

LÄNSFÖRSÄKRINGAR HYPOTEK AB (publ)

PROGRAM FÖR SÄKERSTÄLLDA MEDIUM TERM NOTES

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

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

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

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

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

En investering i Säkerställda MTN som erbjuds under Prospektet är förknippad med vissa risker. Presumptiva investerare rekommenderas därför att ta del av den information som lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sid 7.

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

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

ARRANGÖR

Swedbank Markets

EMISSIONSINSTITUT

Danske Bank

Handelsbanken Capital Markets

Länsförsäkringar Bank

Nordea

SEB

Swedbank Markets

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	3
RISKFÄKTORER	7
REGELVERKET RÖRANDE SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER	13
VILLKOR FÖR SÄKERSTÄLLDA MTN	17
Allmänna Villkor	20
Mall för Slutliga Villkor	27
LÄNSFÖRSÄKRINGAR HYPOTEK	31
ALLMÄN INFORMATION	38
INFÖRLIVANDE AV INFORMATION	39

SAMMANFATTNING

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

Emittent:	Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) ("Bolaget")
Verksamhet:	Bolaget är ett kreditmarknadsbolag som får bedriva sådan finansieringsrörelse som avses i 1 kap 4 § lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse. Bolaget får vidare bedriva finansiell verksamhet och verksamhet som har ett naturligt samband därmed enligt 7 kap 1 § lagen om bank- och finansieringsrörelse. En närmare beskrivning av Bolagets verksamhet som är inriktad mot bolåneverksamhet till framförallt konsumenter i Sverige återfinns nedan under avsnittet "Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)" på sidorna 31-37
Emissionsinstitut:	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Länsförsäkringar Bank AB (publ), Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ), (gemensamt kallade "Emissionsinstituten", var och ett av dem "Emissionsinstitut")
Lån:	Lån under Bolagets program för säkerställda Medium Term Notes ("Lån") representeras av säkerställda MTN (av Bolaget sålunda utgivna obligationer under detta program "Säkerställda MTN") som utgör ensidiga skuldförbindelser som registrerats enligt lag om kontoföring av finansiella instrument och utges av Bolaget under programmet i den valör och med de villkor som framgår av allmänna villkor ("Allmänna Villkor") samt slutliga villkor ("Slutliga Villkor") för respektive Lån
Säkerställd MTN:	Säkerställd MTN utges i enlighet med tillstånd från Finansinspektionen enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer
Förmånsrätt:	Säkerställda MTN kommer att vara förenade med den särskilda förmånsrätt som följer av 3 a § förmånsrättslagen (1970:979)
Valuta:	Svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR")
Valörer:	Varje Lån representeras av Säkerställda MTN i valörer eller hela multiplar därav om SEK 1 000, 10 000, 100 000 eller 1 000 000 eller EUR 100, 1 000, 10 000 eller 100 000 eller hela multiplar därav
Emissionskurs:	Säkerställda MTN kan emitteras till nominellt belopp (par) eller till underkurs alternativt överkurs

Räntestruktur:	Lån löper med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s k nollkupongskonstruktion) enligt vad som anges i slutliga villkor för respektive Lån. Bolaget kan även uppta Lån där ränta och/eller annan avkastning fastställs på basis av utvecklingen av ett visst svenskt eller utländskt index
Återbetalning:	Återbetalning sker på den dag som anges i slutliga villkor för respektive Lån
Rambelopp:	SEK TRETTIO MILJARDER (30 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR
Dokumentation:	Den för Lån relevanta dokumentationen kommer att utgöras av Prospektet med därtill hörande allmänna och slutliga villkor samt eventuella tillägg till Prospektet
Försäljningsrestriktioner:	Erbjudanden om förvärv av Säkerställda MTN utgivna under Prospektet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt för erbjudanden därav i Sverige. Prospektet samt slutliga villkor får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Förvärv av Säkerställd MTN som utges under Prospektet i strid med ovanstående kan komma att anses som ogiltigt
Riskfaktorer:	En placering i Säkerställda MTN är förenad med vissa risker. Dessa hänför sig till förhållanden som har anknytning till Bolaget och till de Säkerställda MTN som Bolaget ger ut eller till förhållanden som saknar särskild anknytning till Bolaget eller dess Säkerställda MTN. Specifika risker relaterade till Bolaget hänför sig huvudsakligen till kreditrisker men även andra risker såsom marknadsrisker, likviditetsrisker och operationella risker förekommer i verksamheten. Specifika risker relaterade till Säkerställda MTN har främst att göra med marknadsrisker och löptidsrisker, regelverket rörande säkerställda obligationer och andrahandsmarknaden. Vissa av de förekommande riskerna är hänförliga till omvärldsfaktorer utanför Bolagets kontroll. En närmare beskrivning av vissa risker återfinns nedan under avsnittet "Riskfaktorer" på sidorna 7-12
Kreditbetyg:	Kreditvärdighetsbetyg, eller rating, är oberoende ratinginstituts bedömningar av låntagares möjlighet att klara av att uppfylla sina finansiella åtaganden. Kreditvärdighetsbetyg reflekterar inte alltid den risk som är förknippad med individuella lån under MTN-programmet. Ett kreditvärdighetsbetyg utgör inte en köp- eller säljrekommendation eller en rekommendation att behålla

	investeringen. Syftet är att ge det värderade företags kunder och långivare möjlighet att bedöma den risk som är förknippad med att göra affärer med företaget. Ratingen påverkar företags kostnader för finansiering på den internationella kapitalmarknaden. Ju högre upp man rankas på betygsskalan desto lägre finansieringskostnad. Till varje bedömning knyts det också en prognos inför nästa betygssättning. Prognosen anger om det aktuella betyget är positivt, stabilt eller negativt. För närvarande åsätts Länsförsäkringar Hypotek rating av två institut, Standard & Poor's Rating Services, a division of the McGraw-Hill Companies, Inc ("Standard & Poor's") respektive Moody's Investor Service Limited ("Moody's") Betygsskalor: <table> <tr> <th>Moody's</th><th>Standard & Poor's</th></tr> <tr><td>Aaa</td><td>AAA</td></tr> <tr><td>Aa1</td><td>AA+</td></tr> <tr><td>Aa2</td><td>AA</td></tr> <tr><td>Aa3</td><td>AA-</td></tr> <tr><td>A1</td><td>A+</td></tr> <tr><td>A2</td><td>A</td></tr> <tr><td>A3</td><td>A-</td></tr> <tr><td>Baa1</td><td>BBB+</td></tr> <tr><td>Baa2</td><td>BBB</td></tr> <tr><td>Baa3</td><td>BBB-</td></tr> <tr><td>Ba1</td><td>BB+</td></tr> <tr><td>Ba2</td><td>BB</td></tr> <tr><td>Ba3</td><td>BB-</td></tr> <tr><td>B1</td><td>B+</td></tr> <tr><td>B2</td><td>B</td></tr> <tr><td>B3</td><td>B-</td></tr> </table> Lån som representeras av Säkerställda MTN åsätts för närvarande kreditbetygen AAA av Standard & Poors och Aaa av Moodys.	Moody's	Standard & Poor's	Aaa	AAA	Aa1	AA+	Aa2	AA	Aa3	AA-	A1	A+	A2	A	A3	A-	Baa1	BBB+	Baa2	BBB	Baa3	BBB-	Ba1	BB+	Ba2	BB	Ba3	BB-	B1	B+	B2	B	B3	B-
Moody's	Standard & Poor's																																		
Aaa	AAA																																		
Aa1	AA+																																		
Aa2	AA																																		
Aa3	AA-																																		
A1	A+																																		
A2	A																																		
A3	A-																																		
Baa1	BBB+																																		
Baa2	BBB																																		
Baa3	BBB-																																		
Ba1	BB+																																		
Ba2	BB																																		
Ba3	BB-																																		
B1	B+																																		
B2	B																																		
B3	B-																																		
Skatt:	Euroclear Sweden AB ("ES") eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär A-skatt, för närvarande 30 % på utbetald ränta, för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo																																		
Clearing:	Lån ansluts till ES:s kontobaserade system. Inga fysiska värdepapper kommer därför att ges ut																																		
Upptagande till handel på reglerad marknad:	I de fall det anges i slutliga villkor att upptagande till handel vid reglerad marknad skall ske inregistreras Lån vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknad																																		
Lag:	Säkerställd MTN utges i enlighet med svensk lag																																		

Finansiell information i sammandrag

Resultaträkning i sammandrag

(MSEK)

	2010 Kv1	2009 Kv1	2009 Helår	2008 Helår
Räntenetto	68,3	89,1	285,4	361,0
Summa rörelseintäkter	44,4	49,4	201,5	194,8
Kreditförluster, netto	1,8	3,2	5,4	-0,2
Rörelseresultat	30,3	37,1	140,8	129,0
Skatt	-8,0	-9,8	40,9	-36,2
Periodens resultat	2,3	27,3	99,9	92,8

Balansräkning i sammandrag

(MSEK)

	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31	2008-12-31
Summa tillgångar	99 381,8	67 295,5	81 750,0	67 184,0
Summa skulder	96 380,3	64 917,1	78 865,6	64 832,9
Summa eget kapital	3001,5	2378,4	2884,4	2351,1
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	99 381,8	67 295,5	81 750,0	67 184,0

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

Varje investerare bör därför:

- ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för en meningsfull bedömning av relevant Värdepapper, dess fördelar och risker och den information som återfinns i eller genom hänvisning till detta Prospekt eller annat tillämpligt tillägg;
- ha tillgång till och kunskap om lämpligt analyshjälpmedel för att kunna bedöma den särskilda finansiella situation som en investering i en Säkerställd Obligation ger upphov till, samt dess betydelse för investerarens samlade tillgångar och skulder;
- ha tillräcklig finansiell styrka och likviditet för att bära den risk en investering i en Säkerställd MTN innebär;
- ha full förståelse för villkoren för en Säkerställd MTN och vara förtrogen med hur relevanta finansiella marknader fungerar; och
- 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.

RISKFAKTORER

Allmänt

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

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

Legala restriktioner för investerare vid en placering

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

Specifika risker relaterade till Bolaget

Bolaget är utsatt för ett antal risker såsom:

- Kreditrisker
- Finansiella risker
- Operativa risker

Kreditrisker

Kreditrisk på Bolaget

Innehavare av Säkerställda MTN tar en kreditrisk gentemot Bolaget, vilket innebär att belopp som en innehavare skall erhålla är beroende av att Bolaget kan infria sina åtaganden eller att lämnade säkerheter förmår täcka åtagandena. Kreditvärderingsinstituten Moody's och Standard & Poor's har åsatt kreditbetyg på programmet som etableras under detta Prospekt och aktuell kreditvärdighet, så kallad rating, kommer att anges på Bolagets hemsida www.lansforsakringar.se. En rating är ingen rekommendation att köpa, sälja eller behålla Säkerställda MTN och en rating kan vid varje given tidpunkt omprövas eller dras tillbaka. Det finns inte heller några garantier för att en rating inbegriper samtliga relevanta risker förenade med en placering i en Säkerställd MTN.

Bolaget bedriver hypoteksbelåning och riskerna i verksamheten hänför sig till stor del till kreditrisker gentemot Bolagets låntagare. Mot bakgrund av att Bolagets utlåning huvudsakligen görs mot säkerhet i fastigheter, tomträtter och bostadsrätter är riskerna i Bolagets verksamhet kopplade till värdeutvecklingen på fastighets- och bostadsrättsmarknaden.

Kreditrisk i Bolagets positioner

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

Finansiella risker

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

- Likviditetsrisk
- Ränterisk
- Finansieringsrisk
- Valutarisk
- Motpartsrisk

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken definieras som risken att, vid brist på likvida medel, ej kunna fullgöra sina åtaganden eller att de endast kan fullgöras genom upplåning av likvida medel till avsevärt ökad kostnad. Denna definition har en nära koppling till definitionen av finansieringsrisken. Likviditetsrisken avser också risken att finansiella instrument inte omedelbart kan omsättas i likvida medel utan att förlora i värde. Likviditet definieras som kontanta medel och värdepapper.

Ränterisk

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

Finansieringsrisk

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

Valutarisk

Med valutarisk avses risken att en valuta ändrar värde gentemot en annan valuta. Risken består i att en förlust kan uppstå om valutakursen förändras negativt.

Motpartsrisk

Bolaget utför rutinmässigt transaktioner med motparter inom finansbranschen. Flertalet av dessa transaktioner utsätter Bolaget för motpartsrisk. Motpartsrisk innebär risken att en motpart inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot bolaget, vilket kan leda till förluster. Motpart avser här motparter för t ex ränte- och valutaswappar.

Operativa risker

Operativ risk definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Det kan röra sig om risker kopplade till fel och brister i produkter och tjänster, bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp och bristande beredskap inför störningar. Operativa risker existerar i alla delar av Bolagets verksamhet.

Legala risker

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

Omvärldsrisker

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

Rättsliga åtgärder

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

Specifika risker relaterade till en Säkerställd MTN

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

Marknadsrisk och löptidsrisk

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

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

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

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

Andrahandsmarknaden

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

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

Clearing och avveckling i VPC- systemet

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

Risker relaterade till säkerställda obligationer

Säkerställda MTN är förenade med en särskild förmånsrätt i de av Bolagets tillgångar som utgör säkerhetsmassa enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer; se nedan avsnittet "Regelverket rörande säkerställda obligationer". I händelse av Bolagets konkurs är därför en investering i en Säkerställd MTN förenad med bättre rätt än en investering i en icke säkerställd obligation.

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

Bristande uppfyllelse av matchningsreglerna

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

Om Bolaget försätts i konkurs och konkursförvaltaren bedömer att det föreligger en bristande uppfyllelse av matchningsreglerna som inte endast är tillfällig och av mindre karaktär, t ex på

grund av värdeminskning hos de underliggande tillgångarna, skall säkerhetsmassan, Säkerställda MTN och derivatavtalen inte längre hållas samman och åtskilda från konkursboets övriga tillgångar och skulder. Innehavarna av Säkerställda MTN upphör då att få betalt ur säkerhetsmassan enligt villkoren för Säkerställda MTN. Detta kan medföra att innehavarna av Säkerställda MTN erhåller betalning i annan ordning än vad som anges i villkoren för Säkerställda MTN (med såväl förtida betalning som dröjsmål) eller att innehavarna inte får full betalning. Innehavarna av Säkerställda MTN behåller emellertid sin förmånsrätt i tillgångarna i säkerhetsmassan.

Likviditetsanskaffning i samband med konkurs

I dagsläget skulle varken Bolaget, om Bolaget är på obestånd, eller dess konkursbo tillåtas utge ytterligare Säkerställda MTN för att finansiera sin verksamhet. Det antyds inte heller vare sig i LUSO, i förarbetena till LUSO eller i Finansinspektionens föreskrifter att konkursförvaltaren eller konkursboet skulle ha möjlighet att ta upp finansiering på något annat sätt för att fullgöra betalningar i tid enligt de villkor som gäller för de Säkerställda MTN. Det finns således en risk att ett förfall av en Säkerställd MTN efter Bolagets försättande i konkurs skulle medföra att matchningsreglerna inte kan uppfyllas. Marknadsförhållandena kan även vara sådana att det kan vara mycket svårt att sälja hypotekskrediter och andra tillgångar i säkerhetsmassan för att på så sätt frigöra medel till återbetalning av förfallna Säkerställda MTN och därigenom säkra ett fortsatt uppfyllande av matchningsreglerna.

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

Begränsad redovisning av tillgångarna i säkerhetsmassan

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

Översäkerhet och bibehållande av kreditbetyg

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

Ändrade kreditvärderingsregler

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

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

LUSO reglerar inte vilka åtgärder förvaltaren får vidta i syfte att bibehålla likviditetsmatchningen, för att säkerställa att en avvecklingspool kan skapas och därefter inte behöver upplösas. Även utan en sådan reglering i lagen anses förvaltaren med stöd av konkurslagen (1987:672) ha rätt att sälja tillgångar i säkerhetsmassan för att skapa likviditet. Däremot har det ansetts osäkert om förvaltaren för konkursboets räkning t.ex. kan ta upp lån eller ingå repor eller derivat i syfte att uppnå likviditetsmässig balans.

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

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

LUSO är en relativt ny lagstiftning

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

Justering och ändrade villkor

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

Valutakursrisk och valutarestriktioner

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

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

Ändrad lagstiftning

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

REGLVERKET RÖRANDE SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER

Sammanfattning av regelverket rörande säkerställda obligationer

I det följande ges en kort sammanfattning av vissa aspekter av lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer ("LUSO") enligt dess lydelse per datumet för detta Prospekt. Sammanfattningen gör inte anspråk på att vara, och är inte, en uttömmande eller fullständig beskrivning av samtliga aspekter av regelverket rörande säkerställda obligationer. Se även avsnittet Riskfaktorer på sidorna 7-12 ovan.

Inledning

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

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

Registrering

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

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

Tillåtna krediter i säkerhetsmassan

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

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

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

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

Belåningsgrader

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

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

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

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

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

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

Matchningsregler

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

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

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

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

Tillsyn av Finansinspektionen och en oberoende granskare

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

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

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

Förmånsrätt i säkerhetsmassan

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

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

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

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

Hantering av tillgångar i emittentinstitutets konkurs

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

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

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

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

VILLKOR FÖR SÄKERSTÄLLDA MTN

Allmänt

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

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev, s k Medium Term Notes. Varje Lån representeras av Säkerställda MTN i valörer om normalt SEK 1 000, 10 000, 100 000 eller 1 000 000 eller EUR 100, 1 000, 10 000 eller 100 000 eller hela multiplar därav. Under Programmet kan Bolaget ta upp Lån som löper med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s k nollkupongskonstruktion). Bolaget har även möjlighet att ta upp Lån där ränta och/eller annan avkastning fastställs på basis av visst svenskt eller utländskt index. För det fall ett Låns avkastning och/eller återbetalningsbelopp skall fastställas på basis av sådant index kommer ett tilläggsprospekt att ges in till Finansinspektionen. Lån som tas upp i SEK tilldelas ett lånenummer i serie 100 eller serie 300 och Lån som tas upp i EUR tilldelas ett lånenummer i serie 200 eller serie 400.

Allmänna Villkor för Säkerställda MTN återges på sid 19. Villkor som inte anges i Prospektet anges i de slutliga villkoren ("Slutliga Villkor") som upprättas för varje Lån som tas upp under Programmet. Slutliga Villkor för Lån kommer att offentliggöras samt finnas tillgängliga på Bolagets kontor (adress anges på sista sidan i Prospektet) i pappersformat samt i elektroniskt format på Bolagets hemsida. Slutliga Villkor för Lån som erbjuds allmänheten kommer att inges till Finansinspektionen.

Bolaget kan komma att inge ansökan om upptagande till handel på reglerad marknad av vissa Lån till NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknad enligt vad som anges i Slutliga Villkor. Lån som utges ansluts till ES:s kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper kommer att utges. ES verkställer om inte annat anges i Slutliga Villkor avdrag för preliminär A-skatt, f n 30 procent på utbetald ränta, för fysisk person bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo.

Ränteberäkningar utförs i förekommande fall av det Emissionsinstitut som medverkat vid utgivande av visst Lån. Har flera Emissionsinstitut medverkat vid utgivande av visst Lån utförs ränteberäkningar av det Emissionsinstitut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter avseende sådant Lån.

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

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

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

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

Allmänna Villkor

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

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

1. DEFINITIONER

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

"Administrerande Institut"	enligt Slutliga Villkor, om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;
"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av Säkerställd MTN träffats mellan Bolaget och Utgivande Institut;
"Arrangör"	Swedbank AB (publ);
"Bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Emissionsinstitut/ Emissionsinstituten"	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Länsförsäkringar Bank AB (publ) ² , Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta Program;
"ES"	Euroclear Sweden AB (org. nr. 556112-8074) ³ ;
"EURIBOR"	Den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut)

¹ Rambeloppet utökat genom Tilläggsavtal II daterat 19 maj 2010.

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

³ Firman ändrad från VPC AB till Euroclear Sweden AB.

	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) skäliga bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;
"Europeiska Referensbanker"	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut);
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en Säkerställd MTN;
"Kapitalbelopp"	enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed Lån skall återbetalas på Återbetalningsdagen;
"Kontoförande Institut"	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende Säkerställd MTN;
"Lån"	varje lån av serie 100 eller serie 300 för SEK och serie 200 eller serie 400 för EUR - omfattande en eller flera Säkerställda MTN - som Bolaget upptar under detta Program;
"Lånedatum"	enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;
"Rambelopp"	SEK TRETTIO MILJARDER (30 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR (i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstituten enligt punkt 9 tredje stycket) utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av Säkerställda MTN som vid varje tid får vara utestående, varvid Säkerställda MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån publicerats på Reuters sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller om sådan kurs inte publiceras – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen;
"Referensbanker"	Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
"Ränteförfallodag"	dag som anges i Slutliga Villkor;

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

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

2. REGISTRERING AV SÄKERSTÄLLDA MTN

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

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

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

3. RÄNTEKONSTRUKTION

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

- a) Fast ränta
Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

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

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

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

- c) FRN (Floating Rate Notes)
Lånet löper med ränta från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ranteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Rantebestämningsdag och utgörs av Rantebasen med tillägg av Rantebasmarginalen för samma period.

Kan Räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 12 första stycket skall Lånet fortsätta att löpa med den Räntesats som gäller för den löpande Ranteperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny Räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ranteperioden.

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

- d) Nollkupong
Lånet löper utan ränta.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. DRÖJSMÅLSRÄNTA

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

Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstituten respektive ES som avses i punkt 12 första stycket, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

6. PRESKRIPTION

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

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

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

7. RÄTT ATT FÖRETRÄDA FORDRINGSHAVARE

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

8. MEDDELANDET

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

9. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP M M

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

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

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

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

10. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

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

11. FÖRVALTARREGISTRERING

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

12. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

I fråga om de på Bolaget, Emissionsinstitutet respektive ES ankommande åtgärderna gäller - beträffande ES med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse,

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

strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

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

Föreligger hinder för Emissionsinstitut, Bolaget eller ES på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 12 första stycket att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

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

13. TILLÄMPLIG LAG - JURISDIKTION

Svensk lag skall tillämpas vid tolkning av dessa villkor.

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

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 28 maj 2007

LÄNSFÖRSÄKRINGAR HYPOTEK AB (publ)

Mall för SLUTLIGA VILLKOR



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

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor daterade den 28 maj 2007, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår av Allmänna Villkor i det grundprospekt ("Prospekt"), som upprättats för Programmet, daterat [1 juni 2010].

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

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

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

RÄNTEKONSTRUKTION:

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

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

ÅTERBETALNING VID FÖRTIDA INLÖSEN:

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

ÖVRIG INFORMATION:

17. **Utgivande Institut:** [Emissionsinstitutet/*Specificera*/Ej tillämpligt]
18. **Administrerande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Länsförsäkringar Bank AB (publ), Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ),

Swedbank AB (publ)]

19. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [Ansökan om inregistrering kommer att inges till [NASDAQ OMX Stockholm AB/annan marknadsplats]]
[Specificera annan marknadsplats]
20. **Clearing:** Euroclear Sweden [och dessutom anslutet till Euroclear/Clearstream/Annan]
21. **ISIN:** SE[]
(i) Common code/Annan: [] [Anges endast om Euroclear/Clearstream/Annan angivits som Clearing]
22. **Övriga villkor:** [Ej Tillämpligt/ Specificera]

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

FÖRSÄKRAN

Bolaget bekräftar att alla väsentliga händelser efter den [] 2010 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

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

Stockholm den []

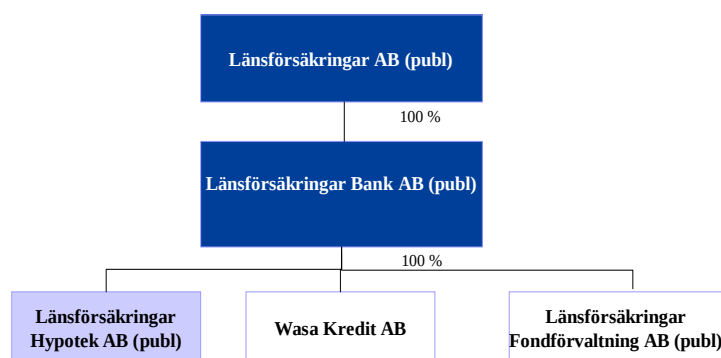
Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)

LÄNSFÖRSÄKRINGAR HYPOTEK AB (PUBL)

Allmänt

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

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



Länsförsäkringsgruppen består av 24 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag och det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB.

Verksamhetsinriktning

Bolåneverksamheten erbjuder privatpersoner och bostadsägare prisvärda bolån. Länsförsäkringar är utmanaren på marknaden med attraktiva bolåneprodukter, service och prisvärdhet.

Bolåneverksamheten ska bidra till länsförsäkringsgruppens marknads mål som är:

- tillväxt med lönsamhet inom alla delmarknader och kärnaffärer
- de mest nöjda kunderna inom bank och försäkring
- ökad kundandel som har en nära relation till Länsförsäkringar

På länsförsäkringsbolagen sker alla kundkontakter för Länsförsäkringar Hypoteks räkning. De lokala, självständiga länsförsäkringsbolagen känner sina kunder och sin marknad bäst och bygger de starka kundrelationerna. Lokala erbjudanden, som leder till fler kunder, lanseras löpande, och gemensamma erbjudanden förekommer. Länsförsäkringars övergripande kärnvärden – kundägt, lokalt, tillgängligt och personligt bemötande – är en del i strategin för att förtjäna kundernas förtroende.

I Bolaget sker den största delen av bankverksamhetens upplåning. Upplåningen sker med säkerställda obligationer. Verksamheten ska säkerställa behovet av kapital på kort och lång sikt till ett pris som är i nivå med relevanta konkurrenters.

Moderbolagets stabila kreditvärdighet är en styrka i årets turbulens på kapital- och kreditmarknaden. Förklaringen är en fortsatt positiv utveckling med god tillväxt, en god kreditkvalitet och låga kreditförluster, en god likviditet tillsammans med bankverksamhetens strategiska betydelse i länsförsäkringsgruppen.

Översäkerhet

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

Kreditbetyg/rating

Kreditvärdighetsbetyg, eller rating, är oberoende ratinginstituts bedömningar av låntagares möjlighet att klara av att uppfylla sina finansiella åtaganden. Kreditvärdighetsbetyg reflekterar inte alltid den risk som är förknippad med individuella lån under MTN-programmet. Ett kreditvärdighetsbetyg utgör inte en köp- eller säljrekommendation eller en rekommendation att behålla investeringen.

Syftet är att ge det värderade företags kunder och långivare möjlighet att bedöma den risk som är förknippad med att göra affärer med företaget. Ratingen påverkar företags kostnader för finansiering på den internationella kapitalmarknaden. Ju högre upp man rankas på betygsskalan desto lägre finansieringskostnad. Till varje bedömning knyts det också en prognos inför nästa betygssättning. Prognosen anger om det aktuella betyget är positivt, stabilt eller negativt. För närvarande åsätts Länsförsäkringar Hypotek rating av två institut, Standard & Poor's Rating Services, a division of the McGraw-Hill Companies, Inc ("Standard & Poor's") respektive Moody's Investor Service Limited ("Moody's")

Betygsskalor:

Moody's	Standard & Poor's
Aaa	AAA
Aa1	AA+
Aa2	AA
Aa3	AA-
A1	A+
A2	A
A3	A-
Baa1	BBB+
Baa2	BBB
Baa3	BBB-
Ba1	BB+
Ba2	BB
Ba3	BB-

B1	B+
B2	B
B3	B-

Lån som representeras av Säkerställda MTN åsätts för närvarande kreditbetygen AAA av Standard & Poors och Aaa av Moodys.

Moderbolagets kreditbetyg/rating

Moderbolaget har under året bibehållit samtliga sina kreditbetyg. Kreditbetygen är A (stable) från Standard & Poor's och A 2 (stable) från Moody's. Det kortfristiga kreditbetyget är A-1 från Standard & Poor's och P-1 från Moody's. Financial Strength Rating är C. Rating är det betyg som en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden.

Kreditbetyg/rating avseende Säkerställda MTN

Moody's och/eller Standard & Poor's kommer att sätta kreditbetyg på programmet som etableras under detta Prospekt. Aktuell kreditvärdighet kommer att anges på Bolagets hemsida (www.lansforsakringar.se).

Bolagets säkerställda obligationer ("Säkerställda MTN") har bibehållna högsta kreditbetyg, Aaa från Moody's och AAA från Standard & Poor's. Vid årets slut var Länsförsäkringar Hypotek en av fyra aktörer på den svenska marknaden för säkerställda obligationer med högsta betyg från båda ratinginstituten.

Kreditbetygen avseende de obligationer som har status av Säkerställda MTN baseras på antaganden om en viss nivå av Översäkerhet. Vilken nivå på Översäkerhet som krävs för att bibehålla kreditbetygen kan variera under obligationernas löptid. Bolaget kan inte garantera att ett visst kreditbetyg kommer att upprätthållas under obligationernas löptid.

Moody's: Säkerställda MTN åsätts för närvarande kreditbetygen AAA respektive Aaa från åtminstone ett av ratinginstituten Standard & Poor's respektive Moody's. Kreditbetygen avseende de lån som representeras av Säkerställda MTN baseras för närvarande på bland annat antaganden om en viss mängd Översäkerhet. Baserat på det ovanstående åtar sig Bolaget härmed, gentemot samtliga nuvarande och framtida innehavare av lån som representeras av Säkerställda MTN, att tillse att det nominella värdet av tillgångarna i säkerhetsmassan vid var tid överstiger det utestående nominella värdet av de fordringar som kan göras gällande på grund av Säkerställda MTN med tio (10) procent. Det är Bolagets avsikt att detta åtagande skall utgöra en bindande förpliktelse för Bolaget gentemot samtliga nuvarande och framtida innehavare av lån som representeras av Säkerställda MTN och att åtagandet skall fullt ut kunna göras gällande av respektive innehavare av lån som representeras av Säkerställda MTN. För det fall en lägre nivå av Översäkerhet krävs för vidmakthållande av kreditbetygen Aaa eller AAA, eller för det fall andra förutsättningar föreligger för vidmakthållande av samma kreditbetyg, förbehåller sig Bolaget rätten att i motsvarande mån sänka nivån av Översäkerhet, dock ej lägre än till den nivå som krävs för att bibehålla kreditbetygen Aaa eller AAA.

Standard & Poor's: Om Moderbolagets icke-säkerställda, icke-efterställda kortfristiga kreditbetyg från Standard & Poor's faller under "A-1" eller om aktieägandet i Bolaget förändras på så vis att Moderbolaget inte längre kontrollerar minst 51 procent av rösterna i Bolaget (och under förutsättning att sådan ägarförändring inte godkänts i förväg av Standard & Poor's), kommer Bolaget att inom 30 dagar att tillämpa den senaste versionen av Standard & Poor's analysverktyg kallat "Kontrollinstrument avseende säkerställda obligationer" (eng. "The Covered Bond Monitor") med sådana modifikationer som kan behövas för dess tillämpning på den svenska marknaden ("Kontrollinstrumentet"). I sådant fall skall Bolaget, så

långt det är legalt och praktiskt möjligt, upprätthålla en nivå av Översäkerhet som i alla avseenden uppfyller Kontrollinstrumentets krav genom att använda sådana lämpliga antaganden som Standard & Poor's meddelat Bolaget, alternativt skall Bolaget i sådant fall vidta sådana andra åtgärder som Standard & Poor's finner vara nödvändiga. För undvikande av oklarhet i detta sammanhang antecknas det (i) att Bolaget inte garanterar att något särskilt kreditbetyg kommer att erhållas eller bibehållas för programmet som etableras under detta Prospekt eller Säkerställda MTN som ges ut härunder och (ii) att ett eventuellt uppfyllande av Kontrollinstrumentets krav inte på något sätt innebär att Standard & Poor's kommer att tilldela eller upprätthålla något särskilt kreditbetyg avseende Bolaget.

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

Outsourcingavtal avseende vissa tjänster

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

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

Borgenärsavtal och efterställning av Moderbolagets krav mot Bolaget

Bolaget och Moderbolaget har gett, och kommer att ge ytterligare, lån till vissa låntagare, vilka säkerställs av säkerheter ställda till Bolaget och Moderbolaget gemensamt och/eller i första och andra hand för existerande och/eller framtida förpliktelser för låntagarna (den "Gemensamma Säkerheten"). Bolaget och Moderbolaget har i ett borgenärsavtal överenskommit att – såvida inte annat avtalas i det enskilda fallet i förhållande till en specifik låntagare – Bolaget skall äga företräde till den Gemensamma Säkerheten (och eventuella intäkter från verkställighet därav) framför Moderbolaget.

Kontostruktur för säkerställda obligationer

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

nedgått under nämnd nivå eller (ii) vidta sådana andra åtgärder som Standard & Poor's finner vara nödvändiga.

Upplysningar om Bolagets finansiella situation

Nedan presenteras övergripande finansiell information och nyckeltal hämtade ur Bolagets årsredovisningar för 2009 och 2008 samt från delårsrapporten för januari-mars 2010. För utförligare information hänvisas till de ekonomiska rapporter som utgör del av detta prospekt.

Resultaträkning i sammandrag

(MSEK)

	2010 KV1	2009 Kv1	2009 Helår	2008 Helår
Räntenetto	68,3	89,1	285,4	361,0
Summa rörelseintäkter	44,4	49,4	201,5	194,8
Kreditförluster, netto	1,8	3,2	5,4	-0,2
Rörelseresultat	30,3	37,1	140,8	129,0
Skatt	-8,0	-9,8	40,9	-36,2
Periodens resultat	22,3	27,3	99,9	92,8

Balansräkning i sammandrag

(MSEK)

	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31	2008-12-31
Summa tillgångar	99 381,8	67 295,5	81 750,0	67 184,0
Summa skulder	96 380,3	64 917,1	78 865,6	64 832,9
Summa eget kapital	3001,5	2378,4	2884,4	2351,1
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	99 381,8	67 295,5	81 750,0	67 184,0

En överskådlig sammanställning över Bolagets finansiella ställning de senaste fem åren återfinns på sidan 24 i årsredovisningen för 2009. Där återfinns även en sammanställning över olika nyckeltal.

Management

Styrelse

Mats Ericsson, f 1954

Ordförande sedan 2008

Styrelseledamot sedan 2005

Verkställande direktör i Moderbolaget

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Brandskyddsföreningen i Halland. Ledamot i

Wasa Kredit AB, Prins Bertils Stiftelse, Movement Vård och Rehab AB och

Försäkringsbranschens Arbetsgivarorganisation FAO.

Anders Borgcrantz, f 1961

Styrelseledamot sedan 2003

Verkställande direktör i Bolaget
Vice vd, vd:s ställföreträdare i Moderbolaget
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Wasa Kredit AB, BGC Holding AB, Bankgirocentralen BGC AB och Devise Business Transaction Sweden AB.

Christer Malm, f 1943
Styrelseledamot sedan 2005
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Mälarenergi AB, IT-ledarna, Svenska Volleybollförbundet och Riksteatern. Ledamot i Mälarenergi Stadsnät AB, Västerås Flygplats AB, VÅGAB Västerås och Världsnaturfonden WWF.

Bengt Jerning, f 1953
Styrelseledamot sedan 1992
Kreditchef Moderbolaget och Bolaget
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Wasa Kredit AB

Bengt Clemedtson, f 1964
Styrelseledamot sedan 2009
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Wasa Kredit AB och Superb Produkter.

Ledning

Anders Borgcrantz, f 1961
Verkställande direktör, se ovan

Göran Laurén, f 1962
Finanschef och vice verkställande direktör

Kontrollorgan

Göran Zakrisson
Chef Riskcontrol

Susanne Uväng
Compliance

Desirée Nordkvist
Internrevision

Revisor

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

Årsredovisningarna för åren 2008 och 2009 är granskade av Bolagets revisor. Bolagets revisor har inte lämnat några anmärkningar på de angivna årsredovisningarna.

Såvitt Bolaget känner till förekommer inga potentiella intressekonflikter mellan Bolagets intressen och ovanstående personers privata intressen. Ovanstående gäller även för övriga personer inblandade i upprättandet av Prospektet från Bolagets sida.

All information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

För mer information om Bolaget, se Länsförsäkringars hemsida på www.lansforsakringar.se.

ALLMÄN INFORMATION

1. Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets framtidsutsikter sedan 2009 års reviderade årsredovisning offentliggjordes. Bolaget känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som förväntas få en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter avseende innevarande räkenskapsår. Bolaget bekräftar vidare att det inte har inträffat några väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning efter offentliggörandet den 27 april 2009 av delårsrapporten per den 31 mars 2009.
2. Bolaget är för närvarande inte föremål för eller part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden som påverkar eller skulle kunna komma att påverka Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet på ett väsentligt sätt och Bolaget har inte heller varit föremål för eller part i ett sådant förfarande under de tolv månader som föregått Prospektets offentliggörande.
3. Bolaget har inga avtal utanför den löpande affärsverksamheten som kan innebära att Bolaget tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka Bolagets förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavare av Säkerställda Obligationer som emitteras under Prospektet.
4. Kopior av följande handlingar i pappersform finns att tillgå på Bolagets huvudkontor så länge Prospektet är giltigt:
 - a) Bolagets registreringsbevis, bolagsordning och stiftelseurkund;
 - b) Bolagets reviderade årsredovisningar per den 31 december 2008 och 2009; och
 - c) Prospektet, eventuella tillägg och uppdateringar till Prospektet samt Slutliga Villkor utgivna under Prospektet.

Informationen under b) och c) ovan finns även tillgänglig på www.lansforsakringar.se samt på Bolagets kontor vars adress är angiven på sista sidan i detta Prospekt.

INFÖRLIVANDE AV INFORMATION

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

- (1) Bankens reviderade och konsoliderade årsredovisningar per den 31 december 2008 och 31 december 2009; och
- (2) Bankens delårsrapport per den 31 mars 2010 (ej reviderad eller översiktligt granskad).

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

Dokument	Sid
Årsredovisning för 2008	
Riskhantering	16
Redovisningsprinciper	21
Resultaträkning	19
Balansräkning	19
Noter	21-40
Revisionsberättelse	41
Årsredovisning för 2009	
Riskhantering	16
Redovisningsprinciper	27
Resultaträkning	25
Balansräkning	25
Noter	27
Revisionsberättelse	45
Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2010	
Redovisningsprinciper	8
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Noter	8-12

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

Utgivare

Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)
Tegeluddsvägen 11-13
106 50 Stockholm
Telefon 08-588 400 00
Telefax 08-670 48 37
www.lansforsakringar.se

Arrangör

Swedbank AB (publ)
Swedbank Markets
Brunkebergstorg 8
105 34 Stockholm
Telefon 08-585 918 00
Telefax 08-585 912 12
www.swedbank.se/swedbankmarkets

Emissionsinstitut

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

Stockholm 08- 568 808 98
Köpenhamn + 45 33 44 32 68

Nordea Bank AB (publ) Nordea Markets

Capital Markets 08-614 90 56

Swedbank AB (publ) Swedbank Markets

MTN-Desk 08-700 99 85

Svenska Handelsbanken AB (publ) Handelsbanken Capital Markets

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

SEB Merchant Banking

Capital Markets 08-506 232 35

Central värdepappersförvarare

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