ovanstående kan komma att anses som ogiltigt.

Arrangör



Emissionsinstitut



Handelsbanken Capital Markets



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	4
RISKFÄKTORER	8
ANSVARSFÖRSÄKRAN MM	14
REGELVERKET RÖRANDE SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER	15
VILLKOR FÖR SÄKERSTÄLLDA MTN	19
Allmänna Villkor	21
Mall för Slutliga Villkor	28
LÄNSFÖRSÄKRINGAR HYPOTEK AB (publ)	32
ALLMÄN INFORMATION	44
INFÖRLIVANDE AV INFORMATION	45
KONTAKTUPPGIFTER	46

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning skall ses som en introduktion till detta prospekt ("Prospektet"). Varje beslut om att investera i säkerställda MTN utgivna härunder ("Säkerställda MTN") skall grunda sig på en bedömning av Prospektet i dess helhet. 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 den bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av Prospektet.

Emittent:	Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) ("Bolaget")
Verksamhet:	Bolaget är ett kreditmarknadsbolag som får bedriva sådan finansieringsrörelse som avses i 1 kap 4 § lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse. Bolaget får vidare bedriva finansiell verksamhet och verksamhet som har ett naturligt samband därmed enligt 7 kap 1 § lagen om bank- och finansieringsrörelse.
Emissionsinstitut:	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Länsförsäkringar Bank AB (publ), Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ), (gemensamt kallade "Emissionsinstituten", var och ett av dem "Emissionsinstitut").
Lån:	Lån under Bolagets program för säkerställda Medium Term Notes ("Lån") representeras av säkerställda MTN (av Bolaget sålunda utgivna obligationer under detta program "Säkerställda MTN") som utgör ensidiga skuldförbindelser som registrerats enligt lag om kontoföring av finansiella instrument och utges av Bolaget under programmet i den valör och med de villkor som framgår av allmänna villkor ("Allmänna Villkor") samt slutliga villkor ("Slutliga Villkor") för respektive Lån.
Säkerställd MTN:	Säkerställd MTN utges i enlighet med tillstånd från Finansinspektionen enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer.
Förmånsrätt:	Säkerställda MTN kommer att vara förenade med den särskilda förmånsrätt som följer av 3 a § förmånsrättslagen (1970:979).
Valuta:	Svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR").
Valörer:	Varje Lån representeras av Säkerställda MTN i valörer eller hela multiplar därav om 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.
Emissionskurs:	Säkerställda MTN kan emitteras till nominellt belopp (par) eller till underkurs alternativt överkurs.
Räntestruktur:	Lån löper med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s k nollkupongskonstruktion) enligt vad som anges i slutliga villkor

för respektive Lån.

- Återbetalning: Återbetalning sker på den dag som anges i slutliga villkor för respektive Lån.
- Rambelopp: SEK TRETTIOMILJARDER (30 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR.
- Dokumentation: Den för Lån relevanta dokumentationen kommer att utgöras av Prospektet med därtill hörande allmänna och slutliga villkor samt eventuella tillägg till Prospektet.
- Försäljningsrestriktioner: Erbjudanden om förvärv av Säkerställda 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 Säkerställd MTN som utges under Prospektet i strid med ovanstående kan komma att anses som ogiltigt.
- Risikfaktorer: En placering i Säkerställda MTN är förenad med vissa risker. Dessa hänför sig till förhållanden som har anknytning till Bolaget och till de Säkerställda MTN som Bolaget ger ut eller till förhållanden som saknar särskild anknytning till Bolaget eller dess Säkerställda MTN.
- Specifika risker relaterade till Bolaget hänför sig huvudsakligen till kreditrisker men även andra risker såsom marknadsrisker, likviditetsrisker och operationella risker förekommer i verksamheten.
- Specifika risker relaterade till Säkerställda MTN har främst att göra med marknadsrisker och löptidsrisker, regelverket rörande säkerställda obligationer och andrahandsmarknaden.
- Vissa av de förekommande riskerna är hänförliga till omvärldsfaktorer utanför Bolagets kontroll.
- Kreditbetyg: Kreditvärdighetsbetyg, eller rating, är oberoende ratinginstituts bedömningar av låntagares möjlighet att klara av att uppfylla sina finansiella åtaganden. Kreditvärdighetsbetyg reflekterar inte alltid den risk som är förknippad med individuella lån under MTN-programmet.
- Syftet är att ge det värderade företags kunder och långivare möjlighet att bedöma den risk som är förknippad med att göra affärer med företaget. Ratingen påverkar företags kostnader för finansiering på den internationella kapitalmarknaden. Ju högre upp man rankas på betygsskalan desto lägre finansieringskostnad. Till varje bedömning knyts det också en prognos inför nästa betygssättning. Prognosen anger om det aktuella betyget är positivt, stabilt eller negativt. För närvarande

åsätts Bolagets Lån som representeras av Säkerställda MTN, rating av två institut, Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("Standard & Poor's") respektive Moody's Investor Service Limited ("Moody's"). För närvarande åsätts Lånen kreditbetyget AAA av Standard & Poor's och Aaa av Moody's.

- Skatt: Euroclear Sweden AB ("ES") eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär A-skatt, för närvarande 30 % på utbetald ränta, för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.
- Clearing: Lån ansluts till ES:s kontobaserade system. Inga fysiska värdepapper kommer därför att ges ut.
- Upptagande till handel på reglerad marknad: I de fall det anges i slutliga villkor att upptagande till handel vid reglerad marknad skall ske inregistreras Lån vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknad.
- Lag: Säkerställd MTN utges i enlighet med svensk lag.

Finansiell information i sammandrag

Resultaträkning i sammandrag

(Mkr)

	2012 Kv1	2011 Kv1	2011 Helår	2010 Helår
Räntenetto	171,7	124,5	506,4	405,8
Summa rörelseintäkter	102,1	59,1	262,7	215,6
Kreditförluster, netto	-2,4	1,7	4,0	3,3
Rörelseresultat	81,1	45,0	188,7	151,5
Skatt	-21,3	-11,8	-39,2	-46,7
Periodens resultat	59,8	33,1	149,5	104,8

Balansräkning i sammandrag

(Mkr)

	2012-03-31	2011-12-31	2011-03-31	2010-12-31
Summa tillgångar	115 165,9	117 411,8	105 551,1	105 669,5
Summa skulder och avsättningar	110 581,4	113 070,2	101 695,5	102 047,2
Summa eget kapital	4 584,5	4 341,6	3 855,6	3 622,3
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	115 165,9	117 411,8	105 551,1	105 669,5

RISKFaktorER

Allmänt

Värdet av Säkerställda MTN utgivna enligt detta Prospekt kan påverkas av ett flertal faktorer. Risker finns beträffande såväl sådana förhållanden som har anknytning till Bolaget som sådana förhållanden som har anknytning till Säkerställda MTN.

Nedan lämnas en summarisk redogörelse för vissa riskfaktorer som av Bolaget bedömts ha relevans vid en investering i en Säkerställd MTN. Riskfaktorerna nedan är inte rangordnade och gör inte heller anspråk på att vara uttömmande eller fullständiga. Utöver nedanstående riskfaktorer uppmanas presumtiva investerare även att läsa all övrig information som återges på annan plats, eller som det refereras till, i detta Prospekt och relevanta slutliga villkor och bilda sig en egen uppfattning om lämpligheten av en placering i en Säkerställd MTN.

Legala restriktioner för investerare 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 skall ha kännedom om de regler och begränsningar som gäller och huruvida en investering i en Säkerställd MTN är en tillåten placering.

Specifika risker relaterade till Bolaget

Bolaget är utsatt för ett antal risker såsom:

- Kreditrisker
- Finansiella risker
- Operativa risker

Kreditrisker

Kreditrisk på Bolaget

Innehavare av Säkerställda MTN tar en kreditrisk gentemot Bolaget, vilket innebär att belopp som en innehavare skall erhålla är beroende av att Bolaget kan infria sina åtaganden eller att lämnade säkerheter förmår täcka åtagandena. Kreditvärderingsinstituten Moody's och Standard & Poor's har åsatt kreditbetyg på programmet som etableras under detta Prospekt och aktuell kreditvärdighet, så kallad rating, kommer att anges på Bolagets hemsida www.lansforsakringar.se.

Bolaget bedriver hypoteksbelåning och riskerna i verksamheten hänför sig till stor del till kreditrisker gentemot Bolagets låntagare. Mot bakgrund av att Bolagets utlåning huvudsakligen görs mot säkerhet i fastigheter, tomträtter och bostadsrätter är riskerna i Bolagets verksamhet kopplade till värdeutvecklingen på fastighets- och bostadsrättsmarknaden. Bolaget gör avsättningar för kreditförluster men dessa avsättningar är baserade på tillgänglig information, uppskattningar och antaganden och är föremål för osäkerhet. Inga garantier kan ges för att avsättningarna är tillräckliga för att täcka de kreditförluster som kan uppstå.

Kreditrisk i Bolagets positioner

Kreditrisk i bolagets positioner definieras som risken för förlust till följd av att en motpart inte förmår fullgöra sina åtaganden gentemot Bolaget och att eventuella säkerheter inte täcker fordran.

Finansiella risker

Finansiella risker är en naturlig del av en banks verksamhet. Följande risker behandlas nedan:

- Likviditetsrisk
- Ränterisk
- Finansieringsrisk
- Valutarisk
- Motpartsrisk

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken definieras som risken att Bolaget, vid brist på likvida medel, ej kan fullgöra sina åtaganden eller att de endast kan fullgöras genom upplåning av likvida medel till avsevärt ökad kostnad. 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. Turbulens på de globala finansiella marknaderna och i den globala ekonomin kan komma att negativt påverka Bolagets likviditet.

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på Bolagets tillgångar och skulder förändras på ett ofördelaktigt sätt när räntenivåer ändras. Ränterisk uppstår om tillgångar, skulder och derivat inte har en löptidsmatchning. Bolaget är utsatt för ränterisk när det uppstår skillnader mellan räntebindningsperioder, volymer eller referensräntor på tillgångar, skulder och derivat. För Bolaget ofördelaktiga ränteändringar kan påverka Bolagets resultat negativt.

Finansieringsrisk

Finansieringsrisken är att Bolaget vid finansieringsförfall inte lyckas återfinansiera förfallet eller att Bolaget endast lyckas låna till kraftigt ökade kostnader. Definitionen har en nära koppling till definitionen av likviditetsrisk. Bolagets likviditets- och finansieringsbehov sker genom användning av kunders inlåning och genom tillgång till interbanklånemarknader, inklusive genom upptagande av långfristiga marknadsblån såsom säkerställda obligationer. Dessa finansieringskällors volym, och då särskilt långfristig finansiering, kan begränsas under tider av likviditetspåfrestning. Turbulens på de globala finansiella marknaderna och i den globala ekonomin kan komma att negativt påverka Bolagets finansiering.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken att en valuta ändrar värde gentemot en annan valuta. Risken består i att en förlust kan uppstå för Bolaget om valutakursen förändras negativt. Bolaget har delar av sin finansiering i annan valuta än SEK varför det finns en valutarisk i Bolaget.

Motpartsrisk

Bolaget utför rutinmässigt transaktioner med motparter inom finansbranschen. Flertalet av dessa transaktioner utsätter Bolaget för motpartsrisiker. Motpartsrisk innebär risken att en motpart inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Bolaget, vilket kan leda till förluster. Motpart avser här motparter för t ex ränte- och valutaswappar. Om en motpart inte kan fullfölja ingångna avtal och Bolaget därmed tvingas ingå motsvarande avtal med en annan motpart kan detta innebära en ökning av kostnaden för Bolaget beroende på rådande marknadsförhållanden.

Operativa risker

Operativ risk definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Det kan röra sig om risker kopplade till fel och brister i Bolagets 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 Bolagets verksamhet. Operativa risker kan i förlängningen medföra skadeståndskrav från t ex kunder som drabbas på grund av bristerna. Därutöver kan brister i hanteringen av operativ risk negativt påverka Bolagets renommé och verksamhet.

Legala risker

Bolagets affärsverksamhet är föremål för en betydande reglering och tillsyn. På senare år har många lagar, förordningar och andra författningar som Bolaget har att följa tillkommit eller ändrats. Bolagets affärsverksamhet och resultat påverkas inte bara av nya och förändrade lagar, förordningar och andra författningar beslutade av olika normgivande organ i Sverige utan även av EU och utländska stater och myndigheter. Framtida förändringar av regelverket, inklusive ändrad redovisningsstandard och krav på kapitaltäckning, kan få en negativ effekt och inverkan på Bolagets sätt att bedriva sin verksamhet, dess ekonomiska resultat och prissättningen av Säkerställda MTN.

Omvärldsrisker

Risken påverkas av generella förändringar på bankmarknaden, tex förändringar av kundbeteenden och konkurrenters beteende. Bolaget möter en stark konkurrens inom bolånemarknaden. Konkurrenterna utgörs av lokala och internationella finansiella institutioner, banker och hypoteksinstitut. Även om Bolaget anser sig ha en stark position och ställning för att möta denna konkurrens, kan ingen försäkran ges för att ökad konkurrens inte på ett negativt sätt påverkar Bolaget inom dess verksamhetsområde. Efterfrågan på Bolagets produkter beror även på dess kunders framtidstro, marknadsräntor och andra faktorer som påverkar kundernas ekonomiska situation.

Rättsliga åtgärder

Bolaget är för närvarande inte part i tvistemål vid domstol eller i skiljeförfarande som på ett väsentligt sätt kan negativt påverka Bolagets finansiella styrka. Bolaget kan dock inte lämna någon försäkran om att det i framtiden inte görs anspråk eller vidtas rättsliga åtgärder mot Bolaget som kan få betydande ogynnsamma effekter på Bolagets finansiella ställning, resultat, marknadsposition eller prissättningen av Säkerställda MTN.

Specifika risker relaterade till en Säkerställd MTN

Nedanstående risker anser Bolaget vara väsentliga för att bedöma de specifika riskerna för en Säkerställd MTN.

Marknadsrisk och löptidsrisk

Marknadsrisken varierar bl a beroende på löptiden för en Säkerställd MTN. Det finns risk för att förändringar i ränteläget påverkar värdet på en Säkerställd MTN negativt.

Risken i en investering i en Säkerställd MTN ökar ju längre löptiden är. Kreditrisk är svårare att överblicka vid lång löptid än vid kort löptid. Även marknadsrisken ökar vid längre löptid eftersom fluktuationen i priset blir större för en Säkerställd MTN med lång löptid än för en Säkerställd MTN med kort löptid.

En investering i en Säkerställd MTN som löper med fast ränta innebär en risk för förändring av marknadsvärdet för sådan Säkerställd MTN till följd av förändringar i gällande marknadsränta.

En investering i en Säkerställd MTN som löper med rörlig ränta innebär en risk för ränteförändringar.

Andrahandsmarknaden

Emissionsinstitutet har i avtal med Bolaget åtagit sig att under vissa förutsättningar verka för att en andrahandsmarknad för Säkerställda MTN utvecklas och upprätthålls. Varken Emissionsinstitutet eller Bolaget kan emellertid garantera omfattningen av eller likviditeten i andrahandsmarknaden. Bristande likviditet i andrahandsmarknaden kan ha negativ effekt på marknadsvärdet för Säkerställda MTN.

Även om Säkerställda MTN kan vara inregistrerade och/eller noterade vid reglerad marknad eller annan handelsplats innebär inte detta att en betydande handel med sådana Säkerställda MTN kommer att uppstå. Detta förhållande kan gälla under hela löptiden för en Säkerställd MTN. Av detta följer att det från tid till annan kan vara svårt eller omöjligt att avyttra en placering i en Säkerställd MTN. Detta kan inträffa till exempel vid kraftiga kursrörelser, som kan medföra (i) svårigheter att handla till rimliga priser, (ii) att berörd(a) handelsplats(er) stängs eller (iii) att handeln åläggs restriktioner under en viss tid. Marknaden kan också vara illikvid vilket kan medföra svårigheter t.ex. att sälja ett innehav (även tekniska fel kan störa handeln på handelsplatsen). Illikviditeten kan ha en väsentlig negativ effekt på marknadsvärdet för Säkerställda MTN.

Clearing och avveckling i VPC- systemet

Säkerställda MTN kommer att registreras i ES:s kontobaserade system, VPC-systemet, varför inga fysiska värdepapper kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Investeringarna är därför beroende av VPC-systemets funktionalitet.

Risker relaterade till säkerställda obligationer

Säkerställda MTN är förenade med en särskild förmånsrätt i de av Bolagets tillgångar som utgör säkerhetsmassa enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer; se nedan avsnittet "Regelverket rörande säkerställda obligationer".

Regelverket rörande säkerställda obligationer och de kreditbetyg som ges säkerställda obligationer bygger delvis på tanken att investerare skall erhålla full betalning enligt avtalad tidplan även om emittenten försätts i konkurs. Det finns emellertid förhållanden som kan leda till att så inte blir fallet.

Bristande uppfyllelse av matchningsreglerna

Enligt LUSO måste Bolaget uppfylla vissa matchningskrav avseende säkerhetsmassan och Säkerställda MTN så länge någon Säkerställd MTN är utestående. Bolaget kommer att ingå derivatavtal för att uppfylla detta krav och är därför beroende av tillgängligheten av derivatmotparter med ett tillräckligt högt kreditbetyg och att dessa derivatmotparter fullföljer sina åtaganden enligt ingångna derivatavtal.

Om Bolaget försätts i konkurs och konkursförvaltaren bedömer att det föreligger en bristande uppfyllelse av matchningsreglerna som inte endast är tillfällig och av mindre karaktär, t ex på grund av värdeminskning hos de underliggande tillgångarna, skall säkerhetsmassan, Säkerställda MTN och derivatavtalen inte längre hållas samman och åtskilda från konkursboets övriga tillgångar och skulder. Innehavarna av Säkerställda MTN upphör då att få betalt ur säkerhetsmassan enligt villkoren för Säkerställda MTN. Detta kan medföra att innehavarna av Säkerställda MTN erhåller betalning i annan ordning än vad som anges i villkoren för Säkerställda MTN (med såväl förtida betalning som dröjsmål) eller att innehavarna inte får full betalning. Innehavarna av Säkerställda MTN behåller emellertid sin förmånsrätt i tillgångarna i säkerhetsmassan.

Likviditetsanskaffning i samband med konkurs

Från och med den 1 juli 2010 gavs konkursförvaltaren genom en lagändring möjligheten att efter konkurs uppta lån, ingå derivatavtal, återköpsavtal och andra avtal i syfte att upprätthålla matchningen för säkerhetsmassan. Trots att denna möjlighet ges i lagstiftningen är det dock osäkert i vilken omfattning konkursförvaltaren kommer att kunna hitta motparter att ingå dylika avtal med. Marknadsförhållandena kan även vara sådana att det kan vara mycket svårt att sälja hypotekskrediter och andra tillgångar i säkerhetsmassan för att på så sätt frigöra medel till återbetalning av förfallna Säkerställda MTN och därigenom säkra ett fortsatt uppfyllande av matchningsreglerna. Det finns således en risk att matchningsreglerna ej kommer att kunna uppfyllas trots utvidgningen av konkursförvaltarens möjligheter till likviditetshantering.

Begränsad redovisning av tillgångarna i säkerhetsmassan

Det kan förväntas att sammansättningen av säkerhetsmassan förändras med tiden. Investerare kommer emellertid inte att erhålla detaljerad statistik och/eller annan information avseende tillgångarna i säkerhetsmassan. Finansinspektionen har emellertid förordnat en oberoende granskare vars uppgift är att övervaka att Bolaget efterlever matchningsreglerna och vissa andra grundläggande bestämmelser i LUSO.

Översäkerhet och bibehållande av kreditbetyg

Bolaget kommer att tillse att det nominella värdet av tillgångarna i säkerhetsmassan vid var tid överstiger det utestående nominella värdet av de fordringar som kan göras gällande mot Bolaget på grund av Säkerställda MTN (med beaktande av eventuella derivatavtal) med viss procent ("Översäkerhet"). Kreditbetygen avseende Säkerställda MTN baseras på antaganden om en viss nivå av Översäkerhet. Vilken nivå på Översäkerhet som krävs för att bibehålla kreditbetygen kan variera under löptiden för Säkerställda MTN. Bolaget kan inte garantera att visst kreditbetyg kommer att upprätthållas under löptiden för Säkerställda MTN.

Ändrade kreditvärderingsregler

Återbetalningstakten för tillgångarna i en säkerhetsmassa är i allmänhet långsammare än den takt med vilken de säkerställda obligationerna som finansierar säkerhetsmassan förfaller till betalning. Enligt matchningsregeln i 3 kap. 9 § tredje stycket LUSO ska Emittentinstitutet se till att betalningsflödena avseende tillgångarna i säkerhetsmassan, derivatavtal och säkerställda obligationer är sådana att institutet vid varje tillfälle kan fullgöra sina betalningsförpliktelser mot obligationsinnehavare och derivatmotparter (likviditetsmatchning).

I händelse av konkurs ankommer det på konkursförvaltaren att bedöma om bland annat likviditetsmatchning föreligger. Tillfälliga likviditetsproblem hindrar inte att en avvecklingspool skapas eller vidmakthålls. Skulle förvaltaren däremot konstatera att det långsiktigt inte kommer att vara möjligt att fullgöra de förpliktelser som följer av obligationerna och derivatavtalen, uppfyller inte tillgångarna i säkerhetsmassan matchningsvillkoren och förvaltaren ska avveckla poolen.

I och med den rådande turbulensen på finansmarknaden har likviditetsfrågan fått en ökad fokus, inte minst ifrån kreditvärderingsföretagen. Tidigare har kreditvärderingsföretagen förlitat sig på förvaltarens möjlighet att skapa likviditet genom att sälja av eller värdepapperisera delar av säkerhetsmassan. Under rådande marknadsförhållanden har det emellertid ifrågasatts om denna möjlighet är tillräcklig, eftersom det kan vara svårt att hitta villiga köpare av hypotekskrediter till acceptabla villkor och eftersom det är osäkert i vilken utsträckning det går att refinansiera tillgångar via kapitalmarknaden genom värdepapperisering.

Detta riskerar att medföra att svenska säkerställda obligationer åsätts en lägre kreditvärdering än tidigare (alternativt en kreditvärdering som är närmare kopplad till och följer emittentens allmänna, icke säkerställda, motpartsrating), vilket troligen skulle påverka såväl prissättningen som investerarintresset för obligationerna.

LUSO är en relativt ny lagstiftning

LUSO trädde i kraft år 2004 och det finns ännu ingen vägledande rättspraxis att tillgå inom området. Det är oklart hur vissa regler i och föreskrifter avseende LUSO skall tolkas och tillämpas och framtida förändringar och tillägg till detta regelverk och dess tillämpning kan komma att inverka på Säkerställda MTN.

Justering och ändrade villkor

Bolaget och Emissionsinstitutet kan under vissa omständigheter enligt Allmänna Villkor punkt 9, justera eller ändra ursprungliga villkor för en Säkerställd MTN. Investeraren bör därför alltid känna till från tid till annan gällande villkor för en Säkerställd MTN.

Valutakursrisk och valutarestriktioner

Bolaget erlägger nominellt belopp och avkastning på en Säkerställd MTN i svenska kronor eller euro. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutan avviker från investerarens egen valuta vari investerarens finansiella verksamhet främst sker. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) som införande eller ändringar av valutaregleringar. En förstärkning av den egna valutan jämfört med den valuta placeringen är denominerad i minskar placeringens värde för sådan placerare.

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

Ändrad lagstiftning

Villkoren för en Säkerställd MTN styrs av svensk lag. Inga garantier kan lämnas avseende den inverkan som möjliga ändringar av svensk eller utländsk lagstiftning eller rättstillämpning kan få efter utgivandet av en Säkerställd MTN.

ANSVARSFÖRSÄKRAN MM

Bolaget ansvarar för innehållet i Prospektet och försäkrar att rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Bolaget 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 Bolagets styrelse för innehållet i detta Prospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Bolagets styrelse vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Prospektets innebörd.

En investering i Säkerställda MTN som erbjuds under Prospektet är förknippad med vissa risker. Presumptiva investerare rekommenderas därför att ta del av den information som lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sid 8.

En investerare ska inte investera i en Säkerställd MTN 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.

Varje investerare bör därför:

- a) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för en meningsfull bedömning av relevant Säkerställd MTN, dess fördelar och risker och den information som återfinns i eller genom hänvisning till detta Prospekt eller annat tillämpligt tillägg;
- b) ha tillgång till och kunskap om lämpligt analyshjälpmiddel för att kunna bedöma den särskilda finansiella situation som en investering i en Säkerställd MTN ger upphov till, samt dess betydelse för investerarens samlade tillgångar och skulder;
- c) ha tillräcklig finansiell styrka och likviditet för att bära den risk en investering i en Säkerställd MTN innebär;
- d) ha full förståelse för villkoren för en Säkerställd MTN och vara förtrogen med hur relevanta finansiella marknader fungerar; och
- e) ha kunskap att utvärdera (på egen hand eller genom rådgivare) möjliga scenarion för omvärldsutveckling, makroekonomi, räntor, aktiekurser och andra faktorer som kan påverka placeringen och dess risk.

Vidare kan även framhållas att ett kreditvärdighetsbetyg inte utgör en köp- eller säljrekommendation eller en rekommendation att behålla investeringen.

REGELVERKET RÖRANDE SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER

Sammanfattning av regelverket rörande säkerställda obligationer

I det följande ges en kort sammanfattning av vissa aspekter av lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer ("LUSO") enligt dess lydelse per datumet för detta Prospekt. Sammanfattningen gör inte anspråk på att vara, och är inte, en uttömmande eller fullständig beskrivning av samtliga aspekter av regelverket rörande säkerställda obligationer. Se även avsnittet Riskfaktorer på sidorna 8-14 ovan.

Inledning

LUSO trädde i kraft den 1 juli 2004 och möjliggör för svenska banker och kreditmarknadsföretag ("Emittentinstitut"), vilka har erhållit ett särskilt tillstånd från Finansinspektionen, att ge ut obligationer som är säkerställda med hypotekskrediter och/eller offentliga krediter.

Finansinspektionen har med stöd av förordningen (2004:332) om utgivning av säkerställda obligationer utfärdat detaljerade föreskrifter och allmänna råd rörande säkerställda obligationer, FFFS 2004:11 ("Finansinspektionens föreskrifter"). Säkerställda obligationer kan utgöras av obligationer och andra jämförbara skuldförbindelser, såsom certifikat. Om ett Emittentinstitut försätts i konkurs erhåller innehavare av säkerställda obligationer (och motparter till derivatavtal som träffats i syfte att uppnå balans mellan finansiella villkor för tillgångar i säkerhetsmassan och motsvarande villkor för de säkerställda obligationerna) förmånsrätt i tillgångsmassan ("säkerhetsmassan"). Så länge vissa särskilda villkor är uppfyllda möjliggör LUSO även för innehavare av säkerställda obligationer (och derivatmotparter) att, även efter att emittentinstitutet har försatts i konkurs, fortlöpande erhålla kontraktensliga betalningar. Säkerhetsmassan är dynamisk i den mening att emittentinstitutet kan lägga till eller byta ut tillgångar i säkerhetsmassan.

Registrering

Emittentinstitutet skall föra ett register över de säkerställda obligationerna, tillgångarna i säkerhetsmassan och relevanta derivatavtal ("registret"). Notering av de säkerställda obligationerna och relevanta derivatavtal i registret är en förutsättning för att ge förmånsrätt i säkerhetsmassan. Vidare är det bara tillgångar som är noterade i registret som anses utgöra del av säkerhetsmassan.

Registret skall vid varje tidpunkt utvisa det nominella värdet av de säkerställda obligationerna, säkerhetsmassan och relevanta derivatavtal. Till följd av detta krävs att registret regelbundet uppdateras avseende bl.a. räntesatser, räntebindningsperioder utestående skulder och säkerhetsmassans sammansättning. Registret skall vidare utvisa marknadsvärdet av de fastigheter som utgör säkerhet för hypotekskrediter i säkerhetsmassan.

Tillåtna krediter i säkerhetsmassan

Säkerhetsmassan får bestå av vissa hypotekskrediter, offentliga krediter och fyllnadssäkerheter.

Med hypotekskrediter avses krediter som lämnats mot inteckning i fast egendom som är avsedd för bostads-, jordbruks-, kontors- eller affärsändamål, mot inteckning i tomträtt som är avsedd för bostads-, kontors- eller affärsändamål, mot pant i bostadsrätt eller mot motsvarande utländska säkerheter (hypotekskrediter).

Offentliga krediter inbegriper krediter till eller garanterade av bland annat svenska staten, en svensk kommun eller därmed jämförlig samfällighet, Europeiska gemenskaperna eller vissa utländska stater, centralbanker och vissa utländska kommuner eller därmed jämförlig samfällighet med befogenhet att kräva in offentlig uppbörd.

Fyllnadssäkerheter består huvudsakligen av statsobligationer och kassa. Finansinspektionen har emellertid möjlighet att godkänna att vissa krediter som utfärdats av kreditinstitut och vissa andra institutioner får användas som fyllnadssäkerhet.

Belåningsgrader

När en hypotekskredit lämnas, får krediten endast ingå i säkerhetsmassan till den del krediten i förhållande till säkerheten ligger inom:

1. 75 procent av marknadsvärdet, för fast egendom, tomträtt och bostadsrätt som är avsedd för bostadsändamål;
2. 70 procent av marknadsvärdet, för fast egendom som är avsedd för jordbruksändamål; och
3. 60 procent av marknadsvärdet, för fast egendom, tomträtt och bostadsrätt som är avsedd för affärs- eller kontorsändamål.

Om en kredit överstiger den relevanta kvoten får endast den del av krediten som ligger inom kvoten räknas in i säkerhetsmassan ("delvis kvalificerad kredit"). Det finns inte någon bestämmelse i LUSO eller Finansinspektionens föreskrifter som reglerar hur betalningar avseende en delvis kvalificerad kredit skall fördelas mellan den kvalificerade delen och den icke kvalificerade delen av krediten. Sannolikt skall lagen tolkas så att räntebetalningar fördelas proportionerligt mellan den kvalificerade delen och den icke kvalificerade delen medan amorteringar (förutsatt att den underliggande säkerheten inte är föremål för utmätning) i första hand skall hänföras till den icke kvalificerade delen av krediten. Försäljningslikvid vid exekutiv försäljning av underliggande säkerhet skall emellertid sannolikt i första hand hänföras till den kvalificerade delen av krediten.

En liknande situation inträffar till exempel om samma hypotekssäkerhet ställts för två (eller fler) krediter och endast en av dessa krediter innefattas i säkerhetsmassan. LUSO ger ingen klar vägledning avseende hur betalningar (inklusive likvid vid ianspråktagande av hypotekssäkerhet) skall fördelas mellan krediterna vid ett Emittentinstutts konkurs. Avsaknaden av vägledning kan ge utrymme för oprioriterade borgenärer i konkursen att hävda att endast en proportionerlig del av betalningarna skall fördelas på krediten som innefattas i säkerhetsmassan.

Andelen hypotekskrediter som lämnas mot säkerhet i fast egendom, tomträtt eller bostadsrätt som är avsedd för affärs- eller kontorsändamål får inte utgöra mer än 10 procent av säkerhetsmassan. Dessutom får andelen fyllnadssäkerheter inte överstiga 20 procent av säkerhetsmassan. Finansinspektionen har emellertid befogenhet att under en begränsad period och då det finns särskilda skäl höja denna gräns till 30 procent.

Emittentinstitutet är skyldigt att fortlöpande kontrollera marknadsvärdet för egendom som utgör säkerhet för de hypotekskrediter som ingår i säkerhetsmassan. Om marknadsvärdet av egendomen minskat avsevärt (15 procent eller mer enligt förarbetena till LUSO) får endast den del av krediten som faller inom den föreskrivna belåningsgraden räknas in i säkerhetsmassan och således omfattas av den ovan nämnda förmånsrätten. Om marknadsvärdet sjunker efter det att ett Emittentinstitut försatts i konkurs anses det dock inte medföra att säkerhetsmassan minskas med avseende på förmånsrätten. Det kan dock leda till att säkerhetsmassan inte längre uppfyller matchningsreglerna.

Matchningsregler

Enligt LUSO måste Emittentinstitutet tillse att det nominella värdet av säkerhetsmassan alltid överstiger det sammanlagda nominella värdet av de fordringar som kan göras gällande mot Emittentinstitutet på grund av säkerställda obligationer. Beräkningen skall göras med grund i aktuella bokförda värden och ta hänsyn till effekten av relevanta derivatavtal.

Utöver det måste Emittentinstitutet tillse att tillgångarna i säkerhetsmassan ges sådana villkor beträffande valuta, räntesatser och räntebindningsperioder att en god balans upprätthålls mellan de säkerställda obligationerna och tillgångarna i säkerhetsmassan. Sådan balans anses uppnådd om nuvärdet av tillgångarna i säkerhetsmassan vid varje tidpunkt överstiger nuvärdet av skulderna avseende de säkerställda obligationerna. Det beräknade nuvärdet skall även kunna stå emot vissa plötsliga och varaktiga förändringar i räntenivåer eller valutakurser.

Emittentinstitutet skall därutöver tillse att betalningsflödena avseende tillgångarna i säkerhetsmassan, derivatavtal och säkerställda obligationer möjliggör fullgörandet av löpande betalningsförpliktelser gentemot innehavare av säkerställda obligationer och motparter i derivatavtal.

Tillgångar i säkerhetsmassan som är oreglerade sedan 60 dagar får inte räknas med i säkerhetsmassan vid matchningstesten.

Tillsyn av Finansinspektionen och en oberoende granskare

Finansinspektionen utövar tillsyn över att ett Emittentinstitut följer bestämmelserna i LUSO och andra författningar som reglerar Emittentinstitutets verksamhet. Finansinspektionen utser därutöver en oberoende granskare för varje Emittentinstitut.

Granskaren har till uppgift att övervaka att registret förs på ett korrekt sätt och i enlighet med bestämmelserna i LUSO. Den oberoende granskaren skall särskilt kontrollera att (i) obligationer och derivatavtal registreras på ett riktigt sätt, (ii) endast krediter och fyllnadssäkerheter som uppfyller kvalifikationskraven tillförs säkerhetsmassan och att de registreras på ett riktigt sätt, (iii) värderingen av de underliggande säkerheterna överensstämmer med lagens och dessa föreskrifters krav på hur en värdering skall utföras, (iv) hypotekskrediter vars underliggande säkerhet har minskat avsevärt i värde vid matchningen endast räknas in i säkerhetsmassan till ett belopp som ryms inom de nya reducerade belåningsgränserna, och (v) att matchningsreglerna upprätthålls.

Den oberoende granskaren har rätt att genomföra undersökning hos Emittentinstitutet och skall regelbundet och minst en gång per år rapportera till Finansinspektionen om sina iakttagelser. LUSO föreskriver inte att den oberoende granskaren skall entledigas om Emittentinstitutet försätts i konkurs.

Förmånsrätt i säkerhetsmassan

Av LUSO och förmånsrättslagen (1970:979) följer att innehavarna av säkerställda obligationer har särskild förmånsrätt i säkerhetsmassan om Emittentinstitutet försätts i konkurs. Förmånsrätten tillkommer även motparterna i sådana derivatavtal som ingåtts i syfte att uppfylla de i LUSO föreskrivna matchningskraven. Sådana derivatmotparter rankas därvid lika (pari passu) med innehavarna av säkerställda obligationer.

Till följd av förmånsrätten har innehavarna av säkerställda obligationer och motparterna i relevanta derivatavtal prioritet före samtliga övriga borgenärer, såvitt avser tillgångar som ingår i säkerhetsmassan (med undantag för konkurskostnaderna till den del de hänför sig till

konkursförvaltarens förvaltning av säkerhetsmassan). Förmånsrätten gäller även i de medel som vid tidpunkten för konkursbeslutet finns hos Emittentinstitutet och som härrör från säkerhetsmassan eller relevanta derivatavtal, liksom i de medel som därefter inflyter (förutsatt att vissa administrativa åtgärder vidtas).

På grund av vad som förmodas vara ett förbiseende av lagstiftaren är det i viss mån osäkert huruvida en borgenär, som tidigare än tre månader före Emittentinstitutets konkurs begärt och beviljats utmätning i en tillgång som ingår i säkerhetsmassan, har företräde framför innehavarna av säkerställda obligationer såvitt avser den aktuella tillgången. En utmätning som sker mindre än tre månader före konkursdagen eller efter konkursdagen ger emellertid inte företräde framför innehavarna av de säkerställda obligationerna.

Hantering av tillgångar i Emittentinstitutets konkurs

Om ett Emittentinstitut försätts i konkurs utses minst en konkursförvaltare av konkursdomstolen och en konkursförvaltare av Finansinspektionen. Konkursförvaltarna tar över förvaltningen av konkursboet inklusive säkerhetsmassan.

Om tillgångarna i säkerhetsmassan vid tidpunkten för Emittentinstitutets försättande i konkurs uppfyller de villkor som uppställs i LUSO (inklusive matchningsreglerna), skall tillgångarna i säkerhetsmassan, de säkerställda obligationerna och relevanta derivatavtal vilka har noterats i registret hållas åtskilda från Emittentinstitutets övriga tillgångar och skulder. Genom en lagändring i juli 2010 gavs konkursförvaltaren möjligheten att efter konkurs uppta lån, ingå derivatavtal, återköpsavtal och andra avtal i syfte att upprätthålla matchningen av säkerhetsmassan.

Konkursförvaltarna är i sådana fall skyldiga att ombesörja fortlöpande betalningar i enlighet med villkoren för de säkerställda obligationer och relevanta derivatavtal. Således resulterar en konkurs inte i förtida eller inställda betalningar så länge säkerhetsmassan uppfyller de villkor som uppställs i LUSO.

Om säkerhetsmassan emellertid vid konkursutbrottet eller senare upphör att uppfylla de villkor som uppställs i LUSO, och avvikelsen inte endast är mindre och tillfällig, skall säkerhetsmassan inte längre hållas åtskild och den löpande betalningen enligt villkoren för säkerställda obligationer och villkoren i derivatavtalen upphöra. Innehavarna av säkerställda obligationer och motparterna i derivatavtal får i sådana fall förmånsrätt i utdelning i konkursen enligt vanliga regler för konkursförfarande. Detta kan få till följd att innehavare av säkerställda obligationer erhåller betalning i en takt som skiljer sig från vad som följer av villkoren för de säkerställda obligationerna eller att innehavare av säkerställda obligationer inte får fullt betalt. Förmånsrätten för innehavare av säkerställda obligationer och motparter i derivatavtal påverkas dock inte. I den utsträckning säkerhetsmassan inte förslår till täckande av säkerställda obligationer och derivatavtal, kan innehavarna av säkerställda obligationer och motparterna i derivatavtal bevaka sina fordringar som oprioriterade fordringshavare och erhålla utdelning ur Emittentinstitutets övriga tillgångar. De rankas därvid lika (pari passu) med övriga oprioriterade, icke efterställda fordringsägare.

VILLKOR FÖR SÄKERSTÄLLDA MTN

Allmänt

Bolaget har under detta program för säkerställda Medium Term Notes ("Programmet") möjlighet att löpande uppta Lån i SEK och EUR med en löptid om lägst trettio (30) dagar och högst femton (15) år inom ett vid varje tid högsta utestående belopp om SEK TRETTIO MILJARDER (30 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR. Beslut om att upprätta Programmet fattades av Bolagets styrelse i maj 2008. Syftet med de Lån som utges är att finansiera den verksamhet som Bolaget bedriver. Programmet riktar sig till alla kategorier av investerare, dock ej sådana som omfattas av försäljningsrestriktioner. För vidare information se Prospektets förstasida.

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev, s k Medium Term Notes. Varje Lån representeras av Säkerställda 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. Under Programmet kan Bolaget ta upp Lån som löper med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s k nollkupongskonstruktion). Bolaget har även möjlighet att ta upp Lån där ränta och/eller annan avkastning fastställs på basis av visst svenskt eller utländskt index. För det fall ett Låns avkastning och/eller återbetalningsbelopp skall fastställas på basis av sådant index kommer ett tilläggsprospekt att ges in till Finansinspektionen. Lån som tas upp i SEK tilldelas ett lånenummer i serie 100 eller serie 300 och Lån som tas upp i EUR tilldelas ett lånenummer i serie 200 eller serie 400.

Allmänna Villkor för Säkerställda MTN återges på sid 21. Villkor som inte anges i Prospektet anges i de slutliga villkoren ("Slutliga Villkor") som upprättas för varje Lån som tas upp under Programmet. Slutliga Villkor för Lån kommer att offentliggöras samt finnas tillgängliga på Bolagets kontor (adress anges på sista sidan i Prospektet) i pappersformat samt i elektroniskt format på Bolagets hemsida. Slutliga Villkor för Lån som erbjuds allmänheten kommer att inges till Finansinspektionen.

Bolaget kan komma att inge ansökan om upptagande till handel på reglerad marknad av vissa Lån till NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknad enligt vad som anges i Slutliga Villkor. Lån som utges ansluts till ES:s kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper kommer att utges. 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 utgivande av visst Lån. Har flera Emissionsinstitut medverkat vid utgivande av visst Lån utförs ränteberäkningar av det Emissionsinstitut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter avseende sådant Lån.

Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagandet till handel såsom kostnader för framtagande av prospekt, upptagande till handel på en reglerad marknad, dokumentation, avgifter till ES m.m. om inte annat överenskommits mellan Bolaget och Emissionsinstitutet.

Säkerställda MTN som utges enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer kommer att vara förenade med den särskilda förmånsrätt som följer av 3 a § förmånsrättslagen (1970:979).

Säkerställda MTN utgör en del av Bolagets långfristiga finansiering och likviden används till att refinansiera Bolagets utlåning (om inte annat ändamål anges i Slutliga Villkor).

För ytterligare information om Programmet samt erhållande av Prospekt hänvisas till Bolaget eller emissionsinstitutet.

Allmänna Villkor

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") skall gälla för lån som Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) (org nr 556244-1781) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden under detta program för säkerställda Medium Term Notes ("Programmet") genom att utge säkerställda obligationer, i enlighet med bestämmelserna i lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer, i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst trettio dagar och högst femton år. Det sammanlagda nominella beloppet av Säkerställda MTN som vid varje tid är utestående får ej överstiga SEK TRETTIO MILJARDER (30 000 000 000)¹ eller motvärdet därav i EUR.

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

1. DEFINITIONER

Utöver ovan gjorda definitioner skall 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 Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;
"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av Säkerställd MTN träffats mellan Bolaget och Utgivande Institut;
"Arrangör"	Swedbank AB (publ);
"Bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Emissionsinstitut/ Emissionsinstituteten"	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Länsförsäkringar Bank AB (publ) ² , 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 Program;
"ES"	Euroclear Sweden AB (org. nr. 556112-8074) ³ ;
"EURIBOR"	Den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "EURIBOR01" (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 Europeiska Referensbankers

¹ Rambeloppet utökad genom tilläggsavtal II daterat 19 maj 2010.

² Genom tilläggsavtal I daterat den 23 oktober 2008 anslöt sig Länsförsäkringar Bank AB (publ) till programmet i egenskap av Emissionsinstitut.

³ Firman ändrad från VPC AB till Euroclear Sweden AB.

	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) skäliga bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;
"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 Säkerställd MTN;
"Kapitalbelopp"	enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed Lån skall 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 Säkerställd MTN;
"Lån"	varje lån av serie 100 eller serie 300 för SEK och serie 200 eller serie 400 för EUR - omfattande en eller flera Säkerställda MTN - som Bolaget upptar under detta Program;
"Lånedatum"	enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;
"Rambelopp"	SEK TRETTIO MILJARDER (30 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR (i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt punkt 9 tredje stycket) utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av Säkerställda MTN som vid varje tid får vara utestående, varvid Säkerställda MTN i EUR skall 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);
"Ränteförfallodag"	dag som anges i Slutliga Villkor;
"Räntesats"	den räntesats som anges i Slutliga Villkor;

"STIBOR"	den räntesats som (1) ca kl. 11.00 anges 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 anges – (2) vid nyss nämnda tidpunkt motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade räntor för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) skäligen bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
"Säkerställd MTN"	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, utgiven av Bolaget i enlighet med dessa villkor och förenad med förmånsrätt i Bolagets säkerhetsmassa enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer;
"Utgivande Institut"	enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;
"Valuta"	"SEK" eller "EUR";
"VP-konto"	avstämningskonto där respektive Fordringshavares innehav av Säkerställda MTN är registrerat; samt
"Återbetalningsdag"	enligt Slutliga Villkor, dag då Kapitalbeloppet avseende Lån skall återbetalas.

Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntebas, Räntebas marginal, Räntebestämningdag, Ränteperiod och Valörer återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

2. REGISTRERING AV SÄKERSTÄLLDA MTN

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

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Säkerställd MTN skall riktas till Kontoförande Institut.

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

3. RÄNTEKONSTRUKTION

Slutliga Villkor anger relevant Räntekonstruktion, 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 Ränfeförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis för Säkerställd MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för Säkerställd MTN i EUR.

b) Räntejustering

Lånet löper med 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 Ränfeförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis för Säkerställd MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för Säkerställd 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 Ränfteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Ränftebestämningdag och utgörs av Ränftebasen med tillägg av Ränftebas marginalen för samma period.

Kan Räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 12 första stycket skall Lånet fortsätta att löpa med den Räntesats som gäller för den löpande Ränfteperioden. Så snart hindret upphört skall 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 Ränfteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränfeförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för Säkerställd MTN i SEK och Säkerställd MTN i EUR i respektive Ränfteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Ränftebas.

d) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

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

Bolaget 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 Ränfeförfallodag enligt punkt 3.

Betalning av Kapitalbelopp och ränta skall 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 skall 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 för FRN på dag som inte är Bankdag skall som Ränfeförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad i vilket fall Ränfeförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.

Skulle ES på grund av dröjsmål från Bolagets 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 Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom ES enligt ovan på grund av hinder för ES som avses i punkt 12 första stycket, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt punkt 5 andra stycket nedan.

Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget och ES likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget 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 Säkerställd MTN utgivna i SEK respektive EURIBOR för Säkerställd MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, skall 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 sådant hinder för Emissionsinstituten respektive ES som avses i punkt 12 första stycket, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

6. PRESKRIPTION

Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränfeförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.

Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som

framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

7. RÄTT ATT FÖRETRÄDA FORDRINGSHAVARE

Även utan särskilt uppdrag från Fordringshavarna är Emissionsinstitutet – eller den de sätter i sitt ställe – berättigade att i allt som rör Lån under detta program, såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, företräda Fordringshavarna.

8. MEDDELANDET

Meddelandet skall tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos ES registrerade adress.

9. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP M M

Emissionsinstitutet äger avtala med Bolaget om ändring av dessa villkor under förutsättning att sådan ändring inte inskränker Bolagets förpliktelse att erlägga betalning, eller på annat sätt enligt Emissionsinstitutets bedömning, kan komma att inverka väsentligt negativt på Fordringshavarnas intressen.

Emissionsinstitutet äger dessutom, utöver vad som anges i föregående stycke, avtala med Bolaget om annan ändring av dessa villkor – dock ej beträffande återbetalning av lånebelopp och/eller erläggande av ränta – under förutsättning att samtycke lämnas av Fordringshavare representerande minst 80% av utestående lånebelopp.

Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet. Vidare kan en utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut och/eller Administrerande Institut mot annat institut ske.

Överenskommelse om ändring av Villkoren skall av Bolaget snarast meddelas i enlighet med punkt 8.

10. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

För Lån som skall tas upp till handel enligt Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om inregistrering vid NASDAQ OMX Stockholm AB⁴ eller vid annan reglerad marknad och vidta de åtgärder som erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utestående dock längst till och med Återbetalningsdagen.

11. FÖRVALTARREGISTRERING

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

12. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

I fråga om de på Bolaget, Emissionsinstitutet 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,

⁴ Firman ändrad från OMX Nordic Exchange Stockholm AB till NASDAQ OMX Stockholm AB.

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 skall inte ersättas av Emissionsinstitut, ES och/eller Bolaget, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

Föreligger hinder för Emissionsinstitut, Bolaget eller ES på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 12 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.

13. TILLÄMPLIG LAG - JURISDIKTION

Svensk lag skall tillämpas vid tolkning av dessa villkor.

Twist rörande tolkning och tillämpning av dessa Allmänna Villkor skall avgöras vid svensk domstol. Första instans skall vara Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 28 maj 2007

LÄNSFÖRSÄKRINGAR HYPOTEK AB (publ)

Mall för Slutliga Villkor



Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) Slutliga Villkor för Lån [] utgivna under Bolagets program för säkerställda Medium Term Notes

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor daterade den 28 maj 2007, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår av Allmänna Villkor i det grundprospekt ("Prospekt"), som upprättats för Programmet, daterat 31 maj 2012.

Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Prospektet [, tillägg []] och dessa Slutliga Villkor i kombination. Prospektet finns att tillgå på www.lansforsakringar.se.

1. **Emittent:** Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)
2. **Lånenummer:** []
 - (i) **Tranchebenämning:** [] [Ytterligare trancher av Säkerställda MTN under Lån skall sammanföras och tillsammans med nedan utestående tranch/er utgöra ett enda Lån.]
3. **Lånedatum:** []
 - [(i) **Likviddatum:** *om annan dag än Lånedatum*]
4. **Valuta:** [Svenska kronor ("SEK")/Euro ("EUR")]
5. **Kapitalbelopp:** [] (*Om Euro – [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen] samt (i förekommande fall) ett tilläggsbelopp fastställt på basis av utvecklingen av ett visst index*)
 - (i) **Tranche:** [] (*Om Euro – [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen] samt (i förekommande fall) ett tilläggsbelopp fastställt på basis av utvecklingen av ett visst index*)
6. **Pris:** [[]%]
7. **Valör och multiplar därav:** [SEK/EUR []]
8. **Återbetalningsdag:** []

9. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[FRN (Floating Rate Note)]
[Nollkuponobligation]
[Räntejustering]
10. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning till Kapitalbelopp]
[specificera annan återbetalningskonstruktion]
11. **Förtida inlösen:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[*(Om tillämpligt specificeras ytterligare i punkt 14/15)*]

RÄNTEKONSTRUKTION:

12. **Fast ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntesats:** [] % p.a. [(30/360) (vid SEK) / (Act/Act) (vid Euro)]
- (ii) **Ränteförfallodag(ar):** Årligen den [], första gången den [] och sista gången den [], dock att om sådan dag inte är Bankdag utbetalas räntebeloppet närmast påföljande Bankdag.
(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
- (iii) **Övriga villkor avseende beräkning av fast ränta:** [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
13. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntebas:** [] [(Act/360)]
- (ii) **Räntebasmarginal:** [+/-] [] %
- (iii) **Räntebestämningsdag:** [Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den []
- (iv) **Ränteperiod:** Tiden från den [] till och med den [] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (v) **Ränteförfallodagar:** Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag [], förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående

- Bankdag].
- (vi) Övriga villkor avseende beräkning av FRN: [Ej tillämpligt/ *Specificera detaljer*]
[(Specificeras ytterligare i bilaga)]
14. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
*(Om ej tillämpligt, radera resterande under-
rubriker av denna paragraf)*
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [*Specificera*]
15. **Räntejustering:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
*(Om ej tillämpligt, radera resterande under-
rubriker av denna paragraf)*
- (i) Villkor för Lån med Räntejustering: [*Specificera*]

ÅTERBETALNING VID FÖRTIDA INLÖSEN:

15. **Förtida inlösen på begäran av Emittenten:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])]
*(Om ej tillämpligt, radera resterande under-
rubriker av denna paragraf)*
- (i) Dag(ar) då förtida inlösen kan ske: []
- (ii) Lösenbelopp eller villkor för beräkning av förtida inlösenbelopp: []
- (iii) Övriga villkor avseende förtida lösen på begäran av Emittenten: [*Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga*]
16. **Förtida inlösen på begäran av Fordringshavare:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])]
*(Om ej tillämpligt, radera resterande under-
rubriker av denna paragraf)*
- (i) Dag(ar) då förtida inlösen kan ske: []
- (ii) Lösenbelopp eller villkor för beräkning av förtida inlösenbelopp: []
- (iii) Övriga villkor avseende förtida lösen på begäran av Fordringshavare: [*Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga*]

ÖVRIG INFORMATION:

17. **Utgivande Institut:** [Emissionsinstitutet/*Specificera*/Ej tillämpligt]
18. **Administrerande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Länsförsäkringar Bank AB (publ), Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ)]
19. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [Ansökan om inregistrering kommer att inges till [NASDAQ OMX Stockholm AB/annan marknadsplats]]
[Specificera annan marknadsplats]
20. **Clearing:** Euroclear Sweden [och dessutom anslutet till Euroclear/Clearstream/Annan]
21. **ISIN:** SE[]
- (i) Common code/Annan: [] *[Anges endast om Euroclear/Clearstream/Annan angivits som Clearing]*
22. **Övriga villkor:** [Ej Tillämpligt/ *Specificera*]

(Ytterligare villkor som anges här och som inte beskrivits i Prospektet kan medföra en skyldighet att upprätta tillägg till prospekt enligt 2 kap 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.)

FÖRSÄKRAN

Bolaget bekräftar att alla väsentliga händelser efter den 31 maj 2012 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Bolaget bekräftar härmed att dessa Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor för dess program för säkerställda Medium Term Notes och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och, i förekommande fall, ränta.

Stockholm den []

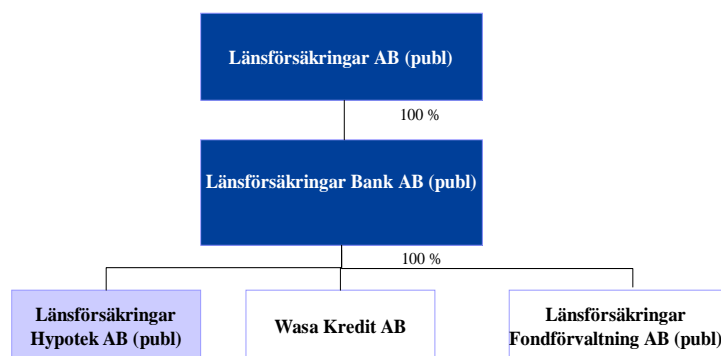
Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)

LÄNSFÖRSÄKRINGAR HYPOTEK AB (publ)

Allmänt

Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) (org nr 556244-1781) ("Bolaget") är ett dotterbolag till Länsförsäkringar Bank AB (publ) (org nr 516401-9878) ("Moderbolaget"), vars moderbolag i sin tur är Länsförsäkringar AB (publ) (org nr 556549-7020). Samtliga bolag har sina säten i Stockholm.

Bankkoncernen ("Koncernen") består av Moderbolaget och dess helägda dotterbolag Bolaget, Wasa Kredit AB (org nr 556311-9204) och Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ) (org nr 556364-2783). Moderbolaget, som är ett bankaktiebolag, hanterar större delen av Bolagets administration (se vidare nedan). Bolaget är bildat i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 29 maj 1984. Bolaget är ett kreditmarknadsbolag vars verksamhet regleras av lagen (2004:297) om bank och finansieringsrörelse och lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Dessutom anger lagen (1994:2004) om kapitaltäckning och stora exponeringar för kreditinstitut och värdepappersbolag vissa krav som ska uppfyllas av kreditmarknadsbolag. Bolaget lyder även under aktiebolagslagen (2005:551).



Bolaget är en del av länsförsäkringsgruppen, som består av 23 lokala, självständiga och kundägda länsförsäkringsbolag som gemensamt äger Länsförsäkringar AB. Länsförsäkringar AB ansvarar för gemensam affärsverksamhet, bedriver strategiskt utvecklingsarbete och sköter service som ger skalfördelar. Syftet är att skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att fortsätta växa och vara framgångsrika på sina marknader. Länsförsäkringar är marknadsledande med 28,9 procent av den svenska försäkringsmarknaden (källa: Svensk Försäkring) och är en av de större aktörerna på liv- och pensionsmarknaden med 7,0 procents marknadsandel (källa: Svensk Försäkring). Kundkontakten sker på 125 av de 23 lokala länsförsäkringsbolagens kontor runt om i Sverige och även Länsförsäkringar Fastighetsförmedlings 143 bobutiker förmedlar kundkontakter. Avseende den bolåneverksamhet och övrig finansieringsverksamhet som Bolaget bedriver krävs tillskott av aktiekapital. Bolaget är beroende av Moderbolaget och Länsförsäkringar AB (publ) för tillskott av aktiekapital.

Bank- och bolåneverksamheten är tillsammans med sak- och livförsäkringsverksamheten, en av Länsförsäkringars tre kärnverksamheter.

Kort om Länsförsäkringar Hypotek

Länsförsäkringar är en av Sveriges största bolåneaktörer med en utlåning på 91 miljarder kronor och 165 000 kunder per den 31 mars 2012. Affärsmodellen utgår från strategin att erbjuda bolån till Länsförsäkringars boendeförsäkringsskunder. Höga krav ställs på kundurvalet och kundernas återbetalningsförmåga, både för kundernas egna trygghet och för att upprätthålla en stabil verksamhet med hög kreditkvalitet. Utlåningen finns bara i Sverige och erbjuder enbart lån i svenska kronor. Under 2011 fortsatte Länsförsäkringar att växa på bolånemarknaden och marknadsandelen ökade från 4,1 till 4,3 procent inom bostadsutlåning till hushåll (källa: Bankföreningen).

För sjunde året i rad har Länsförsäkringar Sveriges mest nöjda bolånekunder på privatmarknaden enligt Svenskt Kvalitetsindex 2011. Mätningen visar att Länsförsäkringar är den bolåneaktör som bäst lever upp till kundernas förväntningar och anses som mest prisvärd. Även lojalitet och image får högsta betyg, liksom produkt- och servicekvalitet. Fler än åtta av tio bolånekunder har dessutom Länsförsäkringar som huvudbank.

I Bolaget sker den största delen av bankverksamhetens upplåning. Upplåningen sker med säkerställda obligationer, som har högsta kreditbetyg Aaa/stable från Moody's och AAA/stable från Standard & Poor's. Den säkerställda upplåningen uppgick till 83 miljarder kronor den 31 mars 2012.

Uppdrag, strategi och målgrupp

Länsförsäkringar Hypoteks uppdrag är att inom Bankkoncernen och Länsförsäkringar AB-koncernen, på ett kostnadseffektivt sätt finansiera bank- och bolåneverksamheten, bedriva affärsverksamhet, utveckla produkter, koncept, kanaler och ge service till länsförsäkringsbolagen som ger skalfördelar.

Strategin, som är oförändrad sedan bolåneinstitutet bildades 2001, är att erbjuda länsförsäkringsbolagens kunder bolån och ett erbjudande inom bank och försäkring. För kundkontakterna ansvarar de 23 länsförsäkringsbolagen och utlåningen sker vid 125 av deras kontor. Även Länsförsäkringar Fastighetsförmedlings 143 bobutiker förmedlar kundkontakter. Strategin för bolåneverksamheten baseras främst på länsförsäkringsgruppens existerande infrastruktur: en stor kundbas, ett starkt varumärke och de lokala, kundägda länsförsäkringsbolagens värdegrund och kärnvärden. Dessutom ingår i strategin att ha effektiv finansiering av verksamheten.

Länsförsäkringsgruppens 1,8 miljoner boendeförsäkringsskunder är den prioriterade målgruppen för bolån. Med hela erbjudandet inom bank och försäkring får kunderna ett tryggt och förmånligt engagemang hos Länsförsäkringar samtidigt som kundrelationen stärks långsiktigt.

Värdegrund och kärnvärden

Länsförsäkringars värdegrund är starkt bidragande till framgången i strategin. Värdegrunden bygger sedan många år på långsiktighet och starka kärnvärden. Den lokala förankringen med kundägda länsförsäkringsbolag gör Länsförsäkringar tillgängligt för kunden på ett i det närmaste unikt sätt.

Länsförsäkringsbolagen är *kundägda*, vilket innebär att kunden är den enda uppdragsgivaren. Kundernas ekonomiska trygghet är i fokus och det ger över tiden en verksamhet med låg risk, stabil tillväxt och lönsamhet. Bolåneinstitutet har mål och strategier som skiljer sig från många börsnoterade bolags, till exempel när det gäller avkastning och risk. Bolåneinstitutet har en låg risk i verksamheten och en långsiktig syn på avkastning.

De *lokala* länsförsäkringsbolagen känner sina kunder och sina marknader bäst och bygger därför starka och förtroendefulla kundrelationer. Närheten till det lokala kontoret innebär för kunden en trygghet och hög service.

Länsförsäkringsbolagen är flexibla och kan anpassa sig efter de lokala marknadsförutsättningarna och kundernas behov. *Tillgängligheten* betyder personliga möten och snabba, enkla och tillförlitliga besked för kunden.

Mål

Länsförsäkringar har som mål att:

- Nå en lönsam tillväxt.
- Ha de mest nöjda kunderna.
- Bidra till att öka andelen kunder som samlar sitt engagemang inom bank och försäkring.

Erbjudandet

Bostadsutlåningen ökade med 11 procent till 91 (82) miljarder kronor den 31 mars 2012. Bolån upp till 75 procent av marknadsvärdet vid lånetillfället är placerade i Bolaget och övriga bolån är placerade i Moderbolaget.

Bolåneverksamhetens kreditgivning sköts av de 23 lokala länsförsäkringsbolagen. De har en god kunskap om sina kunder och den lokala marknaden. Kreditgivningen har ett starkt utvecklat systemstöd och kreditregelverket fastställs av Bolagets styrelse. Systemstödet och credit scoring-modellen tillsammans med länsförsäkringsbolagens kunskap och kreditansvar ger goda förutsättningar för en noggrann och grundlig kreditgivning enligt "kyrktornsprincipen".

Kreditkvalitet och säkerhetsmassa

Utlåningsportföljen, brutto, för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)

(Mkr)	31 mars 2012	31 december 2011	31 mars 2011
Småhus	70 682	69 171	64 243
Bostadsrätter	17 545	16 998	15 593
Flerbostadshus	2 259	2 173	2 065
Övrigt	349	317	175
Totalt	90 835	88 659	82 076

I princip all utlåning kvalificerar sig för att ingå i den säkerställda verksamheten, den så kallade säkerhetsmassan, enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Utlåningen sker enbart i Sverige. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden, LTV, uppgick till 61 (59) procent och det genomsnittliga engagemanget per låntagare var 861 (844) tkr den 31 mars 2012. Nominell, faktisk OC uppgick till 24,9 (21,0) procent. Den geografiska spridningen i Sverige är god och säkerheterna består enbart av privatbostäder – villor och bostadsrätter samt marginellt av fritidshus. Kreditkvaliteten är hög, vilket även bekräftar av Moody's nyckeltal collateral score (källa: Moody's EMEA Covered Bonds Monitoring Overview: Q4 2011, April 19, 2012) som visar att Bolagets säkerheter i säkerhetsmassan har högst kreditkvalitet av alla svenska emittenter av säkerställda obligationer och är bland de främsta i Europa. Inga osäkra fordringar ingår i säkerhetsmassan.

Säkerhetsmassa	2012-03-31	2011-03-31
Svenska bolån, mdr	87	78
Fyllnadssäkerheter, mdr	200	16
Särskilda kontot, mdr	0	5
Totalt, mdr	107	99
Säkerhet	Privatbostäder	Privatbostäder
OC, faktisk nivå, %	24,9	21,0
Viktat genomsnittligt Max-LTV, %	61	59
Gneomsnittlig kreditålder, månader	58	54
Antal lån	219 799	203 395
Antal låntagare	100 430	92 870
Antal fastigheter	100 905	93 344
Genomsnittligt engagemang, tkr	861	844
Genomsnittligt lån, tkr	394	385
Geografisk spridning i Sverige, %		
Mellersta Sverige	41	40
Västra Sverige	22	21
Stockholm	15	17
Södra Sverige	14	14
Norra Sverige	8	8
Räntetyp, rörlig, %	55	63
Räntetyp, fast, %	45	37
Osäkra fordringar	Inga	Inga

Vid ett stresstest på säkerhetsmassan med 20 procents prisfall på marknadsvärdet den 31 mars 2012 steg viktat genomsnittligt LTV till 67 procent jämfört med faktiskt viktat genomsnittligt LTV om 61 procent den 31 mars 2012.

Låneportfölj 31 mars 2012 för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)

(Mkr)	31 mars 2012	31 december 2011	31 mars 2011
Lånefordringar	90 798	88 625	82 034
Kreditförluster	2	-4	-2
Osäkra lånefordringar	2	1	8
Reserveringar	37	34	42
Andel osäkra fordringar, %	0,00	0,00	0,01
Reserver i förhållande till utlåning, %	0,04	0,04	0,05
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,00	-0,01

Kapitaltäckning och IRK

Bolaget tillämpar reglerna för intern riskklassificering (IRK). Den avancerade riskklassificeringsmetoden ger störst möjligheter att strategiskt och operativt hantera kreditrisker och den används för alla exponeringar. Kärnprimärkapitalet uppgick till 4 289 (3 694) Mkr och kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel II var 21,6 (19,5) procent den 31 mars 2012. Primärkapitalet uppgick till 4 289 (3 694) Mkr och primärkapitalrelationen enligt Basel II uppgick till 21,6 (19,5) procent. Kapitalbasen uppgick till 4 734 (4 146) Mkr och kapitaltäckningsgraden enligt Basel II till 23,8 (21,9) procent.

Upplåning med säkerställda obligationer

Bank- och bolåneverksamhetens upplåning sker till största delen med Bolagets säkerställda obligationer, som har högsta kreditvärderingsbetyg, Aaa/stable från Moody's och AAA/stable från Standard & Poor's samt är pantsättningsbara i Riksbanken respektive ECB. Den säkerställda verksamheten är lagreglerad och i princip all utlåning i Bolaget kvalificerar sig för att ingå i säkerhetsmassan, den så kallade cover poolen.

Upplåningsverksamhetens mål är att säkerställa behovet av finansiering på kort och lång sikt till ett pris som är i nivå med relevanta konkurrenters. Den primära finansieringskällan är långfristig obligationsupplåning i Sverige med benchmarklån för den institutionella marknaden. Under de senaste två åren har upplåning även skett genom utgivning av så kallade Euro Benchmark-obligationer, vilket har ökat diversifieringen i upplåningen och stärkt varumärket både på den svenska och europeiska marknaden. Den långfristiga upplåningen löptidsanpassas genom swapavtal för att räntebindningstiden ska matcha utlåningens räntebindningstid och all valutarisk hedgas via derivat.

Emitterade värdepapper ökade till 83 (82) mdr den 31 mars 2012. Säkerställda obligationer om nominellt 10,2 (8,6) mdr emitterades under första kvartalet. Återköp om nominellt 7,2 (4,6) mdr genomfördes och förfall uppgick till nominellt 5,6 (1,0) mdr. Upplåningens förfallostruktur har en god fördelning

Översäkerhet

Bolaget kommer att tillse att det nominella värdet av tillgångarna i säkerhetsmassan vid var tid överstiger det utestående nominella värdet av de fordringar som kan göras gällande mot Bolaget på grund av säkerställda obligationer (med beaktande av eventuella derivatavtal) med viss procent ("Översäkerhet").

Derivatarrangemang

Bolaget ingår löpande derivatavtal i form av ränte- och valutaswappar med Moderbolaget och andra parter för att hantera motsvarande risker hänförliga till Bolagets upp- och utlåning.

Kreditbetyg/rating

Kreditvärdighetsbetyg, eller rating, är oberoende kreditvärderingsinstituts (även kallade ratinginstitut) bedömningar av låntagares möjlighet att klara av att uppfylla sina finansiella åtaganden. Kreditvärdighetsbetyg reflekterar inte alltid den risk som är förknippad med individuella lån under programmet.

Syftet är att ge det värderade företagens kunder och långivare möjlighet att bedöma den risk som är förknippad med att göra affärer med företaget. Ratingen påverkar företagens kostnader för finansiering på den internationella kapitalmarknaden. Till varje bedömning knyts det också en prognos inför nästa betygssättning. Prognosen anger om det aktuella betyget är positivt, stabilt eller negativt. För närvarande åsätts Moderbolaget och Bolagets Lån som representeras av Säkerställda MTN, rating av två institut, Standard & Poor's Credit Market Services Europé Limited ("Standard & Poor's") respektive Moody's Investor Service Limited ("Moody's").

Betygsskalor:

Moody's	Standard & Poor's
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-

Ovanstående kreditvärderingsinstitut är etablerade inom EU och är registrerade under Europaparlamentets och Rådets (EU) förordning nr 1060/2009 av den 16 september 2009, vilken ändrats genom Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 513/2011 av den 11 maj 2011.

Ett kreditbetyg är ingen rekommendation att köpa, sälja eller behålla Säkerställda MTN och ett kreditbetyg kan vid varje given tidpunkt omprövas eller dras tillbaka. Det finns inte heller några garantier för att ett kreditbetyg inbegriper samtliga relevanta risker förenade med en placering i en Säkerställd Obligation.

Moderbolagets Kreditbetyg/rating

Moderbolagets kreditbetyg är A (stable) från Standard & Poor's och A 2 (negative) från Moody's. Det kortfristiga kreditbetyget är A-1 från Standard & Poor's och P-1 från Moody's. Financial Strength Rating är C.

Kreditbetyg/rating avseende Säkerställda MTN

Moody's och Standard & Poor's åsätter för närvarande kreditbetyg på programmet. Bolagets säkerställda obligationer har bibehållna högsta kreditbetyg, Aaa (stable) från Moody's och AAA (stable) från Standard & Poor's.

Kreditbetygen avseende Säkerställda MTN baseras på antaganden om en viss nivå av Översäkerhet. Vilken nivå på Översäkerhet som krävs för att bibehålla kreditbetygen kan variera under Obligationernas löptid. Bolaget kan inte garantera att ett visst kreditbetyg kommer att upprätthållas under Obligationernas löptid. Det vid var tid aktuella kreditbetyget kommer att anges på Bolagets hemsida (www.lansforsakringar.se/finansiellhypotek).

Moody's: Säkerställda MTN åsätts för närvarande kreditbetygen AAA respektive Aaa från åtminstone ett av ratinginstituten Standard & Poor's respektive Moody's. Kreditbetygen avseende de lån som representeras av Säkerställda MTN baseras för närvarande på bland annat antaganden om en viss mängd Översäkerhet. Baserat på det ovanstående åtar sig

Bolaget härmed, gentemot samtliga nuvarande och framtida innehavare av lån som representeras av Säkerställda MTN, att tillse att det nominella värdet av tillgångarna i säkerhetsmassan vid var tid överstiger det utestående nominella värdet av de fordringar som kan göras gällande på grund av Säkerställda MTN med tio (10) procent. Det är Bolagets avsikt att detta åtagande skall utgöra en bindande förpliktelse för Bolaget gentemot samtliga nuvarande och framtida innehavare av lån som representeras av Säkerställda MTN och att åtagandet skall fullt ut kunna göras gällande av respektive innehavare av lån som representeras av Säkerställda MTN. För det fall en lägre nivå av Översäkerhet krävs för vidmakthållande av kreditbetygen Aaa eller AAA, eller för det fall andra förutsättningar föreligger för vidmakthållande av samma kreditbetyg, förbehåller sig Bolaget rätten att i motsvarande mån sänka nivån av Översäkerhet, dock ej lägre än till den nivå som krävs för att bibehålla kreditbetygen Aaa eller AAA.

Standard & Poor's: Om Moderbolagets icke-säkerställda, icke-efterställda kortfristiga kreditbetyg från Standard & Poor's faller under "A-1" eller om aktieägandet i Bolaget förändras på så vis att Moderbolaget inte längre kontrollerar minst 51 procent av rösterna i Bolaget (och under förutsättning att sådan ägarförändring inte godkänts i förväg av Standard & Poor's), kommer Bolaget att inom 30 dagar att tillämpa den senaste versionen av Standard & Poor's analysverktyg kallat "Kontrollinstrument avseende säkerställda obligationer" (eng. "The Covered Bond Monitor") med sådana modifikationer som kan behövas för dess tillämpning på den svenska marknaden ("Kontrollinstrumentet"). I sådant fall skall Bolaget, så långt det är legalt och praktiskt möjligt, upprätthålla en nivå av Översäkerhet som i alla avseenden uppfyller Kontrollinstrumentets krav genom att använda sådana lämpliga antaganden som Standard & Poor's meddelat Bolaget, alternativt skall Bolaget i sådant fall vidta sådana andra åtgärder som Standard & Poor's finner vara nödvändiga. För undvikande av oklarhet i detta sammanhang antecknas det (i) att Bolaget inte garanterar att något särskilt kreditbetyg kommer att erhållas eller bibehållas för programmet som etableras under detta Prospekt eller Säkerställda MTN som ges ut härunder och (ii) att ett eventuellt uppfyllande av Kontrollinstrumentets krav inte på något sätt innebär att Standard & Poor's kommer att tilldela eller upprätthålla något särskilt kreditbetyg avseende Bolaget.

Samtliga beskrivningar, utfästelser och andra åtaganden i detta Prospekt avseende visst kreditvärderingsinstitut gäller endast under förutsättning att sådant kreditvärderingsinstitut sätter kreditbetyg på programmet som etableras under detta Prospekt och/eller de Säkerställda MTN som emitteras under programmet.

Outsourcingavtal avseende vissa tjänster

I syfte att uppnå samordnings- och effektivitetsfördelar har Bolaget och Moderbolaget överenskommit att Moderbolaget skall för Bolagets räkning utföra de tjänster som krävs för att bedriva Bolagets verksamhet. Moderbolaget och Bolaget har därför ingått ett låne- och uppdragsavtal ("Outsourcingavtalet").

Enligt Outsourcingavtalet skall Moderbolaget åt Bolaget utföra administrationstjänster, kreditverksamhetstjänster, IT-relaterade driftstjänster, finansieringsrelaterade tjänster och vissa övriga tjänster. Moderbolaget skall erhålla ersättning från Bolaget för de tjänster som Moderbolaget utför för Bolagets räkning enligt Outsourcingavtalet årligen med ett belopp som fastställs genom särskild överenskommelse mellan parterna varje år. Som framgår nedan är Moderbolagets krav på ersättning för utförda tjänster enligt Outsourcingavtalet efterställda i händelse av Bolagets konkurs, likvidation eller företagsrekonstruktion.

Borgenärsavtal och efterställning av Moderbolagets krav mot Bolaget

Bolaget och Moderbolaget har gett, och kommer att ge ytterligare, lån till vissa låntagare, vilka säkerställs av säkerheter ställda till Bolaget och Moderbolaget gemensamt och/eller i

första och andra hand för existerande och/eller framtida förpliktelser för låntagarna (den "Gemensamma Säkerheten"). Bolaget och Moderbolaget har i ett borgenärsavtal överenskommit att – såvida inte annat avtalas i det enskilda fallet i förhållande till en specifik låntagare – Bolaget skall äga företräde till den Gemensamma Säkerheten (och eventuella intäkter från verkställighet därav) framför Moderbolaget.

Kontostruktur för säkerställda obligationer

Bolagets medel i kronor kommer att förvaras på konto i Moderbolaget. Bolagets medel i euro förvaras på eget konto hos Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). Den säkerställda verksamheten hanterar sina medel på separata konton åtskilda från Bolagets konton. För det fall medel som tillhör Bolaget inkommer på den säkerställda verksamhetens konton flyttas dessa medel snarast till konto som tillhör Bolaget. Bolaget tar en kreditrisk på Moderbolaget avseende insatta medel i kronor och på Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) avseende insatta medel i euro. För det fall Moderbolagets eller Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) icke-säkerställda, icke-efterställda kortfristiga kreditbetyg från Standard & Poor's understiger "A-2", kommer Bolaget antingen (i) att – inom trettio dagar från sådan händelse – öppna ett konto hos en bank som har ett icke-säkerställt, icke-efterställt kortfristigt kreditbetyg från Standard & Poor's som inte understiger "A-2" och till sådant konto överföra samtliga likvida medel inestående på konto hos aktuell kontoförande bank vars kreditbetyg nedgått under nämnd nivå eller (ii) vidta sådana andra åtgärder som Standard & Poor's finner vara nödvändiga.

Redovisningsprinciper

Länsförsäkringar Hypotek upprättar sin redovisning i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25, inklusive ändringsföreskrifter) samt rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering. Bolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:25, inklusive ändringsföreskrifter.

Detta innebär att samtliga av EU antagna IFRS och tolkningsuttalanden tillämpas om inte annat anges så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Under 2011 har bolaget ändrat princip avseende redovisning av kreditförluster. Förändringen har genomförts retroaktivt vilket har medfört att provisionskostnaderna för jämförelseåren 2009 och 2010 har ökat med 2 miljoner kronor och att kreditförlusterna dessa år minskat med motsvarande belopp. Övriga jämförelseår har inte påverkats av den ändrade redovisningsprincipen.

Upplysningar om Bolagets finansiella situation

Nedan presenteras övergripande finansiell information och nyckeltal hämtade ur Bolagets årsredovisningar för 2011 och 2010 samt från delårsrapporten för januari-mars 2012. För utförligare information hänvisas till de ekonomiska rapporter som utgör del av detta prospekt.

Resultaträkning

Mkr	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helår 2011	Helår 2010
Ränteintäkter	1 899,4	1 459,4	6 891,7	4 018,9
Räntekostnader	-1 727,7	-1 334,9	-6 385,3	-3 613,1
Räntenetto	171,7	124,5	506,4	405,8
Provisionsintäkter	0,6	0,5	2,2	1,9
Provisionskostnader	-79,7	-63,9	-250,8	-200,1
Nettoresultat av finansiella poster	9,4	-2,0	4,5	8,0
Övriga rörelseintäkter	0,1	-	0,4	0,0
Summa rörelseintäkter	102,1	59,1	262,7	215,6
Personalkostnader	-2,7	-2,8	-13,6	-10,4
Övriga administrationskostnader	-15,9	-13,0	-64,4	-57,0
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar	0,0	-	0,0	-
Summa rörelsekostnader	-18,6	-15,8	-78	67,4
Resultat före kreditförluster	83,5	43,3	184,7	148,2
Kreditförluster netto	-2,4	1,7	4,0	3,3
Summa rörelseresultat	81,1	45,0	188,7	151,5
Skatt på årets resultat	-21,3	-11,8	-39,2	-46,7
PERIODENS RESULTAT	59,8	33,1	149,5	104,8

Balansräkning

Mkr	12-03-31-	11-12-31	11-03-31	10-12-31
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	4 165,1	8 341,5	2 773,7	2 820,7
Utlåning till kreditinstitut	782,0	1 912,1	5 266,4	8 155,8
Utlåning till allmänheten	90 797,5	88 625,0	82 034,4	79 666,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16 531,2	14 504,5	13 321,6	12 483,3
Derivat	985,9	1 470,3	1 111,4	995,9
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	405,2	640,5	-137,0	126,4
Materiella tillgångar	0,3	0,3	-	-
Uppskjutna skattefordringar	0,3	0,3	-	-
Övriga tillgångar	1,0	1,2	0,7	1,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 497,4	1 916,1	1 179,9	1 419,7
Summa tillgångar	115 165,9	117 411,8	105 551,1	105 669,5

Skulder, avsättningar och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut	21 834,3	19 985,7	15 514,2	17 844,4
Emitterade värdepapper	82 817,6	85 396,2	82 425,6	79 695,4
Derivat	1 754,9	2 237,8	2 543,4	1 864,8
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	1 235,2	1 755,8	-1 258,2	-378,9
Uppskjutna skatteskulder	-	-	28,4	10,5
Övriga skulder	40,4	355,4	20,5	146,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 398,0	2 838,3	1 920,4	2 363,5
Avsättningar	-	-	0,2	0,2
Efterställda skulder	501,0	501,0	501,0	501,0
Summa skulder och avsättningar	110 581,4	113 070,2	101 695,5	102 047,2
Eget kapital				
Aktiekapital, 70 335 aktier	70,3	70,3	70,3	70,3
Reservfond	14,1	14,1	14,1	14,1
Fond för verkligt värde	178,7	145,6	79,9	29,6
Balanserade vinstmedel	4 261,6	3 962,1	3 658,2	3 403,5
Årets resultat	59,8	149,5	33,1	104,8
Summa eget kapital	4 584,5	4 341,6	3 855,6	3 622,3
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	115 165,9	117 411,8	105 551,1	105 669,5

En överskådlig sammanställning av Bolagets finansiella ställning de senaste fem åren återfinns på sidan 28 i årsredovisningen för 2011. Där återfinns även en sammanställning av olika nyckeltal.

Management

Styrelse

Rikard Josefson, f 1965
 Ordförande sedan juni 2011
 Verkställande direktör
 Moderbolaget. Övriga styrelseuppdrag:
 Styrelseordförande i
 Wasa Kredit AB och Essen International
 AB. Ledamot i Länsförsäkringar
 Fondförvaltning och Stiftelsen Livslust.

Christian Bille, f 1962
 Styrelseledamot sedan 2010
 Verkställande direktör Länsförsäkringar
 Halland. Övriga styrelseuppdrag:
 Ledamot i Moderbolaget.

Bengt Clemedtson, f 1964
Styrelseledamot sedan 2009
Chef Affär Moderbolaget

Bengt Jerning, f 1953
Styrelseledamot sedan 1992
Chef Kredit Moderbolaget till och med februari 2012 och vice verkställande direktör
Moderbolaget.

Christer Malm, f 1943
Styrelseledamot sedan 2005
Övriga styrelseuppdrag: Världsnaturfonden WWF.

Ledning

Anders Borgcrantz, f 1961
Verkställande direktör

Martin Rydin, f 1968
Finanschef och vice verkställande direktör

Kontrollorgan

Göran Zakrisson
Chef Riskcontrol

Louise Hedqvist
Compliance

Desirée Nordkvist
Internrevision

Revisor

Vid Bolagets årsstämma 2012 utsågs nedanstående revisor:

KPMG AB
Stefan Holmström (auktoriserad revisor samt medlem i FAR)
Box 16106
103 23 Stockholm
Telefon 08-723 91 00

Årsredovisningarna för åren 2010 och 2011 är granskade av Bolagets dåvarande revisor:

KPMG AB
Johan Bäckström (auktoriserad revisor samt medlem i FAR)
Box 16106
103 23 Stockholm
Telefon 08-723 91 00

Bolagets revisor har inte lämnat några anmärkningar på de angivna årsredovisningarna.

Såvitt Bolaget känner till förekommer inga potentiella intressekonflikter mellan Bolagets intressen och ovanstående personers privata intressen. Ovanstående gäller även för övriga personer inblandade i upprättandet av Prospektet från Bolagets sida. All information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

För mer information om Bolaget, se hemsida: www.lansforsakringar.se/finansieallthypotek

ALLMÄN INFORMATION

1. Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets framtidsutsikter sedan 2011 års reviderade årsredovisning offentliggjordes. Bolaget känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som förväntas få en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter avseende innevarande räkenskapsår. Bolaget bekräftar vidare att det inte har inträffat några väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning efter offentliggörandet den 23 april 2012 av delårsrapporten per den 31 mars 2012.
2. Bolaget är för närvarande inte föremål för eller part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden som påverkar eller skulle kunna komma att påverka Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet på ett väsentligt sätt och Bolaget har inte heller varit föremål för eller part i ett sådant förfarande under de tolv månader som föregått Prospektets offentliggörande.
3. Bolaget har inga avtal utanför den löpande affärsverksamheten som kan innebära att Bolaget tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka Bolagets förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavare av Säkerställda MTN som emitteras under Prospektet.
4. Kopior av följande handlingar i pappersform finns att tillgå på Bolagets huvudkontor så länge Prospektet är giltigt:
 - a) Bolagets registreringsbevis, bolagsordning och stiftelseurkund;
 - b) Bolagets reviderade årsredovisningar per den 31 december 2010 och 2011; och
 - c) 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 samt på Bolagets kontor vars adress är angiven på sista sidan i detta Prospekt.

INFÖRLIVANDE AV INFORMATION

Nedanstående hänvisningar refererar till information om Bolaget, vilken har offentliggjorts tidigare och som getts in till Finansinspektionen i samband med ingivandet av detta Prospekt. 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 2010 och 31 december 2011; och
- (2) Bankens delårsrapport per den 31 mars 2012 (ej reviderad eller översiktligt granskad).

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

Dokument	Sid
Årsredovisning för 2010	
Riskhantering	16
Redovisningsprinciper	30
Resultaträkning	28
Balansräkning	28
Noter	30-46
Revisionsberättelse	47
Årsredovisning för 2011	
Riskhantering	16
Redovisningsprinciper	32
Resultaträkning	30
Balansräkning	30
Noter	32-49
Revisionsberättelse	50
Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2012	
Redovisningsprinciper	8
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Noter	8-12

Informationen ovan finns även tillgänglig på www.lansforsakringar.se/finansiellthypotek samt på Bolagets kontor vars adress är angiven på sista sidan i detta Prospekt.

KONTAKTUPPGIFTER

Utgivare

Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)

Tegeluddsvägen 11-13
SE-106 50 STOCKHOLM
Telefon: 08-588 40 000
Fax: 08-670 48 37
www.lansforsakringar.SE

Arrangör

Swedbank AB (publ) Large Corporates & Institutions

Regeringsgatan 13
SE-105 34 STOCKHOLM
Telefon: 08-5859 00 00
Fax: 08-411 85 23
www.swedbank.se

Emissionsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Danske Markets
Norrmlalmstorg 1
SE-103 92 STOCKHOLM
www.danske.se

Nordea Bank Finland Abp c/o Nordea Bank AB (publ) Debt Capital Markets

Smålandsgatan 17
105 71 STOCKHOLM
www.nordea.se

Stockholm

08-568 808 98

Stockholm

08-614 90 56

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Merchant Banking
Kungsträdgårdsgatan 8
SE-106 40 STOCKHOLM
www.seb.se

Svenska Handelsbanken AB (publ) Handelsbanken Capital Markets

Blasieholmstorg 11
SE-106 70 STOCKHOLM
www.handelsbanken.se

Capital Markets

08-506 232 19
08-506 232 20
08-506 231 99

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) Large Corporates & Institutions

Regeringsgatan 13
SE-105 34 STOCKHOLM
www.swedbank.se

Länsförsäkringar Bank AB (publ)

Tegeluddsvägen 11-13
SE-106 50 STOCKHOLM
www.lansforsakringar.se

MTN-desk

08-700 99 85

Stockholm

08-588 422 90

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
Telefon 08-402 90 00