

Detta grundprospekt är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 1 februari 2021 och är giltigt i 12 månader från detta datum. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta grundprospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter giltighetstidens utgång.



LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB (publ)

PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

Arrangör

Swedbank

Emissionsinstitut

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

DNB Markets

**Handelsbanken Capital
Markets**

Nordea

SEB

Swedbank

Detta grundprospekt ("Prospektet") innehåller information om Länsförsäkringar Bank AB:s (publ) ("Banken") program för Medium Term Notes. I detta Prospekt betyder "Bankkoncernen" Banken och dess dotterbolag. Prospektet utgör ett grundprospekt enligt förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har den 1 februari 2021 godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i förordning (EU) 2017/1129. Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

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

MTN avses inte, om inte annat anges i enskilda slutliga villkor för MTN genom att punkten "Förbud att sälja MTN till icke professionella investerare inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES)" anges som "Ej tillämpligt", erbjudas, säljas eller på annat sätt göras tillgängliga för någon icke-professionell investerare inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES). En icke-professionell investerare är en person som uppfyller en, eller flera, av följande kriterier: (i) en icke-professionell kund enligt definitionen i punkt 11 artikel 4(1) i direktiv 2014/65/EU (MiFID II); (ii) en kund som avses i direktiv 2002/92/EG (IMD), där kunden inte räknas som en professionell kund enligt definitionen i punkt 10 artikel 4(1) i MiFID II; eller (iii) inte utgör en kvalificerad investerare såsom det definieras i förordning (EU) 2017/1129. Något faktablad för erbjudanden till icke-professionella investerare innehållande nyckelinformation enligt förordning (EU) nr 1286/2014 (PRIIPs-förordningen) kommer som regel inte upprättas. Att trots detta erbjuda, sälja eller på annat sätt göra MTN tillgängliga för icke-professionella investerare i EES kan strida mot bestämmelser i PRIIPs-förordningen om sådan MTN anses falla inom tillämpningsområdet för PRIIPs-förordningen.

Inga MTN som omfattas av Prospektet får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i U.S. Securities Act 1933 ("Securities Act"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapur, Sydafrika, Nya Zeeland, eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt-, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller erbjudanden enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av MTN i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i de värdepapper som beskrivs i Prospektet är förknippad med vissa risker. Potentiella investerare rekommenderas därför att ta del av den information som lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sid 7-17. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Banken och de MTN som utges under detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Banken och Banken ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bankens verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta Prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i förordning (EU) 2017/1129.

Den av Banken identifierade målgruppen för MTN utgivna under Prospektet är professionella investerare och jämbördiga motparter (såsom dessa definieras i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden). Samtliga distributionskanaler har fastställts som lämpliga.

En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar en MTN (en "distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som omfattas av direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") och det delegerade direktivet 2017/593 (tillsammans med MiFID II "MiFID:s produktstyrningskrav") är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen tillämpa eller anpassa Bankens målmarknadsbedömning) och att fastställa lämpliga distributionskanaler. Enligt MiFID:s produktstyrningskrav ska det i förhållande till varje emission fastställas huruvida Arrangören eller något Emissionsinstitut som medverkar vid emissionen av MTN är att anse som en producent av sådana MTN. Varken Arrangören, Emissionsinstitutet eller något av deras dotterbolag som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

En investerare ska inte investera i en 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 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 analyshjälpmedel för att kunna bedöma den särskilda finansiella situation som en investering i en 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 MTN innebär;
- d) ha full förståelse för villkoren för en 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.

Behandling av personuppgifter

Banken och Emissionsinstitutet kan komma att samla in och behandla personuppgifter om Fordringshavarna. För information om behandling av personuppgifter, se Bankens respektive Emissionsinstitutets hemsidor eller ta kontakt med respektive part för sådan information.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

BESKRIVNING AV LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANKS MTN-PROGRAM	4
RISKFÄKTORER.....	7
Risker förenade med Bankens verksamhet	7
Risker förknippade med värdepappren som emitteras under detta prospekt	13
Särskilda risker hänförliga till Förlagslån och MREL-lån	16
ALLMÄNNA VILLKOR OCH MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	18
ALLMÄNT OM LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK	42
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION	49
KONTAKTUPPGIFTER	52

BESKRIVNING AV LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANKS MTN-PROGRAM

Allmänt

Detta MTN-program utgör ett ramverk varunder Banken har möjlighet att löpande uppta lån i SEK eller EUR med en löptid om lägst ett år och högst femton år och inom ett vid varje tid högsta utestående belopp om SEK FYRTIO MILJARDER (40 000 000 000) eller motsvarande därav i EUR. Banken och Emissionsinstitutet kan överenskomma om en höjning av detta belopp.

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallade MTN. Varje lån representeras av MTN med en valör om minst EUR 100 000 eller motsvarande därav i SEK eller hela multiplar därav. Lån kan utgöras antingen av Obligationslån, MREL-lån eller Förlagslån. Dessa olika former av lån har olika rätt till betalning. Se vidare nedan under "Status". Under MTN-programmet kan Banken emittera MTN som löper med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkuponkonstruktion). Banken kan även komma att emittera MTN med en kombination av dessa räntestrukturer.

Allmänna Villkor för MTN återges på sid 18. För lån utgivna från och med 31 januari 2020 till 31 januari 2021 gäller allmänna villkor av den 30 januari 2020 och för lån utgivna från och med 24 januari 2018 till 30 januari 2020 gäller allmänna villkor av den 24 januari 2018 och för lån utgivna från och med 3 februari 2016 men före den 24 januari 2018 gäller allmänna villkor av den 3 februari 2016 och för lån emitterade från och med den 21 december 2012 men före den 3 februari 2016 gäller allmänna villkor av den 20 december 2012. Villkor som inte anges i prospektet anges i Slutliga Villkor som upprättats för varje lån som tas upp under MTN-programmet. Slutliga Villkor för lån inges till Finansinspektionen och kommer att offentliggöras på Bankens hemsida. Prospektet kommer finnas tillgängliga på Bankens hemsida samt huvudkontor.

Bankens MTN är anslutna, och kommer fortsättningsvis att vara anslutna, till det kontobaserade systemet hos Euroclear Sweden AB ("ES") varför inga fysiska värdepapper ges ut. Ränteberäkningar utförs i förekommande fall av det Emissionsinstitut som för det aktuella Lånet är Administrerande Institut.

Syfte

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

Notering av MTN

Banken kommer att inge ansökan om inregistrering och upptagande till handel av vissa MTN till Nasdaq Stockholm eller annan handelsplats enligt vad som anges i Slutliga Villkor. Banken står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel av MTN under detta MTN-program såsom kostnader för framtagande av Prospekt. Kostnaden för att inregistrera MTN på en reglerad marknad kan påverkas av nominellt belopp och löptid och framgår av relevant reglerad marknads vid var tid gällande prislista.

Även om en MTN är upptagen till handel vid reglerad marknad eller annan handelsplats uppstår normalt ingen betydande handel med aktuell MTN. Detta kan gälla under dess hela löptid. När det inte utvecklas en marknad kommer likviditeten att försämrats och skillnaden mellan köp- och säljkurs vara större. Därför kan det vara förknippat med svårigheter att snabbt

sälja en MTN eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad.

Skatt

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

Beskrivningen ovan är inte uttömmande utan är avsedd som en allmän information om vissa gällande regler och andra skattekonsekvenser kan uppstå. Fordringshavare skall själva bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma och därvid rådfråga skatterådgivare.

Status

Obligationslån

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

MREL-lån

MREL-instrument ska i händelse av Bankens likvidation eller konkurs ha rätt till betalning enligt förmånsrättslagen 18 § 1 st. 2 meningen, innebärande att MREL-instrument har rätt till betalning: jämsides (*pari passu*) med andra MREL-instrument och andra skulder vilka har rätt till betalning enligt förmånsrättslagen 18 § 1 st. 2 meningen; efterställda övriga nuvarande eller framtida icke-efterställda skulder (för tydlighetens skull inklusive men inte begränsat till Obligationer); och prioriterade i förhållande till Bankens aktiekapital, Primärkapitaltillskottsinstrument och Supplementärkapital (inklusive Förlagsbevis) och andra efterställda skulder.

Förlagslån

Förlagslån är i händelse av konkurs eller likvidation i förmånsrättshänseende efterställd Bankens samtliga icke efterställda borgenärer; efterställd andra efterställda borgenärer vars rättigheter uttryckligen ska vara prioriterade framför innehavare av Förlagslån; jämställd (*pari passu*) med Bankens övriga borgenärer under andra nuvarande eller framtida Förlagslån eller andra kapitalinstrument som utgör supplementärkapital; samt prioriterad i förhållande till Bankens borgenärer avseende (i) Primärkapitalinstrument och (ii) samtliga övriga former av Primärkapital.

Banken kan komma att i framtiden ta upp nya lån eller ge ut andra kapitalinstrument, och därvid föreskriva att de nya lånen eller kapitalinstrumenten och de skuldförbindelser som representerar dessa ska medföra bättre, lika eller sämre rätt till betalning i händelse av konkurs eller likvidation.

Begränsade uppsägningsgrunder

Möjligheten att säga upp Obligationslån, MREL-lån respektive Förlagslån är begränsad. Innehavare har endast rätt att förklara Lån förfallet till betalning i händelse av Bankens konkurs eller likvidation, vilket framgår av punkt 10 i Allmänna Villkor. Om en investerare inte får betalt under ett Lån i form av exempelvis ränta eller kapital kopplat till relevant Lån har investeraren endast möjlighet att inleda en process om att försätta Banken i konkurs eller likvidation, och inom ramen för ett sådant förfarande framställa och bevaka sin fordran.

Försäljning

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara par eller en emissionskurs som är över eller under nominellt belopp. För Lån under detta MTN-program används inte förfarande med teckning och teckningsperiod. Köp och försäljning av värdepapper sker normalt genom OTC-handel (over the counter). Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i VPC-systemet.

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

Emissionsinstitutets övriga verksamhet

Emissionsinstitutet, inklusive Ledarbanken, har i vissa fall haft och kan komma att ha andra relationer med Banken än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än sådan som Banken upptar genom MTN-programmet. Följaktligen finns det en risk för att det i vissa situationer kan uppstå intressekonflikter mellan Emissionsinstitutet och innehavare av MTN. Vidare kan Emissionsinstitutet som ett led i sin riskavtäckning gentemot eventuella exponeringar mot Banken utföra transaktioner med finansiella instrument som kan inverka negativt på marknadsvärdet på MTN.

Tillämplig lag

Svensk lag ska tillämpas vid tolkningen av Allmänna Villkor och tillämpliga Slutliga Villkor. Tvist rörande tolkning och tillämpning ska avgöras vid svensk domstol med Stockholms tingsrätt som första instans.

Särskilt om referensvärden

MTN med rörlig ränta utgivna under detta prospekt kommer att ha antingen STIBOR eller EURIBOR som räntebas. Båda dessa utgör referensvärden enligt förordning (EU) 2016/1011 (den s.k. Benchmarkförordningen). Administratören för EURIBOR, European Money Market Institute, är sen den 3 juli 2019 registrerad i det register över administratörer av referensvärden som hålls av den Europeiska värdepappersmyndigheten ESMA i enlighet med artikel 36 i ovan nämnda förordning. Vid tidpunkten för upprättandet av detta prospekt är administratören för STIBOR, Swedish Financial Benchmark Facility AB (ett dotterbolag till Global Rate Set Systems) som per den 20 april 2020 tog över beräkningen och administration av STIBOR, inte registrerad i ovan nämnda register. Såvitt Banken känner till vid tidpunkten för godkännandet av detta Prospekt, är övergångsbestämmelserna i art. 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka Swedish Financial Benchmark Facility AB ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering (eller ansöka om likvärdighet, erkännande eller godkännande om referensvärdet tillhandahålls av en administratör som är belägen i ett tredjeland).

RISKFAKTORER

Värdet av en Medium Term Note ("MTN" eller "Värdepapper") utgiven enligt detta Prospekt kan påverkas av ett flertal faktorer. I detta avsnitt beskrivs och diskuteras riskfaktorer som är väsentliga för Banken, vilket inkluderar ekonomiska risker, marknadsrisker, risker relaterade till Bankens verksamhet och bransch, finansiella risker, legala och regulatoriska risker samt risker kopplade till MTN. Banken anser att de risker som beskrivs i samtliga underrubriker till denna rubrik, var och en för sig eller i kombination, negativt kan påverka Bankens förmåga att fullgöra sina förpliktelser i enlighet med villkoren för respektive MTN. Beskrivningen av riskfaktorerna är baserad på tillgänglig information och uppskattningar gjorda per dagen för detta Prospekt. Utöver nedanstående riskfaktorer uppmanas varje presumtiv investerare att även ta del av hela Prospektet, tillägg till Prospektet, Allmänna Villkor och respektive Slutliga Villkor och bilda sig en egen uppfattning om lämpligheten av en placering i aktuellt Värdepapper.

Riskfaktorerna presenteras i kategorier där de mest väsentliga riskfaktorerna i en kategori placeras först under den kategorin. Efterföljande risker i samma kategorier rangordnas inte efter väsentlighet eller sannolikhet för inträffande. Då en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor.

Risker förenade med Bankens verksamhet

Kreditrisk och motpartsrisk

Bankens kreditrisk är risken för förlust till följd av att en motpart inte förmår fullgöra sina åtaganden gentemot Bankkoncernen och att eventuella säkerheter inte täcker Bankens fordran. Bankens kreditrisk uppstår i första hand genom utlåning till kunder, men även genom garantiåtaganden, derivatkontrakt och placeringar i värdepapper. O gynnsamma ekonomiska villkor och marknadsförutsättningar kan orsaka ökade kreditförluster och behov av reserveringar för befarade kreditförluster. Det finns också kreditrisk relaterade till investeringar i likvida tillgångar inom Bankens likviditetsreserv.

Banken utför rutinmässigt transaktioner med andra banker som motparter. Flertalet av dessa transaktioner utsätter Banken för motpartsrisk. Motpartsrisk innebär risken att en motpart inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Banken, vilket kan leda till förluster. Motpartsrisken uppstår främst vid derivattransaktioner såsom t ex ränte- och valutaswappar. Om en motpart inte kan fullfölja ingångna avtal och Banken därmed tvingas ingå motsvarande avtal med en annan motpart kan detta innebära en ökning av kostnaden för Banken beroende på rådande marknadsförhållanden. Misslyckas Banken med att kontrollera dessa risker kan det få en väsentligt negativ inverkan på Bankens finansiella ställning och resultat.

En av Bankkoncernens kärnverksamheter är att erbjuda bostadslån till svenska låntagare och riskerna i verksamheten hänför sig till stor del till kreditrisk gentemot Bankkoncernens låntagare. Bankkoncernens verksamhet uppvisar relativt låga kreditrisker och har historiskt sett haft låga kreditförluster, vilket till stor del beror på att Bankkoncernens utlåning huvudsakligen görs mot säkerhet i fastigheter, tomträtter och bostadsrätter. Volymen av historiska kreditförluster utgör dock inte någon indikation för framtida kreditförluster. Eftersom Bankkoncernens utlåning i huvudsak görs mot säkerhet i fastigheter, tomträtter och bostadsrätter är riskerna i Bankkoncernens verksamhet kopplade till värdeutvecklingen på fastighets- och bostadsrättsmarknaden. En negativ värdeutveckling på fastighets- och bostadsrättsmarknaden skulle påverka värdet av säkerheterna för Bankkoncernens utlåning negativt, vilket i sin tur utgör en betydande risk för Bankens förlustnivåer och verksamhetsresultat. Att bedriva verksamhet inom banksektorn och erbjuda finansiella

produkter och tjänster innefattar att ta beräknade risker, inklusive kreditrisker. Avsikten är att riskerna som är förenade med dessa produkter och tjänster tas medvetet och återspeglas i och täcks av de priser som erbjuds till kunderna.

För perioden mellan 1 januari 2020 och den 30 september 2020 uppgick Bankens kreditförluster netto till 270,6 Mkr (jämfört med SEK 125,6 för samma period 2019), vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,10 procent (jämfört med 0,05 procent för samma period 2019). Ökningen av kreditförluster är relaterad till högre kreditförlustreserveringar främst hänförliga till covid-19. Även om Banken historiskt haft låga kreditförluster bedömer Banken att kredit- och motpartsrisken är den mest påtagliga risken som verksamheten är utsatt för. Det kan inte uteslutas att de ekonomiska konsekvenserna av covid-19 framöver kan leda till ökade kreditförluster. Om ovanstående risker realiseras bedömer Banken att de kommer att ha en väsentlig negativ inverkan på Bankens resultat och finansiella ställning.

Det är osäkert i vilken utsträckning risker kopplade till missbedömning av kreditrisk och kreditvärdighet hos lånesökande och kunder påverkar Banken och utgör en väsentlig risk för Bankens förlustnivåer och verksamhetsresultat.

Risker relaterade till Sverige och den svenska bankmarknaden

En försämring av det allmänna ekonomiska läget i Sverige kan påverka Bankens verksamhet på en rad olika sätt, bland annat genom påverkan på kundernas ekonomiska situation, vilket i sin tur kan resultera i fallande bostadspriser, försämrade kreditkvalitet och minskad efterfrågan på bankprodukter. Spridningen av covid-19 världen över under de senaste månaderna har exempelvis haft stor påverkan på den globala ekonomin. De av regeringar och myndigheter vidtagna skyddsåtgärderna som innebär en stor minskning i ekonomisk aktivitet påverkar såväl svenska makroekonomiska utsikter som utvecklingen av de finansiella marknaderna. Det finns en risk för att Bankens verksamhet påverkas av spridningen av covid-19 genom dess direkta eller indirekta påverkan på Bankens kunder eller motparter, vilka på grund av det kan drabbas ekonomiskt eller utveckla ett förändrat beteende. De exakta konsekvenserna av spridningen av covid-19, inklusive skyddsåtgärder och restriktioner till följd av viruset, är i dagsläget omöjligt att prognostisera och det är svårt att överblicka hur länge effekterna kommer hålla i sig. De effekter av covid-19 som hittills har identifierats avseende kreditkvalitet framgår av den ökning i avsättningar för förväntade kreditförluster som gjorts i Bankkoncernen under de tre första kvartalen 2020 jämfört med motsvarande period 2019. Kreditförlusterna för det tredje kvartalet uppgick netto till 270,6 Mkr varav 8,3 Mkr hänförs till Banken. Huvuddelen av kreditförlusterna i Bankkoncernen är hänförliga till Bankens dotterbolag, Wasa Kredit AB ("Wasa Kredit"). Wasa Kredit representerar emellertid en begränsad del av Bankkoncernens utlåning. Det har också skett en ökning av ansökningar om tillfällig amorteringsfrihet från främst bolånekunder. Perioder av politisk osäkerhet och volatilitet på finansmarknaden till följd av sådana politiskt känsliga händelser eller spridning av smittsamma virus, såsom covid-19, kan också påverka Bankens finansiella resultat negativt och dess förmåga att uppta skuld på kapitalmarknaden.

Banken möter en stark konkurrens inom alla områden och marknader. Konkurrenterna utgörs av lokala och internationella finansiella institutioner och banker, försäkringsbolag, fintechbolag etc. Ökad konkurrens kan komma att negativt påverka Banken inom ett eller flera områden som Banken verkar i. Efterfrågan på Bankens produkter och tjänster är beroende av kundernas framtidstro, marknadsräntor, reallöneökningar och andra faktorer som påverkar kundernas ekonomiska situation. En generell försämring av kundernas ekonomiska situation, t.ex. i form av ökad arbetslöshet eller ökat ränteläge, skulle också kunna försämra kvaliteten i Bankens kreditportfölj, vilket i sin tur skulle kunna påverka Bankens möjligheter att möta sina åtaganden avseende MTN. Även rykten och spekulationer på marknaden kan ha en negativ inverkan på Banken och leda till utflöden av inlåning och försämrade finansieringsvillkor på kapitalmarknaden.

Det är osäkert i vilken utsträckning ökad konkurrens och en försämring av det allmänna ekonomiska läget i Sverige kan påverka Banken och dessa faktorer utgör därför en betydande risk för Bankens intjäning och finansiella resultat och även en risk för försämring av kvalitén på de säkerheter Banken har för sina fordringar.

Marknadsrisker

Med marknadsrisk avses risken för en förlust eller lägre framtida intjäning för Banken till följd av främst förändringar i räntor och valutakurser.

Ränterisk är risken att värdet på tillgångar och skulder förändras på ett ofördelaktigt sätt när räntenivåer ändras. Ränterisk uppstår exempelvis om tillgångar, skulder och derivat inte har en löptidsmatchning. Banken är utsatt för ränterisk när det uppstår skillnader mellan räntebindningsperioder, volymer eller referensräntor på tillgångar, skulder och derivat, bland annat som en följd av skillnader i utlåningsportföljens och upplåningens räntebindningsperiod. Bankens resultat och lönsamhet kan påverkas negativt av att räntor på marknaden ändras.

Med valutarisk avses risken att en valuta ändrar värde gentemot en annan valuta. Valutarisken innebär en risk för ekonomisk förlust till följd av förändringar i valutakurser och kan innebära att Bankens finansiella resultat påverkas negativt. Regeringar och myndigheter kan införa valutakontroller/-regleringar som får negativ effekt på valutakursen. Bankens utlåning är i SEK, men har delar av sin finansiering i annan valuta än SEK varför det finns en valutarisk i Banken. På grund av detta ingår Banken derivatavtal och är därför beroende av en likvid och välfungerande derivatmarknad. Om Bankens makroekonomiska omgivning skulle ändras, så att till exempel derivatmarknaden blir illikvid, kan detta ha en potentiellt negativ inverkan på Bankens valutarisk då det inte längre skulle vara möjligt att på detta sätt frångå sig valutarisken, alternativt att det skulle bli väsentligen dyrare. Beroende på hur illikvid derivatmarknaden skulle bli, och hur SEK skulle utvecklas mot andra valutor Banken finansierar sig i, kan den negativa påverkan på Bankens resultat och finansiella ställning bli betydande.

Likviditets- och refinansieringsrisk

Likviditetsrisk är risken att Banken, vid brist på likvida medel, ej kan fullgöra sina betalningsåtaganden eller att de endast kan fullgöras genom upplåning av likvida medel till en avsevärd ökad kostnad. Likviditetsrisk avser också risken att finansiella instrument inte omedelbart kan omsättas i likvida medel utan att förlora i värde. Likviditet definieras som kontanta medel och likvida värdepapper. Likviditetsrisk uppstår när förfallostrukturen för Bankens tillgångar och skulder, inklusive derivat, inte sammanfaller. Likviditetsrisken kan i en stressad situation innebära svårigheter för Banken att återbetala obligationer eller inverka negativt på Bankens resultat. Om Bankens oförmåga att uppfylla sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning inte är tillfällig kan det dessutom innebära att Banken kan betraktas som insolvent. Bankens totala utlåning överstiger insättningarna, vilket medför att Banken är beroende av kapitalmarknaderna för att få tillgång till finansiering. Likviditetsrisken har på så sätt en nära koppling till refinansieringsrisken som utgör risken att Banken vid finansieringsförfall inte lyckas återfinansiera förfallet eller att Banken endast lyckas låna till kraftigt ökade kostnader. Löptiden på Bankens utlåning är till stor del längre än löptiden på emittentens finansiering, vilket gör att Banken är beroende av att löpande kunna refinansiera förfall. Turbulens på de globala finansiella marknaderna och i den globala ekonomin kan komma att negativt påverka Bankens likviditet. Utbrottet och spridningen av covid-19 har bidragit till stora negativa makroekonomiska effekter vilket exempelvis skapat oro bland investerare, vilket i sin tur har fått effekt på de globala finansiella marknaderna och bidragit till minskad likviditet på de globala penning- och kapitalmarknaderna. Per dagen för detta Prospekt är det osäkert, och omöjligt att förutse, exakt vilken påverkan effekterna av covid-19,

inklusive skyddsåtgärder och restriktioner till följd av viruset, kan ha på Bankens verksamhet. Riksbanken och andra centralbanker har till följd av effekterna från covid-19 vidtagit stödjande åtgärder såsom betydande obligationsköp. När dessa åtgärder upphör kan upplåningsmarknaderna komma att påverkas vilket kan ha en negativ inverkan på Bankens möjligheter att finansiera sig.

Den verksamhet som Banken bedriver ställer krav på att Banken är välkapitaliserad. Bankens likviditetsbehov tillgodoses genom kunders inlåning, genom upptagande av kort och långfristiga lån i kapitalmarknaden samt genom tillgång till interbanklånemarknaden. Dessa finansieringskällors volym, och då särskilt långfristig finansiering, kan begränsas under tider av likviditetspåfrestning. Det kan i sin tur medföra att långfristig finansiering för Bankens del endast blir tillgänglig till en ökad kostnad, vilket påverkar Bankens finansiella ställning. Eftersom Banken inte är börsnoterad och därmed inte har direkt tillgång till aktiemarknaden för kapitalanskaffning är Banken som en följd av detta delvis beroende av moderbolaget Länsförsäkringar AB (publ) ("LFAB") som en källa för kapital. Om LFAB inte kan tillhandahålla kapital i den utsträckning Banken behöver kan det inverka negativt på Bankens möjlighet att bedriva sin verksamhet. Eftersom LFAB inte heller är börsnoterat är det i sin tur beroende av sina ägare, vilka utgörs av 23 oberoende lokala och kundägda regionala försäkringsbolag i Sverige, som en källa för kapital.

Det är osäkert i vilken utsträckning ovan beskrivna likviditets- och refinansieringsrisker kan påverka Banken och därmed utgör de en väsentlig risk för Bankens förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser.

Operativa risker

Operativa risker är risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna rutiner, mänskliga fel och felaktiga system eller en yttre händelse. Operativa risker inkluderar risker kopplade till fel eller brister i produkter och tjänster, bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp och bristande beredskap inför störningar. Operativa risker existerar i alla delar av Bankens verksamhet och kan komma att påverka Bankens verksamhet, resultat, de produkter och tjänster som Banken erbjuder eller dess tillgångar negativt. De mest betydande operativa riskerna för Banken är IT-risker.

Banken är i sin verksamhet beroende av välfungerande kontinuitetsplanering, att dess informations- och kommunikationssystem, inklusive dess IT-system, fungerar väl och utan avbrott (för hantering av såväl kritiska verksamhetsprocesser som administrativa funktioner), hur väl Banken lyckas med att övervaka dessa processer, förmågan att proaktivt hantera störningar och förmågan att installera och implementera nya system och processer. I och med den verksamhet Banken bedriver finns ett stort antal essentiella system som hanterar samtliga Bankens kunder, produkter, tillgångar mm. Såsom för alla IT-relaterade processer kan bristande kontrollsystem, mänskliga fel, bedrägerier eller andra angrepp utifrån leda till störningar i dessa system. Om något av detta skulle inträffa kan detta leda till förlust av data, avbrott och Bankens interna processer och minskade förutsättningar att leverera tjänster till Bankens kunder. Detta kan i sin tur leda till både direkta och indirekta kostnader för Banken och ökad risk att Banken inte uppnår sina strategiska mål. Brister i IT-systemen kan även leda till ökade regulatoriska risker och ökad risk till rättsliga åtgärder från kunder eller motparter samt ökade administrativa kostnader. Det skulle vidare vara kostsamt och tidskrävande att försöka återhämta eller återskapa en oåterkallelig förlust av en kunddatabas.

Bankens moderbolag LFAB levererar ett antal tjänster till Banken inom IT och administration. Som en konsekvens av detta är Banken, förutom att vara exponerad mot ovan beskrivna IT-risker, även beroende av LFAB vad gäller sin infrastruktur gällande IT och IT-säkerhet, att LFAB har välfungerade strategier gällande immateriella rättigheter och datasäkerhet och att

LFAB har välfungerande relationer med vissa nyckelleverantörer. Om LFAB skulle brista vad gäller något av ovanstående, eller om Banken eller dess egna system skulle brista, skulle detta allvarligt inverka på Bankens förmåga att bedriva sin verksamhet och även negativt påverka Bankens resultat.

IT utvecklas i snabb takt och kännetecknas av korta produktlivscyklar. Det finns en risk för att Banken inte alls eller tillräckligt snabbt kan förutse, hantera eller genomföra tekniska förändringar, att det finns för många utvecklingsrelaterade störningar i den dagliga verksamheten och att livscykelhanteringen av andra stödsystem släpar efter, vilket kan leda till extra kostnader. Detta illustrerar vidden av de IT-relaterade riskerna och ökar därmed de negativa utfallen ytterligare. Det är osäkert i vilken utsträckning IT-fel kan påverka Banken och utgör därmed en väsentlig risk för Bankens verksamhet.

Borgenärsavtal med Länsförsäkringar Hypotek

Banken och Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) (LF Hypotek) har beviljat och kommer att bevilja ytterligare lån till vissa låntagare som är säkrade med säkerhet som beviljas Banken och LF Hypotek gemensamt och/eller på en första och andra rangordning med respekt till befintliga och/eller framtida skyldigheter för låntagarna (Gemensam Säkerhet). Emittenten och LF Hypotek har i ett borgenärsavtal (s.k. Intercreditoravtal) gått med på att LF Hypoteks fordringar avseende den gemensamma säkerheten (och eventuella inkomster från realiseringen av dem) ska rankas som senior i relation till Bankens fordran om inte annat avtalats i ett specifikt fall i relation till en viss låntagare. Om Bankens och LF Hypoteks kunder i ökad utsträckning drabbas av ekonomiska svårigheter i den grad att dessa säkerheter måste ianspråkta, kan det om säkerheternas värde försämrats, leda till att denna säkerhet inte kommer att kunna täcka även Bankens fordran. Detta kan således leda till ökade kreditförluster för Bankens räkning och därmed påverka Bankens resultat och finansiella ställning negativt.

Compliancerisker

Bank- och finansieringssektorn är kraftigt reglerad och Bankkoncernen är föremål för regler och tillsyn enligt ett flertal direktiv, lagar, förordningar och policyer utfärdade av bland annat Europeiska unionen ("EU") och Sverige. Juridisk eller regulatorisk utveckling och/eller förändringar av tillsynspolicyer eller utvärderingsmetoder kan väsentligt påverka Bankens verksamhet, de produkter och tjänster den erbjuder eller värdet på dess tillgångar.

För hanteringen av affärsrisker, regulatoriska och legala risker krävs bland annat riktlinjer och policyer för korrekt registrering och kontroll av ett stort antal transaktioner och händelser. Det finns dock en risk att sådana riktlinjer och policyer inte alltid är adekvata och uppfyller gällande regler. Bristande efterlevnad av, liksom brister i, riktlinjer och policyer för riskhantering som leder till negativ publicitet eller kritik och böter från Finansinspektionen eller andra tillsynsmyndigheter skulle således ha en väsentlig negativ inverkan på Bankens rykte. Vidare skulle all bristande efterlevnad som leder till böter från Finansinspektionen eller andra tillsynsmyndigheter kräva att Banken betalar belopp (som kan vara betydande) och vidtar åtgärder för att säkerställa efterlevnad. Det är osäkert i vilken utsträckning förändringar i tillämpliga regelverk, inom vilka Banken är verksam, kan påverka Banken och utgör därmed en mycket betydande risk för Bankens efterlevnadskostnader.

Som långgivare till privatpersoner behandlar Banken stora mängder personuppgifter som rör sina kunder. Sådan behandling av personuppgifter är föremål för omfattande reglering och granskning efter genomförandet av den allmänna dataskyddsförordningen 2016/679 / EU ("GDPR") som trädde i kraft den 25 maj 2018. Ansträngningar för att kontinuerligt säkerställa efterlevnad av GDPR är tidskrävande och kostsamt. Varje bristande efterlevnad av tillämplig dataskyddslagstiftning, riskerar att leda till betydande administrativa böter och andra åtgärder

som skulle ha en väsentlig inverkan på Bankens förmåga att bedriva sin verksamhet, till exempel ett tillfälligt eller permanent förbud mot behandling av uppgifter. Alla administrativa eller monetära sanktioner (inklusive administrativa böter på upp till 20 miljoner euro eller 4,0 procent av den totala årliga omsättningen) skulle påverka Bankens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det är osäkert i vilken utsträckning bristande efterlevnad av tillämpliga krav kan påverka Banken och utgör en mycket betydande risk för Bankens verksamhet och rykte.

Penningtvättslagstiftning

Bankens verksamhet är föremål för lagar, regelverk och riktlinjer som kräver att Banken vidtar åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Brottslig verksamhet inom banksektorn har uppmärksammats alltmer de senaste åren. Detta område, inte minst frågan om penningtvätt, har varit föremål för särskilt intensiv granskning av medierna under de senaste åren. Det finns en risk att Bankens rutiner, interna kontrollfunktioner och riktlinjer för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism inte är tillräckliga eller tillräckliga för att säkerställa att Banken följer penningtvättsregelverket. Detta kan till exempel bero på otillräckliga processer, interna kontrollfunktioner eller riktlinjer, eller fel från anställda, leverantörer eller motparter. Brott mot gällande lagar, regelverk eller riktlinjer kan leda till juridiska konsekvenser. Om Banken skulle bli föremål för anmärkningar eller varningar och/eller administrativa böter som ålagts av Finansinspektionen skulle detta innebära en mycket betydande risk för, och potentiellt irreparabel, skada på Bankens rykte, och som ett resultat av det kan Bankens verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas väsentligt negativt.

Kapitaltäckning

Baselkommittén (*eng.* Basel Committee on Banking Supervision) presenterade under 2010 ett kapitaltäckningsregelverk benämnt Basel III-överenskommelsen där ett antal fundamentala ändringar till gällande regelverk avseende kapitaltäckning föreslogs. Under juni 2013 införlivades Basel III-överenskommelsen genom att EU antog en ny kapitaltäckningsförordning (CRR) och ett nytt kapitaltäckningsdirektiv (CRD IV), vilka trädde i kraft i hela EU från och med 1 januari 2014. Införandet av kapitaltäckningsdirektivet genomförs via nationell lagstiftning.

Förutom ovanstående regler har den svenska lagstiftaren valt att införa vissa regler som ytterligare skärper kraven avseende bankers kapitalkrav. Dessa krav har hittills huvudsakligen drabbat de fyra storbankerna, men det finns en risk att dessa krav kan komma att utsträckas till att omfatta även Banken. Vidare kan även nya krav införas på finansiella institut, inklusive Banken, som går utöver de krav som uppställs via EU.

Under juni 2019 publicerades nya reviderade kapitaltäckningsregler (CRD V och CRR II) och krishanteringsdirektivet (BRRD II) av EU-kommissionen. Revideringen kallas för Bankpaket och är omfattande, det ingår bland annat bruttosoliditetskrav, krav på stabil nettofinansiering, åtgärder för att begränsa kraven på rapportering och offentliggörande för icke-komplexa, små banker samt förändringar i utformningen av pelare 2 och buffertar.

Regeringen har utsett en särskild utredare som i december 2019 publicerade sitt förslag till de författningsändringar som krävs för att anpassa svensk rätt till ändringarna av de europeiska regelverken. Dessa ändringar ska i huvudsak börja tillämpas från slutet av december 2020. Huvuddelen av ändringarna i tillsynsförordningen ska börja tillämpas från och med den 28 juni 2021. Det finns dock ett antal ändringar i tillsynsförordningen som börjar gälla vid andra tidpunkter, exempelvis vissa artiklar rörande kapitalbasen som ska börja tillämpas från och med den 27 juni 2019. I november 2020 publicerade Finansinspektionen en uppdaterad buslutspromemoria avseende tillämpningen av kapitalkrav för svenska banker beaktande Bankpaketet.

I december 2017 publicerades Baselkommitténs kompletteringar för att färdigställa Basel III-regelverket. Kompletteringen, som kallas för Basel IV, innebär stora förändringar och anges träda ikraft den 1 januari 2022 med infasning på 5 år. För svensk del måste de kompletterade reglerna först införas i EU-rätt. Utformning och tillämpning av kapitalkraven för svenska banker kommer även ses över av Finansinspektionen.

Banken kan inte fullt ut förutse effekterna av de ändringar som påkallas av ovan nämnda regelverk, varken avseende det egna finansiella resultatet eller avseende prissättningen på MTN. Potentiella investerare bör, med beaktande av sin egen finansiella situation, konsultera rådgivare för att utreda vilka eventuella konsekvenser nämnda regelverk kan ha för investeraren.

Risker förknippade med MTN som emitteras under detta prospekt

Kreditrisk förknippad med utgivna MTN

Innehavare av MTN har en kreditrisk på Banken, vilket innebär att belopp som en innehavare ska erhålla är beroende av att Banken kan infria sina åtaganden. Bankens kreditvärdighet granskas fortlöpande av för närvarande två oberoende internationella kreditvärderingsinstitut. Kreditvärdighet är en bedömning av Bankens förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Ju högre kreditvärdighet, desto högre bedöms Bankens förmåga att klara av sina åtaganden. En kreditrating av Banken är ingen rekommendation att köpa, sälja eller behålla en MTN och en rating kan omprövas eller dras tillbaka vid varje given tidpunkt och varje investerare måste därför grunda en investering på en egen bedömning av kreditrisken på Banken.

Ändrade villkor

Enligt punkt 12 i Allmänna Villkor kan Banken, Emissionsinstitut och investerare i Lån under vissa förutsättningar kalla till Fordringshavarmöte. Fordringshavarmötet kan med bindande verkan för samtliga investerare fatta beslut som påverkar fordringshavarens rättigheter under Lånet. Beslut som har fattats på ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga fordringshavare i det aktuella Lånet oavsett om de har varit närvarande eller representerade vid Fordringshavarmötet och oberoende av om och hur de har röstat på mötet.

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

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

Samtliga ändringar och justeringar av villkoren för utestående Lån som genomförs i enlighet med de allmänna villkoren är bindande för samtliga fordringshavare i det aktuella Lånet, även om ändringen skulle vara till nackdel för fordringshavaren, exempelvis då vissa ändringar negativt skulle kunna påverka värdet på en utestående MTN.

Utbyte och villkorsändring av MTN

Enligt villkoren för Obligationslån, MREL-lån respektive Förlagslån har Banken rätt att under vissa omständigheter, såsom vid inträffandet av en MREL-diskvalificeringshändelse eller Kapitalhändelse, och utan samtycke eller godkännande från innehavarna ersätta samtliga

MTN avseende visst Lån eller ändra villkoren för sådana MTN i syfte att säkerställa att de fortsatt uppfyller kraven för att kvalificera såsom MREL-medräkningsbara Skuldinstrument eller Supplementärkapital i enlighet med vad som framgår av Allmänna Villkor.

Ett sådant utbyte eller villkorsändring kan ha negativa konsekvenser för innehavarna. Även om Banken inte kan göra ändringar i villkoren för Obligationslån, MREL-lån respektive Förlagslån som skulle innebära en väsentlig försämring för innehavarna av relevant Lån finns det ingen garanti för att någon av dessa förändringar kan komma att påverka en viss innehavare negativt.

Säkerhet för annan skuld

I MTN-programmet finns ingen så kallad negativklausul. Det innebär att det är tillåtet för Banken att använda egendom som säkerhet för andra skulder. Borgenärer som har säkerställda fordringar på Banken har vid konkurs, eller andra exekutiva åtgärder, rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Om Banken i stor omfattning skulle ställa säkerhet för andra skulder kan detta negativt påverka Fordringshavarnas möjlighet till betalning i händelse av Bankens konkurs eller vid annan exekutiv åtgärd. Detta skulle exempelvis kunna innebära att innehavare av MTN troligtvis skulle komma att erhålla mindre utdelning i Bankens konkurs jämfört med om säkerhet inte hade ställts.

Valutarisk och valutarestriktioner

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

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

Nedskrivning eller konvertering och andra konsekvenser av resolution

Lagen (2015:1016) om resolution (trädde ikraft den 1 februari 2016 och införlivar Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/59/EU ("krishanteringsdirektivet") i svensk rätt. Resolutionslagen innehåller regler som ger Riksgäldskontoret ("resolutionsmyndigheten") rätt att försätta en bank eller annat kreditinstitut, som bedöms vara - eller snart komma - på obestånd, i så kallad resolution. Resolution är ett nytt sätt att hantera en kris i en bank, eller annat kreditinstitut, vilket innebär att Riksgäldskontoret tar kontroll över institutet och rekonstruerar det. Under rekonstruktionsprocessen har Riksgäldskontoret vidsträckt befogenheter som bland annat innefattar att skriva ner kreditinstitutets skulder eller konvertera dem till eget kapital, med den följd att innehavare av obligationer och andra fordringsbevis inte längre kan göra sin fordran gällande. MTN som Banken ger ut under detta program kan komma att komma ifråga för sådan nedskrivning eller konvertering. Utöver nedskrivning och konvertering kan Riksgäldskontoret också stoppa betalningar från institutet, hindra dess avtalsparter från att säga upp avtal eller göra kvittningar samt ändra förfallodagar, räntesatser och andra villkor i institutets upplåning.

Även utanför resolution har Finansinspektionen en möjlighet att besluta att en banks primär- och supplementärkapitalinstrument ska nedskrivas eller konverteras, om banken fallerar eller sannolikt kommer att falla och om åtgärden är nödvändig och tillräcklig för att avhjälpa eller

förhindra fallissemang och det inte finns alternativa åtgärder som inom rimlig tid skulle avhjälpa eller förhindra fallissemang. För sådan nedskrivning eller konvertering förutsätts alltså inte att förutsättningarna för resolution föreligger.

Krishanteringsdirektivet påverkar vidare hur stor förlustabsorberande kapacitet och rekapitaliseringskapacitet banker måste ha. I syfte att säkerställa att banker har tillräcklig andel nedskrivningsbara skulder har i Krishanteringsdirektivet uppställts ett minimikrav på kapitalbas och nedskrivningsbara skulder, s.k. "Minimum Requirement for Eligible Liabilities" ("MREL"). I Sverige är Riksgälden, efter konsultation med Finansinspektionen, ansvarig för att fastställa MREL för varje bank mot bakgrund av, bland annat, dess storlek, risk och affärsmodell. I december 2020 fattade Riksgälden beslut om LFAB:s koncernresolutionsplan (enligt vilken Banken är resolutionsenhet). Riksgälden fastställde att MREL ska uppgå till 5,94% av den konsoliderade situationens totala skulder och kapitalbas. Riksgälden fastställde även ett MREL på individuell nivå för Banken som ska uppgå till 3,20% av Bankens totala skulder och kapitalbas. Riksgälden har beslutat att en del av MREL-kravet, motsvarande återkapitaliseringsbeloppet, på konsoliderad nivå ska uppfyllas helt med nedskrivningsbar skuld som från och med 2024 måste vara efterställd.

I december 2020 beslutade extra bolagsstämma i LFAB att genomföra en fusion mellan Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag (publ) ("Länsförsäkringar Sak") (org.nr. 502010-9681) och LFAB varigenom Länsförsäkringar Sak blir nytt moderbolag i LFAB-koncernen ("Fusionen"). Fusionen är planerad att genomföras under 2021 och syftet är att åstadkomma en mer förenklad och kostnadseffektiv juridisk organisation. Om Fusionen genomförs bör den konsoliderade situationen för bankverksamheten enligt Banken endast bestå av Bankkoncernen. Fusionen förutsätter godkännande från Finansinspektionen. Det är oklart i vilken utsträckning den planerade Fusionen kan påverka MREL-kravet för Banken och Bankkoncernen om den fullbordas.

Uppsägningsgrunder

Villkoren för Obligationslån, MREL-lån respektive Förlagslån innehåller endast begränsade uppsägningsgrunder, vilka framgår av punkt 10 i Allmänna Villkor. Innehavare har inte rätt att förklara enskilt Obligationslån, MREL-lån respektive Förlagslån förfallet till betalning om Banken inte uppfyller sina skyldigheter för sådant Lån (inbegripet, men inte begränsat till, skyldighet att betala kapital eller ränta i förhållande till sådant Lån). Innehavare är endast berättigad att förklara Obligationslån, MREL-lån respektive Förlagslån förfallet till betalning i händelse av Bankens konkurs eller likvidation. Som en följd av detta är en investerare, vid Bankens uteblivna betalning av utestående belopp under ett Lån, begränsad till att inleda en process om att försätta Banken i konkurs eller likvidation, och inom ramen för ett sådant förfarande framställa och bevaka sin fordran.

Ingen möjlighet till kvittning eller motkrav

Innehavare av Obligation, MREL-instrument respektive Förlagsbevis har inte någon rätt till kvittning eller motkrav av sin fordran på Banken med anledning av sitt innehav av sådant instrument mot någon motfordran som Banken har mot denne. Varje innehavare av Obligation, MREL-instrument respektive Förlagsbevis ska på grund av sitt innehav av sådant instrument anses ha avstått från alla sådana kvittningsrättigheter.

Benchmarkförordningen

Efter ett antal större skandaler har processen för hur LIBOR, EURIBOR, STIBOR och andra referensräntor bestäms varit föremål för lagstiftarens uppmärksamhet. Detta har resulterat i ett antal lagstiftningsåtgärder varav vissa redan implementerats, medan andra är på väg att

implementeras. Benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 trädde ikraft den 1 januari 2018 och reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. I och med att förordningen ännu varit tillämplig endast en begränsad tidsperiod kan inte effekterna av den fullt ut bedömas. Det föreligger dock en risk att benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och hur de kommer utvecklas. Detta kan i sin tur leda till exempelvis ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan de ökade administrativa kraven, och de därtill kopplade regulatoriska riskerna, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, och i förlängningen att vissa av dessa helt kan komma att upphöra att publiceras. Om så sker för en referensränta som är kopplad till viss MTN, kan detta komma att påverka innehavaren av sådan MTN negativt.

Särskilda risker hänförliga till Förlagslån och MREL-lån

Efterställda förpliktelser

Förlagslån är s.k. efterställda lån vilket innebär att en investerare, i händelse av likvidation eller konkurs, erhåller betalning först efter det att fordringshavare med icke efterställda fordringar fått fullt betalt. För det fall Banken inte har medel att reglera samtliga förpliktelser finns en risk att återbetalning av Förlagslånen inte kan ske. Efterställda lån löper oftast med en högre räntesats än jämförbara lån som inte är efterställda eftersom efterställda lån innebär en högre risk. Varje investerare bör vara medveten om att det finns en risk för att den som investerar i Förlagslån kan förlora hela, eller delar av sin placering om Banken blir försatt i konkurs eller likvidation.

Innehavare av Förlagslån är i händelse av likvidation eller konkurs efterställda Bankens icke-efterställda fordringshavare, men prioriterade vissa andra efterställda fordringshavare. Det framgår tydligt utifrån förmånsrättslagen (1970:979) att icke-efterställda fordringshavare i händelse av konkurs eller likvidation kommer att vara prioriterade jämfört med efterställda fordringshavare. Däremot framgår inte utifrån nämnda lag att en viss grupp av efterställda fordringshavare kommer att vara prioriterade jämfört med en annan grupp av efterställda fordringshavare. Ett resultat av detta är att det föreligger viss osäkerhet huruvida den skiktning av efterställda fordringshavare och deras inbördes prioritetsordning som varit praxis och som förutsetts gälla på kapitalmarknaden, faktiskt kommer att upprätthållas i händelse av konkurs eller likvidation. Resultatet av detta kan bli att samtliga efterställda fordringar kan komma att behandlas pari passu vid sådan händelse och därigenom löper innehavare av Förlagslån en risk att erhålla sämre utdelning än om den inbördes prioritetsordningen skulle upprätthållas.

Förmånsrätt enligt 18§ p2 förmånsrättslagen

MREL-instrument ska i händelse av Bankens likvidation eller konkurs ha rätt till betalning enligt förmånsrättslagen 18 § 1 st. 2 meningen. Detta innebär att innehavare av MREL-instrument kommer att erhålla betalning först efter att fordringshavare för nuvarande eller framtida icke-efterställda skulder (inklusive men inte begränsat till Obligationer) erhållit betalning. För det fall Banken inte har medel att reglera samtliga förpliktelser finns en risk att återbetalning av MREL-instrumenten inte kan ske. MREL-lån löper oftast med en högre räntesats än jämförbara lån som har bättre förmånsrätt, eftersom MREL-lån innebär en högre risk. Varje investerare bör vara medveten om att det finns en risk för att den som investerar i MREL-lån kan förlora hela, eller delar av sin placering om Banken blir försatt i konkurs eller likvidation.

Förtida inlösen av Förlagslån och MREL-lån

Banken kan under vissa förutsättningar välja att återbetala Förlagslån eller MREL-lån efter att en Kapitalhändelse eller Beskattningshändelse respektive MREL-diskvalificeringshändelse inträffat (såsom dessa anges i allmänna villkor). Återbetalning sker i dessa fall till par med tillägg av eventuell upplupen ränta. Varje investerare bör vara medveten att det i dessa fall finns en risk att det förtidsinlösta beloppet inte kommer att kunna återinvesteras i en placering som ger investeraren lika hög avkastning.

Medgivande från Finansinspektionen eller annan myndighet

Banken har möjlighet till förtida inlösen av Förlagslån och MREL-lån vid de tidpunkter som anges i slutliga villkor för respektive Förlagslån eller MREL-lån. Om Banken önskar utnyttja möjlighet till förtidsinlösen måste Finansinspektionen, för Förlagslån, eller annan behörig myndighet, för MREL-lån, först lämna sitt medgivande till det.

Fordringshavarna har ingen möjlighet att kräva återbetalning av Förlagsbevis eller MREL-instrument och bör inte investera i Förlagslån eller MREL-lån om det förutsätts av att Banken kommer att utöva sin rätt till förtida inlösen. Det finns heller inte några garantier att Finansinspektionen eller annan behörig myndighet kommer att lämna medgivande till förtida inlösen även om Banken skulle önska utöva sin rätt till detta. Innehavare av Förlagsbevis eller MREL-instrument bör därför vara medvetna att de kan tvingas stå de riskerna av en investering under än längre tid än önskat.

Allmänna Villkor

Följande allmänna villkor ska gälla för lån som Länsförsäkringar Bank AB (publ) (org nr 516401-9878) ("Banken") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program genom att utge obligationer i SEK eller i EUR med en löptid om lägst ett år och högst femton år, s.k. Medium Term Notes. Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga SEK FYRTIO MILJARDER (40 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR.

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

1. DEFINITIONER

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

"Administrerande Institut"	är enligt Slutliga Villkor, om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Banken att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;
"Affärsdag"	är dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Banken och Utgivande Institut;
"Avstämningsdag"	är den femte Bankdagen, eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden, före (i) förfallodag för ränta eller kapitalbelopp enligt Lånevillkoren, (ii) annan dag då betalning ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag;
"Bankdag"	är dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Beskattningshändelse"	är (i) en förändring för Banken i den tillämpliga skattemässiga behandlingen av Förlagsbevis eller MREL-instrument och (ii) i de fall detta krävs i enlighet med Tillämpliga Kapitäläckningsregelverk eller Tillämpliga MREL-regelverk, att behörig myndighet godtagit att ändringen är väsentlig och inte rimligen kunnat förutses på relevant Lånedatum;
"BRRD"	är direktiv 2014/59/EU om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag samt direktiv (EU) 2019/879 om ändring av direktiv 2014/59/EU vad gäller

	kreditinstituts och värdepappersföretags förlustabsorberings- och rekapitaliseringskapacitet och om direktiv 98/26/EG;
"CRD IV"	är direktiv 2013/36/EU om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag, samt direktiv 2019/878/EU om ändring av direktiv 2013/36/EU;
"CRR"	är förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning nr (EU) 648/2012, samt förordning (EU) nr 876/2019 om ändring av förordning (EU) nr 575/2013;
"Emissionsinstitut/ Emissionsinstituterna"	är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program;
"EURIBOR"	är den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller om sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbank marknaden i Europa;
"Euro" och "EUR"	är den valuta som används av de deltagande medlemsstaterna i enlighet med den Europeiska Unionens regelverk för den Ekonomiska och Monetära Unionen (EMU);
"Euroclear Sweden"	är Euroclear Sweden AB (org nr 556112-8074);
"Europeiska Referensbanker"	är fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut);
"Fordringshavare"	är den som är antecknad på VP-konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare av en MTN;

"Fordringshavarmöte"	är möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 14 (<i>Fodringshavarmöte</i>);
"Förlagsbevis"	är en ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument avsedd för allmän omsättning och som anges som Förlagsbevis i Slutliga Villkor;
"Förlagslån"	är varje lån av viss serie, omfattande ett eller flera Förlagsbevis, som utgör Supplementärkapital och som Banken upptar under detta MTN-program;
"Justerat Lånebelopp"	är det sammanlagda nominella beloppet av utelöpande MTN, avseende visst Lån, med avdrag för samtliga MTN som innehas av Banken;
"Kapitalhändelse"	<p>är att Förlagslån som representeras av Förlagsbevis enligt Bankens bedömning, efter samråd med Finansinspektionen (eller annan behörig myndighet), på grund av:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) ändring i, tillägg till eller ersättande av Tillämpliga Kapitältäckningsregelverk (i jämförelse med dess lydelse per Lånedatum), eller (ii) att tolkningen av dessa regler ändrats av behörig domstol eller myndighet, <p>inte längre uppfyller kraven i Tillämpliga Kapitältäckningsregelverk för att till fullo få räknas in såsom Supplementärkapital för Banken och Bankens Konsoliderade Situation och behörig myndighet godtagit att ändringarna eller den ändrade tolkningen inte rimligen kunde förutses på Lånedatomet, förutom i fall när sådan diskvalificering endast är ett resultat av tillämpliga begränsningar av mängden Supplementärkapital som framgår av Tillämpliga Kapitältäckningsregelverk;</p>
"Konsoliderad Situation"	är då Banken tillsammans med en eller flera andra enheter befinner sig i en konsoliderad situation (såsom detta begrepp används i Tillämpliga Kapitältäckningsregelverk) som Banken är en del av från tid till annan;
"Kontoförande Institut"	är bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
"Lån"	är Obligationslån, MREL-lån eller Förlagslån;

"Lånedatum"	är enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa;
"MREL-diskvalificeringshändelse"	är, enligt Bankens bedömning, efter samråd med Riksgälden (eller annan behörig myndighet), att Obligation eller MREL-instrument, med effekt efter Lånedatum för Obligation eller MREL-instrument (så som tillämpligt), helt eller delvis inte längre utgör MREL-medräkningsbara Skuldinstrument för Banken (hur än sådana instrument från tid till annan beskrivs i det Tillämpliga MREL-regelverket, och hänsyn tagen till relevanta övergångsbestämmelser) till följd av att Tillämpliga MREL-regelverk, ersatts eller ändrats (eller tolkningen av dessa ändrats av behörig institution) eller av att behörig myndighet lämnar ett meddelande, information, beslut eller liknande förutom i fall när en sådan diskvalificering endast är ett resultat av att (i) återstående löptid för relevant Obligation eller MREL-instrument är kortare än minimikravet för återstående löptid enligt Tillämpliga MREL-regelverk, eller (ii) Banken överskrider MREL-kravet;
"MREL-instrument"	är ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument avsedd för allmän omsättning, som i Slutliga Villkor anges som MREL-instrument och har den rätt till betalning som framgår av förmånsrättslagen (1970:979) 18 § 1 st. 2 mening;
"MREL-kravet"	är minimikravet på nedskrivningsbara skulder så som fastställs för Banken och Bankens Konsoliderade Situation från tid till annan;
"MREL-medräkningsbara Skuldinstrument"	är kvalificerade skuldinstrument (eller motsvarande term) som är medräkningsbara enligt Tillämpliga MREL-regelverk för att tillgodose MREL-kravet;
"MREL-lån"	är varje lån av viss serie, omfattande ett eller flera MREL-instrument som Banken upptar under detta MTN-program;
"MTN"	är Obligation, MREL-instrument eller Förlagsbevis;
"Obligation"	är ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument avsedd för allmän omsättning som i Slutliga Villkor anges som Obligation;

"Obligationslån"	är varje lån av viss serie, omfattande en eller flera Obligationer, som Banken upptar under detta MTN-program;
"Primärkapitaltillskotts-instrument"	är värdepapper eller annat instrument utgivet av Banken som vid tidpunkt för utgivning uppfyller kraven på Övrigt Primärkapital och varje annat värdepapper eller instrument som i händelse av likvidation eller konkurs kommer att rankas pari passu med sådant instrument;
"Rambelopp"	är det rambelopp som Banken och Emissionsinstitutet kommer överens om från tid till annan, utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utelöpande;
"Referensbanker"	är Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
"Riksgälden"	är Riksgäldskontoret eller den myndighet som ersätter Riksgäldskontoret som resolutionsmyndighet enligt lag (2015:1016) om resolution, eller (när sammanhanget så kräver) annan behörig myndighet enligt lag (2015:1016) om resolution;
"Svenska kronor" och "SEK"	är den officiella valutan i Sverige;
"STIBOR"	är: <ul style="list-style-type: none"> a) den årliga räntesats som dagligen administreras, beräknas och distribueras av Swedish Financial Benchmark Facility (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) och som publiceras på informationssystemet Thomson Reuters sida "STIBOR=Q" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för depositioner i SEK under en period jämförbar med den relevanta Ränfteperioden; eller b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränfteperioden enligt punkten a) medelvärdet (avrundat uppåt till två decimaler) av de räntesatser som Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Ränfteperioden; eller c) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränfteperioden enligt punkten a) och endast en eller ingen sådan kvotering ges under

	<p>punkten b) den räntesats som enligt Administrerande Institutets skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK för den relevanta Ränfteperioden;</p>
"Supplementärkapital"	är supplementärkapital såsom definierat i Tillämpliga Kapitaltäckningsregelverk;
"Tillämpliga Kapitaltäckningsregelverk"	<p>är:</p> <p>(i) direktiv, förordningar, vägledningar eller liknande som getts ut av EU eller dess institutioner avseende kapitaltäckningskrav, inklusive men inte begränsat till CRD IV och CRR;</p> <p>(ii) lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag och lag (2014:966) om kapitalbuffertar; samt</p> <p>(iii) föreskrifter, krav, vägledningar och riktlinjer utfärdade av Finansinspektionen (eller annan behörig myndighet) avseende kapitaltäckningskrav,</p> <p>så som dessa ändras eller ersätts från tid till annan;</p>
"Tillämpliga MREL-regelverk"	<p>är:</p> <p>(i) direktiv, förordningar, vägledningar eller liknande som har getts ut av EU eller dess institutioner avseende MREL-kravet eller MREL-medräkningsbara Skuldinstrument, inklusive men inte begränsat till BRRD;</p> <p>(ii) lag (2015:1016) om resolution samt annan svensk lagstiftning som implementerar BRRD, samt</p> <p>(iii) föreskrifter, krav, vägledningar och riktlinjer från Riksgälden (eller annan behörig myndighet) avseende MREL-kravet eller MREL-medräkningsbara Skuldinstrument,</p> <p>så som dessa ändras eller ersätts från tid till annan;</p>
"Utgivande Institut"	är enligt Slutliga Villkor, det eller de Emissionsinstitut varigenom MTN har utgivits;
"Valuta"	är "SEK" eller "EUR";
"VP-konto"	är det värdepapperskonto hos Euroclear Sweden enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument i vilket (i) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper, eller (ii) en ägares

innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat i en förvaltares namn;

"Återbetalningsdag" är enligt Slutliga Villkor, dag då MTN ska återbetalas; samt

"Övrigt Primärkapital" är övrigt primärkapital såsom definierat i Tillämpliga Kapitäläckningsregelverk.

- 1.2 Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i Svenska Kronor har blivit uppnådd eller överskriden ska ett belopp i annan valuta beräknas utifrån den växlingskurs som gällde Bankdagen närmast före den relevanta tidpunkten och som publiceras 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, enligt den kurs för Svenska Kronor mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på dess hemsida (www.riksbank.se).
- 1.3 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningsdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränteperiod, Valuta och Nominellt Belopp återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

2. UPPTAGANDE AV LÅN

- 2.1 Under detta MTN-program får Banken ge ut MTN i SEK eller EUR med en löptid på lägst ett år. Under ett Lån kan MTN ges ut i flera trancher utan godkännande från Fordringshavare under förutsättning att villkoren för sådana trancher är identiska förutom Likviddag, Lånebelopp, Pris per MTN och Utgivande Institut.
- 2.2 Genom att teckna sig för MTN godkänner varje initial Fordringshavare att dess MTN ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Lånevillkoren. Genom att förvärva MTN bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.
- 2.3 Banken åtar sig att göra betalningar avseende utgivna MTN och i övrigt efterleva Lånevillkoren för de Lån som tas upp under detta MTN-program.
- 2.4 Önskar Banken ge ut MTN under detta MTN-program ska Banken ingå särskilt avtal för detta ändamål med ett eller flera Emissionsinstitut vilka ska vara Utgivande Institut för sådant Lån.

3. REGISTRERING AV MTN

- 3.1 MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
- 3.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.
- 3.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 3.4 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter

i enlighet med Allmänna Villkor. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare.

4. STATUS

4.1 Status för Obligationer

- 4.1.1 Obligationer utgör icke-efterställda och icke-säkerställda förpliktelser för Banken och rangordnas utan någon företrädesrätt mellan dem. I den mån inte annat föreskrivs i lag ska Obligationer i händelse av Bankens likvidation eller konkurs ha rätt till betalning minst jämsides (*pari passu*) med Bankens övriga icke-efterställda och icke säkerställda skulder.
- 4.1.2 Fordringshavarna har endast rätt att förklara Obligation (samt hänförlig ränta) förfallet till betalning före Återbetalningsdagen under de förutsättningar som anges i avsnitt 10 (*Uppsägning av Lån*).
- 4.1.3 Innehavare av Obligationer har aldrig någon rätt till kvittning av sin fordran på Banken med anledning av sitt innehav av Obligationer mot eventuella motfordringar som Banken kan ha på denne.
- 4.1.4 Fordringshavare av Obligationer är bundna av alla förändringar avseende instrumentet till följd av att skulden omfattas av nedskrivnings- och konverteringsbefogenheter för en resolutionsmyndighet enligt Tillämpliga MREL-regelverk.

4.2 Status för MREL-instrument

- 4.2.1 MREL-instrument utgör icke-säkerställda förpliktelser för Banken och rangordnas utan någon företrädesrätt mellan dem. MREL-instrument ska i händelse av Bankens likvidation eller konkurs ha rätt till betalning enligt förmånsrättslagen 18 § 1 st. 2 meningen, innebärande att de har rätt till betalning:
- a) jämsides (*pari passu*) med andra MREL-instrument och andra skulder vilka har rätt till betalning enligt förmånsrättslagen 18 § 1 st. 2 meningen;
 - b) efterställda övriga nuvarande eller framtida icke-efterställda skulder (för tydlighetens skull inklusive men inte begränsat till Obligationer);
 - c) prioriterade i förhållande till Bankens aktiekapital, Primärkapitaltillskottsinstrument och Supplementärkapital (inklusive Förlagsbevis) och andra efterställda skulder.
- 4.2.2 Banken kan i framtiden ta upp nya lån och därvid föreskriva att de nya lånen och de skuldförbindelser som representerar dessa ska medföra bättre, lika eller sämre rätt till betalning ur Bankens tillgångar i konkurs eller likvidation än MREL-instrument.
- 4.2.3 Fordringshavarna har endast rätt att förklara MREL-instrument (samt hänförlig ränta) förfallet till betalning före Återbetalningsdagen under de förutsättningar som anges i avsnitt 10 (*Uppsägning av Lån*).

- 4.2.4 Innehavare av MREL-instrument har aldrig någon rätt till kvittning av sin fordran på Banken med anledning av sitt innehav av MREL-instrument mot eventuella motfordringar som Banken kan ha på denne.
- 4.2.5 Fordringshavare av MREL-instrument är bundna av alla förändringar avseende instrumentet till följd av att skulden omfattas av nedskrivnings- och konverteringsbefogenheter för en resolutionsmyndighet enligt Tillämpliga MREL-regelverk.

4.3 Status för Förlagsbevis

- 4.3.1 Förlagsbevis ska i händelse av Bankens konkurs eller likvidation ha följande rätt till betalning:
- a) jämsides (*pari passu*) med andra Förlagsbevis;
 - b) jämsides (*pari passu*) med Bankens övriga Supplementärkapital och annat kapital med samma prioritet som Förlagsbevis;
 - c) efterställd andra efterställda skulder vars borgenärs rättigheter enligt lag eller villkor i fordringsavtal ska vara prioriterade framför innehavare av Förlagsbevis;
 - d) efterställd i förhållande till Bankens MREL-instrument och icke-efterställda skulder (inklusive men inte begränsat till Obligationer); och
 - e) prioriterad i förhållande till Bankens aktiekapital och övriga Primärkapitaltillskottsinstrument och annat kapital med sämre prioritet än Förlagsbevis.
- 4.3.2 Banken kan i framtiden ta upp nya lån och därvid föreskriva att de nya lånen och de skuldförbindelser som representerar dessa ska medföra bättre, lika eller sämre rätt till betalning ur Bankens tillgångar i konkurs eller likvidation än Förlagsbevis.
- 4.3.3 Fordringshavarna har endast rätt att förklara Förlagsbevis (samt hänförlig ränta) förfallet till betalning före Återbetalningsdagen under de förutsättningar som anges i avsnitt 10 (*Uppsägning av Lån*).
- 4.3.4 Innehavare av Förlagsbevis har aldrig någon rätt till kvittning av sin fordran på Banken med anledning av sitt innehav av Förlagsbevis mot eventuella motfordringar som Banken kan ha på denne.

5. RÄNTA

- 5.1 Slutliga Villkor anger relevant Räntekonstruktion, enligt något av följande alternativ:

- a) Fast ränta

Lånet löper med ränta enligt räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

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

- b) FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Rän-teperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Rän-tebestäm-ningsdag och utgörs av Rän-tebasen med tillägg av Rän-tebas-marginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 17.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Rän-teperioden. Så snart hindret upphört ska Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräk-nandet till utgången av den då löpande Rän-teperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Rän-teförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Rän-teperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Rän-tebas.

c) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

5.2 För Lån som löper med ränta ska räntan beräknas på Nominellt Belopp, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

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

6.1 Lån förfaller till betalning med Nominellt Belopp per MTN som anges i Slutliga Villkor på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs, enligt avsnitt 5 (*Ränta*), på aktuell Rän-teförfallodag.

6.2 Betalning av kapitalbelopp och ränta ska ske i Valuta som anges i Slutliga Villkor och betalas till den som är Fordringshavare på Avstämningsdagen.

6.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag. Ränta utgår härvid dock endast till och med förfallodagen för Lån som löper med fast ränta. Infaller förfallodag på FRN på dag som inte är Bankdag ska Rän-teförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad i vilket fall Rän-teförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.

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

6.5 Om Banken ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i punkt 17.1, ska Banken ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen till dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.2 nedan.

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

6.7 Samtliga belopp som ska betalas av Banken till Fordringshavarna ska betalas utan innehållande eller avdrag för nuvarande eller framtida skatter eller avgifter av något slag som påförts av svensk myndighet, såvida ett sådant innehållande eller avdrag inte är ett krav enligt lag eller bestämmelser eller tolkningen eller tillämpning av sådan lag eller bestämmelser. För det fall ett sådant innehållande eller avdrag krävs, ska Banken på Fordringshavarnas begäran betala de tilläggsbelopp ("Tilläggsbeloppen") som är erforderliga för att nettobeloppet som mottagits av den aktuella Fordringshavaren, efter innehållande och avdrag, ska motsvara de belopp som annars skulle ha mottagits om inget innehållande eller avdrag förekom.

6.8 Oavsett punkt 6.7 ska inga Tilläggsbelopp betalas med anledning av skatter eller avgifter som:

- a) ska betalas på grund av att den aktuella personen har, eller har haft, andra förbindelser med Sverige än endast innehavet av MTN;
- b) inte skulle betalas om den aktuella personen har uppgivit icke fast bosättning eller dylikt för befrielse från skatt till relevant skattemyndighet;
- c) inte skulle betalas om den aktuella personen kunde begära befrielse från skatt enligt ett skatteavtal;
- d) har innehållits eller avdragits enligt något EU-direktiv eller förordning avseende ränteintäktsbeskattning eller någon lagbestämmelse som genomför eller iakttar ett sådant direktiv eller förordning; eller
- e) ger upphov till skattetillgodohavanden som kan nyttjas av relevant person.

6.9 För Förlagslån kommer vad som sägs i punkt 6.7 ovan endast att tillämpas på betalning av ränta och ej på återbetalning av kapitalbelopp.

6.10 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt avsnitt 10 ska:

- (a) Lån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per MTN som skulle återbetalats på Återbetalningsdagen jämte upplupen ränta fram till den dagen då förtida återbetalning av Lånet på grund av uppsägningen ska ske; och
- (b) Lån som löper utan ränta ska återbetalas till ett belopp per MTN som bestäms på uppsägningdagen för Lånet enligt följande formel:

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

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

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

7. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 7.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfalldagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i SEK respektive EURIBOR för MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, ska dock, med förbehåll för bestämmelserna i andra stycket, aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 7.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden som avses i punkt 17.1, ska dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen i fråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

8. PRESKRIPTION

- 8.1 Rätten till betalning av kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfalldag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Banken.
- 8.2 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.

9. ÅTERKÖP AV MTN

Banken får efter överenskommelse med Fordringshavare återköpa MTN vid varje tidpunkt under förutsättning att det är förenligt med Tillämpliga MREL-regelverk respektive Tillämpliga Kapitältäckningsregelverk (så som tillämpligt) och gällande rätt samt att behörig myndighet har lämnat sitt medgivande till sådant återköp (om så krävs enligt Tillämpliga MREL-regelverk respektive Tillämpliga Kapitältäckningsregelverk (så som tillämpligt)). MTN som ägs av Banken får enligt Bankens eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

10. UPPSÄGNING AV LÅN

- 10.1 Administrerande Institut ska skriftligen förklara visst Lån tillsammans med upplupen ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (om tillämpligt) beslutar, om någon omständighet som anges i punkt 10.2 inträffat och om:

- a) så beslutas av Fordringshavare under ett sådant Lån på Fordringshavarmöte; eller
- b) så begärs skriftligen av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av det sammanlagda Justerade Lånebeloppet för visst Lån. Fordringshavare ska vid begäran förete bevis om att denne är Fordringshavare aktuell Bankdag. Begäran om uppsägning kan endast göras av Fordringshavare som tillsammans representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp på aktuell Bankdag.

10.2 Lån kan förklaras förfallet till betalning i enlighet med punkt 10.1 om:

- a) Banken försätts i konkurs; eller
- b) beslut fattas om att Banken ska träda i likvidation.

10.3 Om uppsägningsgrund enligt punkt 10.2 föranleds av beslut av domstol, myndighet eller bolagsstämma erfordras inte att beslutet vunnit laga kraft eller att tiden för klandertalan utgått för att uppsägning ska kunna ske.

10.4 Det åligger Banken att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkt 10.2 a)-b) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte har inträffat. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 10.2 föreligger.

10.5 Banken ska vid de tidpunkter Emissionsinstitutet anser det skäligen nödvändigt tillställa Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i punkt 10.2. Banken ska vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i punkt 10.2 samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

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

10.7 Emissionsinstitutet får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta förfallet till betalning enligt detta avsnitt 10 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt avsnitt 10.

11. FÖRTIDA INLÖSEN, UTBYTE OCH VILLKORSÄNDRING AV MTN

11.1 Banken äger rätt att inlösa samtliga (men inte vissa) MTN avseende visst Lån i förtid (till ett pris om 100% av Nominellt Belopp med tillägg för eventuell upplupen ränta) den dag eller de dagar som specificeras i Slutliga Villkor för respektive Lån. Förtida inlösen enligt denna bestämmelse förutsätter att (i) relevanta Fordringshavare underrättats därom senast tjugo Bankdagar men tidigast sextio Bankdagar innan dagen för förtida inlösen samt (ii) att behörig myndighet lämnat sitt medgivande till sådan förtida inlösen (om sådant medgivande krävs enligt Tillämpliga MREL-regelverk respektive Tillämpliga Kapitäläckningsregelverk (så som tillämpligt)).

- 11.2 Banken äger rätt att inlösa samtliga (men inte vissa) MREL-instrument respektive Förlagsbevis avseende visst MREL-lån respektive Förlagslån i förtid (till ett pris om 100% av Nominellt Belopp med tillägg för eventuell upplupen ränta) för det fall att en MREL-diskvalificeringshändelse (avseende MREL-lån) eller Kapitalhändelse (avseende Förlagslån) har inträffat. Förtida inlösen enligt denna bestämmelse förutsätter att (i) relevanta Fordringshavare underrättats därom senast tjugo Bankdagar men tidigast sextio Bankdagar innan dagen för förtida inlösen samt (ii) att behörig myndighet lämnat sitt medgivande till sådan förtida inlösen (om sådant medgivande krävs enligt Tillämpliga MREL-regelverk respektive Tillämpliga Kapitältäckningsregelverk (så som tillämpligt)).
- 11.3 Banken äger rätt att inlösa samtliga (men inte vissa) MREL-instrument respektive Förlagsbevis avseende visst MREL-lån respektive Förlagslån i förtid (till ett pris om 100% av Nominellt Belopp med tillägg för eventuell upplupen ränta) för det fall att en Beskattningshändelse har inträffat. Förtida inlösen enligt denna bestämmelse förutsätter att (i) relevanta Fordringshavare underrättats därom senast tjugo Bankdagar men tidigast sextio Bankdagar innan dagen för förtida inlösen samt (ii) att behörig myndighet lämnat sitt medgivande till sådan förtida inlösen (om sådant medgivande krävs enligt Tillämpliga MREL-regelverk respektive Tillämpliga Kapitältäckningsregelverk (så som tillämpligt)).
- 11.4 Banken äger rätt att ersätta alla (men inte vissa) Obligationer samt MREL-instrument avseende visst Obligationslån samt MREL-lån (de "**Utgivna Skuldinstrumenten**") med nya MREL-medräkningsbara Skuldinstrument, eller ändra villkoren för de Utgivna Skuldinstrumenten, för det fall att en MREL-diskvalificeringshändelse har inträffat. De Utgivna Skuldinstrumenten får ersättas med nya obligationer och villkor för Utgivna Skuldinstrument får ändras enligt denna bestämmelse endast under förutsättning att (i) ersättande eller ändrade Obligationer respektive MREL-instrument (så som tillämpligt) uppfyller kraven i punkt 11.6, (ii) Fordringshavarna underrättats därom senast tjugo Bankdagar men tidigast sextio Bankdagar innan dagen då utbytet eller villkorsändringen genomförs, samt (iii) behörig myndighet lämnat sitt medgivande till utbytet eller villkorsändringen (om sådant medgivande krävs enligt Tillämpliga MREL-regelverk).
- 11.5 Banken äger rätt att ersätta alla (men inte vissa) Förlagsbevis avseende visst Förlagslån (de "**Utgivna Förlagsbevisen**") med nya skuldinstrument som utgör Supplementärkapital, eller ändra villkoren för de Utgivna Förlagsbevisen, för det fall att en Kapitalhändelse har inträffat. Utgivna Förlagsbevis får ersättas med nya instrument och villkor för Utgivna Förlagsbevis får ändras enligt denna bestämmelse endast under förutsättning att (i) ersättande eller ändrade Förlagsbevis uppfyller kraven i punkt 11.6, (ii) Fordringshavarna underrättats därom senast tjugo Bankdagar men tidigast sextio Bankdagar innan dagen då utbytet eller villkorsändringen genomförs samt (iii) behörig myndighet lämnat sitt medgivande till utbytet eller villkorsändringen (om sådant medgivande krävs enligt Tillämpliga Kapitältäckningsregelverk).
- 11.6 Skuldinstrument som utges av Banken för att ersätta Utgivna Skuldinstrument eller Utgivna Förlagsbevis (så som tillämpligt), eller Utgivna Skuldinstrument eller Utgivna Förlagsbevis (så som tillämpligt) vars villkor har ändrats av Banken, i respektive fall enligt med punkt 11.4 eller 11.5, ska:
- a) enligt Bankens skäliga bedömning, efter samråd med Utgivande Institut för relevanta Utgivna Skuldinstrument respektive Utgivna Förlagsbevis (så som tillämpligt) eller annan oberoende finansiell rådgivare, utges på villkor som inte är

- väsentligt mindre fördelaktiga för Fordringshavarna än villkoren tillämpliga på de Utgivna Skuldinstrumenten respektive Utgivna Förlagsbevisen (så som tillämpligt);
- b) ha rätt till betalning som minst motsvarar de Utgivna Skuldinstrumenten respektive Utgivna Förlagsbevisens (så som tillämpligt) rätt till betalning;
 - c) ha samma ränta och samma Ränteförfallodag som de som från tid till annan var tillämpliga på de Utgivna Skuldinstrumenten respektive Utgivna Förlagsbevisen (så som tillämpligt);
 - d) inte medföra att Banken får utökade möjligheter att i förtid inlösa nya eller ändrade MTN jämfört med Bankens möjlighet att inlösa de Utgivna Skuldinstrumenten respektive Utgivna Förlagsbevisen (så som tillämpligt);
 - e) utgöra MREL-medräkningsbara Skuldinstrument eller uppfylla kraven i Tillämpliga Kapitaltäckningsregelverk (såsom gällande efter Kapitalhändelsen) för att till fullo få räknas in såsom Supplementärkapital (så som tillämpligt);
 - f) bibehålla Fordringshavares rätt till upplupen ränta som ännu inte betalats (om någon);
 - g) tillskrivas eller bibehålla (som kontexten kräver) eventuellt kreditbetyg som minst motsvarar de Utgivna Skuldinstrumenten respektive Utgivna Förlagsbevisen (så som tillämpligt) eventuella kreditbetyg omedelbart före utbytet eller villkorsändringen; och
 - h) upptas till handel på reglerad marknad, förutsatt att de Utgivna Skuldinstrumenten respektive Utgivna Förlagsbevisen (så som tillämpligt) var upptagna till handel omedelbart före utbytet eller villkorsändringen.

12. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 12.1 Administrerande Institut äger, och ska efter skriftlig begäran från Banken eller från Fordringshavare som på dagen för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare, göras gemensamt), kalla till Fordringshavarmöte. Kallelsen ska minst tjugo (20) Bankdagar i förväg tillställas Banken och berörda Fordringshavarna.
- 12.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte ska ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. För det fall att röstning kan ske via ett elektroniskt röstningsförfarande ska de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare ska i kallelsen anges de ärenden som ska behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena ska vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag ska anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. För det fall att förtida anmälan krävs för att Fordringshavare ska äga rätt att delta i Fordringshavarmöte ska detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen ska bifogas ett fullmaktsformulär.
- 12.3 Mötet ska inledas med att Ledarbanken utser ordförande, protokollförare och justeringsman om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.

- 12.4 Vid Fordringshavarmöte äger, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande direktören och andra ledande befattningshavare i Banken samt Bankens revisorer och juridiska rådgivare samt Emissionsinstitutet rätt att delta. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av ordföranden.
- 12.5 Ledarbanken ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från slutet av femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd"). Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet.
- 12.6 Vid Fordringshavarmötet ska genom ordförandens försorg föras protokoll, vari ska antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden ska nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet ska undertecknas av protokollföraren. Det ska justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter ska protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast tio (10) Bankdagar efter Fordringshavarmötet ska protokollet tillställas Fordringshavarna enligt avsnitt 13 (*Meddelanden*). Nya eller ändrade Allmänna Villkor ska biläggas protokollet och tillställas Euroclear Sweden genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet ska på ett betryggande sätt förvaras av Ledarbanken.
- 12.7 Fordringshavarmötet är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 12.8 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("Extraordinärt Beslut"):
- a) godkännande av överenskommelse med Banken eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av lånebeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;
 - b) godkännande av gäldenärsbyte; samt
 - c) godkännande av ändring av detta avsnitt 12.
- 12.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats och den för beslutsförhet erforderliga andel av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom trettio (30) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmötet, ska mötet ajourneras till den dag som infaller en vecka senare (eller - om den dagen inte är en Bankdag - nästföljande Bankdag). Om mötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla frågor som ska beslutas vid mötet ska mötet ajourneras efter det att beslut fattats i frågor för vilka beslutsförhet föreligger. Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om tid och plats för fortsatt möte ska snarast tillställas Fordringshavarna

genom Euroclear Swedens försorg. När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp enligt den utskrift av avstämningsregistret som tillhandahölls enligt punkt 12.5 (med beaktande av punkt 12.12) infinner sig till mötet. Det återupptagna mötet ska inledas med att ordföranden upprättar en ny Röstlängd (enligt samma principer som anges i punkt 12.5 och på grundval av nämnda utskrift av avstämningsregistret). Endast Fordringshavare som upptas i sådan ny röstlängd är röstberättigade vid mötet. Ett Fordringshavarmöte kan inte ajourneras mer än en gång.

- 12.10 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare ska vid votering ha en röst per Nominellt Belopp av MTN (som utgör del av samma Lån) som innehåses av denne.
- 12.11 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträttats av minst nio tiondelar av de avgivna rösterna. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.
- 12.12 Vid tillämpningen av detta avsnitt 12 ska innehavare av förvaltarregistrerad MTN betraktas som Fordringshavare istället för förvaltaren om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som utvisar att vederbörande per den femte Bankdagen före Fordringshavarmöte var innehavare av MTN och storleken på dennes innehav. Förvaltare av förvaltarregistrerade MTN ska anses närvarande vid Fordringshavarmöte med det antal MTN som förvaltaren fått i uppdrag att företräda.
- 12.13 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut ska inte kunna hållas ansvarig för den skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare.
- 12.14 Samtliga Ledarbankens, Euroclear Swedens och Emissionsinstitutens (dock ej Fordringshavarnas) skäliga kostnader i samband med Fordringshavarmöte ska betalas av Banken.
- 12.15 Emissionsinstitutet äger, i samband med tillämpningen av detta avsnitt 12, rätt till utdrag ur det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för aktuellt Lån. Emissionsinstitutet är berättigade (men inte skyldiga) att tillhandahålla en kopia på utdraget till Banken.
- 12.16 Begäran om Fordringshavarmöte ska tillställas Ledarbanken till den adress som anges i prospekt. Sådan försändelse ska ange att ärendet är brådskande.

13. MEDDELANDEN

- 13.1 Meddelanden ska tillställas Fordringshavare för aktuellt Lån på den adress som är registrerad hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen före avsändandet.
- 13.2 Meddelande ska tillställas Banken och Emissionsinstitutet på den adress som är registrerad hos Bolagsverket vid tidpunkten för avsändandet.
- 13.3 Ett meddelande till Banken eller Fordringshavare enligt Lånevillkoren som sänds med normal post till angiven adress ska anses ha kommit mottagaren tillhanda tredje

Bankdagen efter avsändande och meddelande som sänds med bud ska anses ha kommit mottagaren tillhanda när det avlämnats på angiven adress.

- 13.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

14. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP M.M.

- 14.1 Banken och Emissionsinstitutet äger, efter överenskommelse sinsemellan, rätt att justera klara och uppenbara fel i dessa villkor, avtala om höjning eller sänkning av Rambeloppet samt utöka antalet, minska antalet eller byta ut Emissionsinstitutet.

- 14.2 Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt avsnitt 12 (*Fodringshavarmöte*) under förutsättning att Banken skriftligen godkänner ändring eller (i förhållande till Obligationer och MREL-instrument där punkt 11.4 är tillämplig eller i förhållande till Förlagsbevis där punkt 11.5 är tillämplig) genom villkorsändring enligt punkt 11.4 eller 11.5.

- 14.3 Ändring av villkoren enligt föregående stycken ska av Banken snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 13 (*Meddelanden*).

- 14.4 Om viss ändring kräver en behörig myndighets medgivande ska Banken inhämta detta och ändringen ska vara förbehållen att sådant medgivande ges.

15. UPPTAGANDE TILL HANDEL

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

16. FÖRVALTARREGISTRERING

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

17. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.

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

- 17.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitut, Euroclear Sweden och/eller Banken, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 17.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut, Banken eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 17.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 17.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

18. TILLÄMPLIG LAG M.M.

- 18.1 Svensk lag ska tillämpas vid tolkning av dessa villkor.
- 18.2 Tvist rörande tolkning och tillämpning av dessa allmänna villkor ska avgöras vid svensk domstol. Första instans ska vara Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 1 februari 2021

LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB (publ)

Del B

[MTN avses inte erbjudas, säljas eller på annat sätt göras tillgängliga för någon icke-professionell investerare inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES). En icke-professionell investerare är en person som uppfyller en, eller flera, av följande kriterier: (i) en icke-professionell kund enligt definitionen i punkt 11 artikel 4(1) i direktiv 2014/65/EU (MiFID II); (ii) en kund som avses i direktiv 2002/92/EG (IMD), där kunden inte räknas som en professionell kund enligt definitionen i punkt 10 artikel 4(1) i MiFID II; eller (iii) inte utgör en kvalificerad investerare såsom det definieras i förordning (EU) 2017/1129. Följaktligen kommer inte något faktablad som krävs för erbjudanden till icke-professionella investerare innehållande nyckelinformation enligt förordning (EU) nr 1286/2014 (PRIIPs-förordningen) upprättas. Att trots detta erbjuda, sälja eller på annat sätt göra MTN tillgängliga för icke-professionella investerare i EES kan strida mot bestämmelser i nämnda förordning.]¹

Medium Term Notes

SLUTLIGA VILLKOR FÖR [OBLIGATIONS LÅN/MREL-LÅN/FÖRLAGSLÅN] NR [•]

UTGIVET UNDER LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB (publ):s

PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

För detta [Obligationslån/MREL-lån/Förlagslån] ska Allmänna Villkor av den [20 december 2012]/[3 februari 2016]/[24 januari 2018]/[30 januari 2020]/[1 februari 2021] jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla. Definitioner i dessa Slutliga Villkor framgår om inte annat anges [antingen] av Allmänna Villkor [eller på annat sätt] i Bankens grundprospekt, godkänt och registrerat av Finansinspektionen den [Datum] [jämte tillägg [lägg till datum för samtliga tilläggsprospekt, annars radera]], ("Prospektet"), som upprättats i enlighet med artikel 8.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för [Obligationslån/MREL-lån/Förlagslån] nr [•] och har utarbetats enligt artikel 8.5 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Fullständig information om Banken och [Obligationslånet/MREL-lånet/Förlagslånet] erhålls endast genom att Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

Prospektet [och samtliga tilläggsprospekt] finns att tillgå på www.lansforsakringar.se/finansieelltbank och kan även rekvireras kostnadsfritt från Bankens huvudkontor.

[[Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid Lånebeloppet höjts från [SEK/EUR] [belopp i siffror] till [SEK/EUR] [belopp i siffror].

ALLMÄNT

- | | | |
|----|--------------------|---|
| 1. | Typ av MTN | [Obligation] / [MREL-instrument] / [Förlagsbevis] |
| 2. | Lånenummer: | [•] |

¹ Tas bort ifall MTN får säljas till icke-professionella investerare.

	(i) Tranchebenämning:	[•]
3.	Lånebelopp:	
	(i) Lån:	[•] (<i>Om EUR</i> – [motsvarande SEK [•] enligt kurs [•] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen]
	(ii) Tranche 1:	[•] (<i>Om EUR</i> – [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen]
	[(iii) Tranche 2:	[•]
4.	Pris:	[•] % av Nominellt Belopp [plus upplupen ränta från och med [<i>infoga datum</i>], om tillämpligt]
5.	Valuta:	[Svenska kronor ("SEK")/Euro ("EUR")]
6.	Nominellt Belopp:	[SEK/EUR [•]]
7.	Lånedatum:	[•]
	(i) Likviddatum:	[•]
	[(ii) Teckningsperiod:	[Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
8.	Startdag för ränteberäkning:	[•]
9.	Återbetalningsdag:	[•]
10.	Räntekonstruktion:	[Fast ränta] [STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)] [Nollkupongsobligation]
11.	Förtida Inlösen:	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] [Bankens rätt till förtida inlösen specificeras i punkt 16 (Möjlighet till förtida inlösen för Banken) nedan]
12.	Lånets status:	[Obligation Se punkt 4.1 (Status för Obligation) i Allmänna Villkor] [MREL-instrument Se punkt 4.2 (Status för MREL-instrument) i Allmänna Villkor] [Förlagsbevis Se punkt 4.3 (Status för Förlagsbevis) i Allmänna Villkor]
	(i) Särskilda risker hänförliga till Lånets status:	[Ej tillämpligt/Se under rubriken "Särskilda risker hänförliga till Förlagslån och MREL-lån" i Riskfaktorerna]

RÄNTEKONSTRUKTION

13. **Fast ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntesats: [•] % p.a.
- (ii) Ränteberäkningsmetod: [(30/360) (vid SEK) / (faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar) (vid EUR), specificera annan ränteberäkningsmetod]
- (iii) Ränteförfallodag/-ar: Årligen den [], första gången den [] och sista gången den [], dock att om sådan dag inte är en Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag.
(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
14. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntebas: [[•] månaders STIBOR/EURIBOR]
[Den första kupongens Räntebas skall interpoleras linjärt mellan [•]-månader [STIBOR]/[EURIBOR] och [•]-månader [STIBOR]/[EURIBOR].]
- (ii) Räntebasmarginal: [+/-] [•] % årlig ränta, beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
- (iii) Ränteberäkningsmetod: [(faktiskt antal dagar/360), specificera annan ränteberäkningsmetod]
- (iv) Räntebestämningsdag: [Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [•]
- (v) Ränteperiod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (vi) Ränteförfallodagar/-ar: Sista dagen i varje Ränteperiod, [den [•], den [•], den [•] och den [•] varje år], första gången den [•] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om

sådan dag inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag[, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag].

15. **Nollkupong:**

[Tillämpligt/Ej tillämpligt]

(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)

(i) Villkor för Lån utan ränta:

[Ej tillämpligt/Specificera detaljer]

ÅTERBETALNING

16. **Möjlighet till förtida inlösen för Banken:**

[Tillämpligt/Ej tillämpligt]

(i) Villkor för förtida inlösen:

[[Banken äger rätt till förtida inlösen följande dagar; [] [samt varje Ränteförfallodag därefter] under de förutsättningar som anges i punkt 11.1 i Allmänna Villkor.]

[Banken äger rätt till förtida inlösen i enlighet med 11.2 och 11.3]

ÖVRIG INFORMATION

17. **Utgivande Institut:**

[Emissionsinstitutet/ Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial/DNB Bank ASA, filial Sverige/Nordea Bank Abp/ Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/Svenska Handelsbanken AB (publ)/Swedbank AB (publ)]

18. **Administrerande Institut:**

[Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial/DNB Bank ASA, filial Sverige/Nordea Bank Abp/ Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/Svenska Handelsbanken AB (publ)/Swedbank AB (publ)]

19. **Upptagande till handel på reglerad marknad:**

[Ansökan om inregistrering och upptagande till handel kommer att inges till [Nasdaq Stockholm/annan reglerad marknad]]

(i) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel:

[•]

	(ii) Beräknad tidigast dag för upptagande till handel	[•]
20.	Förbud att sälja MTN till icke professionella investerare inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES)	[Ej tillämpligt/Tillämpligt]
21.	Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen	[Ej tillämpligt/ <i>Specificera (Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för ett enskilt Lån ska beskrivas)</i>]
22.	ISIN:	SE[•]
23.	Kreditvärdighetsbetyg som har tilldelats värdepapper:	[Ej tillämpligt/ <i>Specificera</i>]
24.	Nettobelopp:	[Nettobeloppet utgörs av Nominellt belopp minus eventuella kostnader som åläggs Banken i samband med utgivande av Lån]/[<i>Specificera</i>]
25.	Användning av nettobelopp:	[Allmän finansiering av Bankens verksamhet]/[<i>Specificera</i>]

Banken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och i förekommande fall ränta. Banken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser som inträffat efter Prospektets offentliggörande och som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Banken har offentliggjorts.

[Ort] den [datum]

LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB (publ)

ALLMÄNT OM LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK

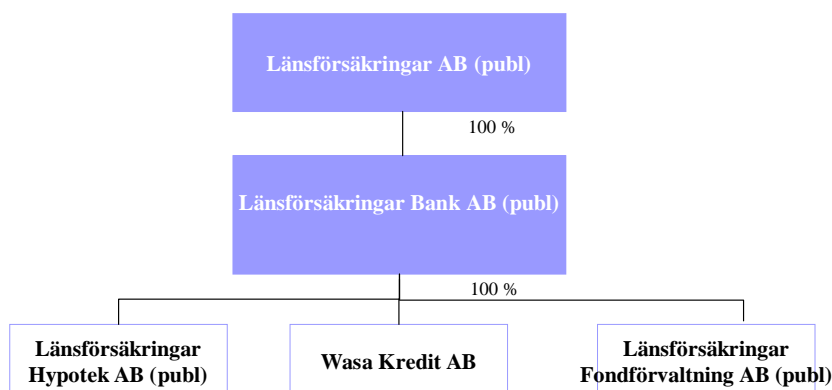
Banken – en del av Länsförsäkringsgruppen

Länsförsäkringar Bank AB (publ) (org.nr 516401-9878; LEI: 549300C6TUMDXNOVXS82) ("Banken") är ett bankaktiebolag med säte i Stockholms län, Stockholms kommun. Banken är bildad i Sverige 1996-03-07 och registrerad 1996-03-12.

Banken ingår i en koncern ("LFAB-koncernen") med moderbolaget Länsförsäkringar AB (publ) ("LFAB") (556549-7020) och de av Banken helägda dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) ("Länsförsäkringar Hypotek") (556244-1781), som är Bankens hypoteksinstitut, Wasa Kredit AB ("Wasa Kredit") (556311-9204), ett finansbolag som bedriver leasing-, avbetalningsverksamhet och blancoutlåning och Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ) ("Länsförsäkringar Fonder") (556364-2783) som bedriver fondverksamhet. Banken med dotterbolag bildar Bankkoncernen. LFAB ägs i sin tur av 23 lokala länsförsäkringsbolag och 16 socken- och häradsbolag och tillsammans bildar de länsförsäkringsgruppen.

I december 2020 beslutade extra bolagsstämma i LFAB att genomföra en fusion mellan Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag ("Länsförsäkringar Sak") (org.nr. 502010-9681) och LFAB varigenom Länsförsäkringar Sak blir nytt moderbolag i LFAB-koncernen ("Fusionen"). Fusionen är planerad att genomföras under 2021 och syftet är att åstadkomma en mer förenklad och kostnadseffektiv juridisk organisation. Om Fusionen genomförs bör den konsoliderade situationen för bankverksamheten enligt Banken endast bestå av Bankkoncernen. Fusionen förutsätter godkännande från Finansinspektionen.

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



LFAB är det finansiella navet i länsförsäkringsgruppen och ansvarar för gemensam affärsverksamhet inom sakförsäkring, livförsäkring och bank, bedriver strategiskt utvecklingsarbete och sköter service som ger skalfördelar och effektivitet. Syftet är att skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att fortsätta växa och bli framgångsrika på sina respektive marknader. Ett brett utbud av försäkringar, pensionslösningar, banktjänster och andra finansiella lösningar erbjuds de närmare 3,9 miljoner kunderna. Länsförsäkringsgruppen har cirka 7 200 medarbetare.

Länsförsäkringsgruppen har ett brett utbud av finansiella tjänster för företag, lantbrukare och privatpersoner och är marknadsledande inom svensk sakförsäkring med en marknadsandel

på 30,3 procent den 30 september 2020². Marknadsandelen inom liv- och pensionsförsäkring var 3,6 procent den 30 september 2020³. Och inom bank var marknadsandelen 7,0 procent den 30 september 2020⁴. Bank- och bolåneverksamheten är tillsammans med sakförsäkrings-, livförsäkrings-, och fondlivverksamheten, en av länsförsäkringsgruppens fyra kärnverksamheter. Konsolideringskapitalet för länsförsäkringsbolagen och LFAB-koncernen exklusive Länsförsäkringar Liv-koncernen uppgick den 30 juni 2020 till 82,6 miljarder kronor.

Den verksamhet som Banken bedriver ställer krav på att banken är välkapitaliserad. Banken är beroende av LFAB för eventuella tillskott av kapital.

Positionering och strategi

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

Bankverksamheten bygger vidare på de kundrelationer som redan finns inom länsförsäkringsgruppen. Visionen är att vara det självklara valet inom bank och försäkring för kunden. Affärsidén för bankverksamheten är att erbjuda privatpersoner-, lantbrukare och småföretag ett komplett utbud av prisvärda banktjänster. Målet är att ha en lönsam tillväxt med de mest nöjda kunderna och en ökad kundandel som har en nära relation till Länsförsäkringar. Prioriterade målgrupper är de uppskattningsvis 2,4 miljoner boendeförsäkringskunderna. Därutöver är lantbrukarkunderna en prioriterad målgrupp. Bankärenden kan utföras på 128 av länsförsäkringsbolagens kontor runt om i landet samt via digitala tjänster och telefon.

Bankens strategi bygger på en existerande infrastruktur med en stor kundbas, ett starkt varumärke samt länsförsäkringsbolagens lokala förankring.

Bankens verksamhetsinriktning⁵

Affären växer brett inom alla produktområden. Utlåningen till allmänheten ökade till 328 (303) miljarder kronor den 30 september 2020, varav bostadsutlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade till 253 (236) miljarder kronor. Marknadsandelen av bostads- och hushållsutlåning uppgick till 7,0 (7,0) procent den 30 september 2020⁶. Bottenlån för lantbruks- och skogsfastigheter ökade till 29,9 (28,0) miljarder kronor och totalt ökade lantbruksutlåningen till 31,3 (29,6) miljarder kronor. Inlåning från allmänheten ökade till 133 (118) miljarder kronor den 30 september 2020 och marknadsandelen av inlåning uppgick till 5,2 (5,1) procent.⁷ Antalet bankkort utfärdade av Länsförsäkringar Bank ökade till 723 000 (684 000) den 30 september 2020.

I moderbolaget Länsförsäkringar Bank AB sker all inlåning och viss utlåning. Utlåning till allmänheten uppgick till 49 (43) miljarder kronor och inlåning från allmänheten ökade till 133 (118) miljarder kronor den 30 september 2020.

Enligt Svenskt Kvalitetsindex 2020⁸ är Länsförsäkringar Bank fortsatt en ledande aktör på bankmarknaden avseende kundnöjdhet för privatkunder. Antalet kunder med Länsförsäkringar

² Svensk Försäkring: (www.svenskforsakring.se)

³ Svensk Försäkring: (www.svenskforsakring.se)

⁴ SCB, Utlåning hushåll/SEK 200930. (www.scb.se)

⁵ Samtliga siffror inom parentes är hänförlig till motsvarande period föregående år om inget annat särskilt anges.

⁶ SCB, Utlåning hushåll/SEK 200930. (www.scb.se)

⁷ SCB, Utlåning hushåll/SEK 200930. (www.scb.se)

⁸ Svenskt Kvalitetsindex, (www.kvalitetsindex.se)

Bank som huvudbank ökade till 579 000 (547 000) den 30 september 2020 och av dessa kunder är 91 procent även sedan tidigare försäkringskunder hos länsförsäkringsgruppen.

Utlåningsportföljen

Utlåningsportföljen ökade till 328 (303) miljarder kronor den 30 september 2020. Utlåningen sker enbart i Sverige och i SEK samt har en väl geografisk fördelad distribution. Portföljen består till största del av hushållskrediter. Merparten av den totala portföljen, 77 (78) procent, är bostadsutlåning med säkerhet i villor till 71,5 procent, säkerhet i bostadsrätter till 25 procent, säkerhet i flerbostadsfastigheter till 3,5 procent och säkerhet i industrifastigheter till 0,5 procent. Lantbruksutlåning utgör 9,6 (9,8) procent av låneportföljen. Av lantbruksutlåningen är 95 (94) procent bottenlån till främst familjeägda lantbruk.

Avtal med länsförsäkringsbolagen

Mellan Banken och länsförsäkringsbolagen finns en avräkningsmodell avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har när det gäller kreditförluster för genererad affär. Modellen innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet genom avräkning mot en buffert av upparbetad ersättning. Övergången till avräkningsmodellen innebär att Bankkoncernens kreditreserver hänförliga till länsförsäkringsbolagsaffären vid tidpunkten för införandet, successivt kommer att återföras till viss del.

Bankens kreditbetyg/rating

Bankens kreditbetyg är A (Stable) från Standard & Poor's och A1 (Stable) från Moody's. Det kortfristiga kreditbetyget är A-1 från Standard & Poor's och P-1 från Moody's. Aktuell kreditvärdighet, så kallad rating, för lång upplåning, anges i fet stil i tabellen nedan och på www.lansforsakringar.se/finansIELtbank.

Moody's	Standard & Poors
Rating för lång upplåning	Rating för lång upplåning
Aaa	AAA
Aa1	AA+
Aa2	AA
Aa3	AA-
A1	A+
A2	A
A3	A-
Baa1	BBB+
Baa2	BBB
Baa3	BBB-
Ba1	BB+
Ba2	BB
Ba3	BB-
B1	B+
B2	B
B3	B-
Caa1	CCC+
Caa2	CCC
Caa3	CCC-
Ca	CC
C	C
D	D

Ovanstående kreditvärderingsinstitut är etablerade inom EU och är registrerade under Europaparlamentets och Rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009, vilken ändrats genom Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 513/2011 av den 11 maj 2011 samt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 462/2013 av den 21 maj 2013.

Bolagsstyrning

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

Management

Styrelse

Fredrik Bergström, f 1970

Ordförande sedan 2018

Verkställande direktör och koncernchef Länsförsäkringar AB

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag och Länsförsäkringar Fondliv. Styrelseledamot i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB, Svensk Försäkring, European Alliance Partners Company AG och Försäkringsbranschens Arbetsgivarorganisation.

Anna Blom, f 1970

Styrelseledamot sedan 2020

Verkställande direktör Länsförsäkringar Kalmar län

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i ALMI Företagspartner Kalmar län Aktiebolag. Styrelseledamot i Länsförsäkringar Fastighetsförmedling AB.

Per-Ove Bäckström, f 1959

Styrelseledamot sedan 2015

Verkställande direktör Länsförsäkringar Gävleborg

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Länsförsäkringar Gävleborg.

Ola Evensson, f 1965

Styrelseledamot sedan 2020

Verkställande direktör Länsförsäkringar Älvsborg

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Älvsborg Larmcentral Aktiebolag, Fastighets AB Brodal och L Finans Fastighets AB. Styrelseledamot i Länsförsäkringar Älvsborg Förvaltnings AB, Humlegården Fastigheter AB, LFant AB och Skadedjursbekämpning i Väst AB.

Anders Grånäs, f 1966

Styrelseledamot sedan 2016

Verkställande direktör Dalarnas Försäkringsbolag

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Länsförsäkringar Secondary PE Investments S.A, Humlegården AB och Lansa Fastigheter AB.

Ingrid Jansson, f 1950

Styrelseledamot sedan 2013

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i MUM Consulting Group AB.

Lennart Käll, f 1958

Styrelseledamot sedan 2020

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Sveriges Radio Aktiebolag och Länsförsäkringar Stockholm. Vice styrelseordförande i Grönklittsgruppen AB (publ). Styrelseledamot i SJ AB och Ski Team Sweden AB. Adjungerad ledamot Grant Thornton Sweden AB.

Peter Lindgren, f 1959

Styrelseledamot sedan 2016

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Länsförsäkringar Östgöta. Styrelseledamot PoL Byggställningar AB, Ryssnäs AB, FemSju AB och HSB Östra ec. ass.

Utsedda av de anställda

Mirek Swartz, f 1962

Arbetstagarrepresentant FTF sedan 2015

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Wasa Kredit AB och Länsförsäkringar Fondförvaltning AB. Styrelsesuppleant Länsförsäkringar AB.

Mattias Karlsson, f 1974

Arbetstagarrepresentant Saco sedan 2020

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Wasa Kredit AB.

Ledningsgrupp

Sven Eggefalk, f 1969

Verkställande direktör

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Länsförsäkringar Hypotek AB och Wasa Kredit AB. Styrelseledamot i Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Länsförsäkringar Fastighetsförmedling AB och Svenska Bankföreningen.

Anders Borgcrantz, f 1961⁹

CFO

Verkställande direktör i Länsförsäkringar Hypotek.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i USE Intressenter AB.

⁹ Den 23 oktober 2020 meddelade Banken via ett pressmeddelande att Anders Borgcrantz lämnar rollen som CFO och vice vd för Banken. Anders Borgcrantz kommer dock kvarstå som medlem i Bankens ledningsgrupp och som CFO till dess att ny CFO för Banken är tillsatt. Oaktat detta kommer Anders Borgcrantz fortsatt att kvarstå som verkställande direktör för Länsförsäkringar Hypotek.

Louise Lindgren, f 1959

Riskchef

Övriga väsentliga uppdrag: -

Gert Andersson, f 1959

Chef Produkt och process

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i BGC Holding AB and Bankgirocentralen BGC AB.

Susanne Calner, f 1969

Chef Vd-stab

Övriga väsentliga uppdrag: -

Pia Bergman, f 1963

HR-chef

Övriga väsentliga uppdrag: -

Bengt Clemedtson, f 1964

Chef Affär

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i AB Superb Produkt.

Eva Gottfridsdotter Nilsson, f 1960

Verkställande direktör Länsförsäkringar Fondförvaltning AB

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Isec Group AB. Ledamot i Röda korsets finansutskott, ledamot i Etiska nämnden för fondmarknadsföring.

Thomas Högväg, f 1968

Verkställande direktör Wasa Kredit AB

Övriga väsentliga uppdrag: -

Tobias Ternstedt, f 1972

Chef IT

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Finansiell ID-teknik AB.

Kontrollorgan

Louise Lindgren

Riskcontrol

Christian von Ahlefeld

Compliance

Annika Rosberg Robotti

Internrevision

Revisor

Årsredovisningen för 2018 och 2019 har reviderats av Bankens nuvarande revisor Dan Beitner (från den 16 juni 2016). Bankens revisor har inte lämnat några anmärkningar på de angivna årsredovisningarna. Delårsrapporten januari-september 2020 har översiktligt granskats av Dan Beitner (KPMG). Förutom när det särskilt anges har inte Bankens revisor granskat innehållet i Prospektet.

Adress till nuvarande revisor:

KPMG AB

Dan Beitner

Auktoriserad Revisor

Vasagatan 16

Box 382

S-101 27 STOCKHOLM

Telefon: 08 723 96 33

Information från tredje man

Information lämnad av tredje part har återgivits korrekt. Såvitt Banken kan känna till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Intressekonflikter

För Banken föreligger vid Prospektets publicerande inga potentiella intressekonflikter eller andra intressen, som kan ha relevant betydelse för emissioner av värdepapper under prospektet, mellan styrelseledamöternas, ledningsgruppens eller revisorernas skyldigheter mot Banken och deras privata intressen eller andra skyldigheter.

Kontorsadress

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

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Finansinspektionens godkännande av prospektet

Detta grundprospekt har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta grundprospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Banken eller kvaliteten på de MTN som beskrivs i detta grundprospekt. Potentiella investerare bör göra en egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Ansvarsförsäkran

Banken ansvarar för innehållet i Grundprospektet. Enligt Bankens kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållanden och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Emissionsinstitutet har inte verifierat informationen i Grundprospektet och ansvarar inte för dess innehåll.

Förändringar av finansiell ställning eller riskfördelning

Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angavs i årsredovisningen 2019. Banken bekräftar vidare att det inte har inträffat några väsentliga förändringar i Bankkoncernens finansiella ställning efter offentliggörandet den 23 oktober 2020 av delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 september 2020. Vidare har inga händelser som påverkar bankens solvens nyligen inträffat.

Förändringar av framtidsutsikter

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i bankens framtidsutsikter sedan 2019 års reviderade årsredovisning offentliggjordes.

Rättsliga förfaranden

Banken är för närvarande inte föremål för eller part i några rättsliga förfaranden, myndighetsförfaranden eller skiljeförfaranden som väsentligen påverkar eller skulle kunna komma att väsentligen påverka Bankens eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet och Banken har inte heller varit föremål för eller part i ett sådant förfarande under de tolv månader som föregått Prospektets offentliggörande.

Väsentliga avtal

Banken har inga avtal utanför den löpande affärsverksamheten som kan innebära att ett bolag inom Bankkoncernen tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka Bankens förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavare av värdepapper som emitteras under Prospektet.

Förbud att sälja MTN till icke-professionella investerare

MTN avses inte, om inte annat anges i enskilda slutliga villkor för MTN erbjudas genom att punkten "Förbud att sälja MTN till icke professionella investerare inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES)" anges som "Ej tillämpligt", säljas eller på annat sätt göras tillgängliga för någon icke-professionell investerare inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES). En icke-professionell investerare är en person som uppfyller en, eller flera, av följande kriterier:

- (i) en icke-professionell kund enligt definitionen i punkt 11 artikel 4(1) i direktiv 2014/65/EU (MiFID II);
- (ii) en kund som avses i direktiv 2002/92/EG (IMD), där kunden inte räknas som en professionell kund enligt definitionen i punkt 10 artikel 4(1) i MiFID II; eller
- (iii) inte utgör en kvalificerad investerare såsom det definieras i förordning (EU) 2017/1129.

Något faktablad för erbjudanden till icke-professionella investerare innehållande nyckelinformation enligt förordning (EU) nr 1286/2014 (PRIIPs-förordningen) kommer inte upprättas. Att trots detta erbjuda, sälja eller på annat sätt göra MTN tillgängliga för icke-professionella investerare i EES kan strida mot bestämmelser i nämnda förordning.

Försäljningsrestriktioner

Inga MTN som omfattas av Prospektet får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i U.S. Securities Act 1933 ("Securities Act"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Nya Zeeland eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt-, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller erbjudanden enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av MTN i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar i pappersform finns att tillgå för inspektion på Bankens huvudkontor så länge Prospektet är utestående:

- a) Bankens registreringsbevis, bolagsordning och stiftelseurkund;
- b) Bankens delårsrapport gällande 1 januari-30 september 2020;
- c) Bankens och dess dotterbolags reviderade årsredovisningar per den 31 december 2018 och 2019; och
- d) Prospektet, eventuella tillägg och uppdateringar till Prospektet samt Slutliga Villkor utgivna under Prospektet.

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

Införlivande av information

Nedanstående hänvisningar refererar till information om Banken, vilken har offentliggjorts och getts in till Finansinspektionen. Informationen utgör enligt artikel 19 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juli 2017 en del av detta Prospekt:

- (1) Följande delar av Bankens reviderade och konsoliderade årsredovisningar per den 31 december 2018 och 31 december 2019.

Bankens årsredovisning för 2019:	Sida
(a) Resultaträkning	32
(b) Balansräkning	33
(c) Kassaflödesanalys	34
(d) Förändringar i eget kapital	35
(e) Redovisningsprinciper	36-43
(f) Noter	36-80
(g) Revisionsberättelse	106-109
(h) Definitioner	113

Bankens årsredovisning för 2018:	Sida
(a) Resultaträkning	31
(b) Balansräkning	32
(c) Kassaflödesanalys	33
(d) Förändringar i eget kapital	34
(e) Redovisningsprinciper	35-43
(f) Noter	35-77
(g) Revisionsberättelse	105-107
(h) Definitioner	111

- (2) Följande delar av Bankens delårsrapport för perioden 1 januari 2020 – 30 september 2020 (översiktligt granskad).

	Sida
(a) Resultaträkning	9
(b) Balansräkning	10
(c) Kassaflödesanalys	11
(d) Förändringar i eget kapital	12
(e) Redovisningsprinciper	13
(f) Noter	13-22
(g) Granskningsrapport	31

- (3) För att underlätta utökning av Lån utgivna under tidigare prospekt införlivas (i) allmänna villkor av den 20 december 2012, som återfinns i Länsförsäkringar Banks grundprospekt av den 19 december 2014 under rubriken "Allmänna Villkor", (ii) allmänna villkor av den 3 februari 2016, som återfinns i Länsförsäkringar Banks grundprospekt av den 3 februari 2017 under rubriken "Allmänna Villkor", (iii) allmänna villkor av den 24 januari 2018, som återfinns i Länsförsäkringar Banks grundprospekt av den 24 januari 2019 under rubriken "Allmänna Villkor" och (iv) allmänna villkor av den 30 januari 2020, som återfinns i Länsförsäkringar Banks grundprospekt av den 31 januari 2020 under rubriken "Allmänna Villkor".

Införlivade information ovan (punkterna 1-3) finns även tillgänglig på <https://www.lansforsakringar.se/finansiealltbank> samt på Bankens huvudkontor.

Utgivare

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

Arrangör

Swedbank AB (publ)
Large Corporates & Institutions
SE-105 34 STOCKHOLM
Telefon 08-585 900 00
Telefax 08-700 85 56
www.swedbank.se

Emissionsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial Corporates & Institutions

Stockholm 08-568 805 77

Nordea Bank Abp Nordea Markets

Tel: 08-407 90 85
08-407 91 11
08-407 92 03

Svenska Handelsbanken AB (publ) Handelsbanken Capital Markets

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

Swedbank AB (publ) Swedbank Large Corporates & Institutions

MTN-Desk 08-700 99 85
Stockholm 08-700 99 98
Göteborg 031-739 78 20

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Stockholm 08-506 232 19
08-506 232 20
08-506 232 21

DNB Bank ASA, filial Sverige DNB Markets

Stockholm 08- 473 48 50

Central värdepappersförvarare

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