



## LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB (publ)

### PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

Arrangör

**Swedbank**

Emissionsinstitut

**Danske Bank A/S, Dan-  
mark, 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. Prospektet utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Prospektet har den XX januari 2019 godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 §§ i lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

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/finansielbank](http://www.lansforsakringar.se/finansielbank) och kan även kostnadsfritt erhållas via Bankens huvudkontor.

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

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 direktiv 2003/71/EG (prospektdirektivet). 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, 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 ogiltigt. 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 erbjuds i Prospektet är förknippad med vissa risker. Potentiella investerare rekommenderas därför att ta del av den information som lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sid 5-16. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Banken och erbjudandet enligt 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 lag (1991:980) om handel med finansiella instrument.

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). 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

|  |    |
|--|----|
| <b>RISKFÄKTORER</b> .....  | 5  |
| Risker förenade med Bankens verksamhet .....                                 | 5  |
| Risker förknippade med värdepappren som emitteras under detta prospekt ..... | 7  |
| <b>BESKRIVNING AV LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANKS MTN-PROGRAM</b> .....               | 14 |
| Allmänt.....   | 14 |
| Syfte .....  | 14 |
| Notering av MTN .....  | 14 |
| Skatt .....  | 15 |
| Status .....   | 15 |
| Försäljning .....  | 15 |
| Tillämplig lag.....  | 15 |
| Särskilt om referensvärden .....   | 16 |
| Allmänna Villkor.....  | 17 |
| Mall för Slutliga Villkor .....  | 31 |
| <b>LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK</b> .....   | 36 |
| Banken – en del av Länsförsäkringar .....                                    | 36 |
| Positionering och strategi .....   | 37 |
| Bankens verksamhetsinriktning.....   | 37 |
| Utlåningsportföljen.....   | 38 |
| Avtal med länsförsäkringsbolagen .....                                       | 38 |
| Bankens kreditbetyg/rating .....   | 38 |
| Bolagsstyrning .....   | 39 |
| Management.....  | 39 |
| <b>ALLMÄN INFORMATION</b> .....  | 42 |
| <b>ANSVARSFÖRSÄKRAN</b> .....  | 44 |
| <b>INFÖRLIVANDE AV INFORMATION</b> .....                                     | 45 |
| <b>KONTAKTUPPGIFTER</b> .....  | 47 |

## **RISKFAKTORER**

Värdet av en Medium Term Note ("MTN" eller "Värdepapper") utgiven enligt detta Prospekt påverkas bland annat av nedanstående risker. Även om dessa utgör de huvudsakliga riskerna vid en placering i ett Värdepapper, bör det framhållas att redogörelsen varken är fullständig eller uttömmande. Varje presumtiv investerare bör 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. 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.

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

### **Risker förenade med Bankens verksamhet**

#### **Risker relaterade till Sverige och den svenska bankmarknaden**

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, skulle också kunna försämra kvaliteten i Bankens kreditportfölj, vilket i sin tur skulle kunna påverka Bankens möjligheter att möta sina åtaganden avseende MTN.

En försämring av det allmänna ekonomiska läget i Sverige skulle således kunna 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.

#### **Kreditrisk**

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 värdepappershandel. O gynnsamma ekonomiska villkor och marknadsförutsättningar kan orsaka ökade kreditförluster. Kreditförluster kan även få betydande inverkan på Bankens finansiella ställning och resultat.

#### **Marknadsrisk**

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

#### *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 löptids-

matchning. Banken är utsatt för ränterisk när det uppstår skillnader mellan räntebindningsperioder, volymer eller referensräntor på tillgångar, skulder och derivat. Bankens resultat och lönsamhet kan påverkas negativt av att räntor på marknaden ändras.

### *Valutarisk*

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. Banken 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.

### **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. Denna risk har en nära koppling till refinansieringsrisken. 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. Likviditetsrisk uppstår när förfallostrukturen för Bankens tillgångar och skulder, inklusive derivat, inte sammanfaller. Realiserad likviditetsrisk kan innebära svårigheter för Banken att återbetala obligationer eller inverka negativt på Bankens resultat. Turbulens på de globala finansiella marknaderna och i den globala ekonomin kan komma att negativt påverka Bankens likviditet. Bankens likviditetsbehov tillgodoses genom kunders inlåning och genom tillgång till interbanklånemarknader, inklusive genom upptagande av långfristiga marknadsblån. Dessa finansieringskällors volym, och då särskilt långfristig finansiering, kan begränsas under tider av likviditetspåfrestning.

### **Motpartsrisk**

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. Motpart avser här motparter för 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.

### **Affärsrisker**

Affärsrisker består huvudsakligen av intjäningsrisk. Intjäningsrisken finns i samtliga produkter hos Banken. Intjäningsrisk definieras som volatilitet i intjäningen som ger risk för minskade intäkter på grund av exempelvis konkurrens eller volymminskningar. En uthållig och väsentlig nedgång av intjäningen kan leda till att Bankens resultat påverkas negativt.

## **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 och resultat negativt.

## **Legala risker**

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

## **Omvärldsrisker**

Omvärldsriskerna påverkas av generella förändringar på bankmarknaden t.ex. förändringar av kundbeteenden och konkurrenters beteende. Banken möter en stark konkurrens inom alla områden och marknader. Konkurrenterna utgörs av lokala och internationella finansiella institutioner och banker, försäkringsbolag etc. Ökad konkurrens kan komma att negativt påverka Banken inom ett eller flera områden som Banken verkar i. Efterfrågan på Bankens produkter är även beroende av kundernas framtidstro, marknadsröntor och andra faktorer som påverkar kundernas ekonomiska situation. Även rykten och spekulationer på marknaden kan ha en negativ inverkan på Banken och leda till utflöden av inlåning och försämrade finansieringsvillkor på kapitalmarknaden.

## **Tillskott av kapital**

Den verksamhet som Banken bedriver ställer krav på att Banken är välkapitaliserad. Förutom kapital som genereras genom vinster i den egna verksamheten kan Banken förstärka det egna kapitalet genom LFAB (Länsförsäkringar AB). Detta kan göras genom koncernbidrag, aktieägartillskott eller nyemissioner.

## **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.

## **Marknadsrisk och löptidsrisk förknippad med utgivna MTN**

Med marknadsrisk menas risken för att förändringar av räntor eller valutakurser negativt påverkar värdet på aktuella MTN. Marknadsrisken kan variera mellan olika slag av MTN beroende på deras räntestruktur.

Risken i en investering i en 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 MTN med lång löptid än för en MTN med kort löptid.

## **Ändrade villkor**

Enligt punkt 11 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. Fordringshavarmötet kan även utse och ge instruktioner till en företrädare för fordringshavarna att företräda fordringshavarna såväl vid domstol eller exekutiv myndighet som i andra sammanhang. 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.

## **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 konkurs eller vid annan exekutiv åtgärd.

## **Andrahandsmarknad och likviditet**

Även om en MTN är upptagen till handel vid reglerad marknad eller annan handelsplats uppstår normalt ingen betydande handel med aktuell MTN. Detta kan gälla under dess hela löptid. När det inte utvecklas en marknad kommer likviditeten att försämrats 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.

## **Emissionsinstitutens 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.

## **Clearing och avveckling i VPC-systemet**

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

## **Byte av valuta**

Om en viss valuta vari värdepapper är denominerat upphör att vara gällande valuta före återbetalningsdag för en MTN, kan detta få negativa effekter för innehavare av sådana MTN. Om detta sker kommer alla belopp ursprungligen denominerade i valutan som upphört att gälla att erläggas i motvärdet av en annan valuta. Det kan innebära att det kan bli tillåtet eller krävas enligt lag att utestående MTN ska konverteras till den nya valutan och att ytterligare andra åtgärder ska vidtas avseende sådana MTN.

## **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 placeringen är denominerad, 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 rekonstru-



erar det. Under rekonstruktionsprocessen har Riksgäldskontoret vidsträckta 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 återkapitaliseringskapacitet 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 2018 fattade Riksgälden beslut om Bankens koncernresolutionsplan. Riksgälden fastställde att MREL ska uppgå till 6,3 % av den konsoliderade situationens totala skulder och kapitalbas. Riksgälden fastställde även ett MREL på individuell nivå för Banken som ska uppgå till 2,7 % av Bankens totala skulder och kapitalbas. Banken lever redan idag upp till kravet. Riksgälden beslutade under 2018 att MREL ska uppfyllas helt med efterställda skulder från och med 2022.

### **Skatteavdrag i enlighet med FATCA**

USA har infört en skattelagstiftning, Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA"), som under vissa omständigheter medför att betalningar från vissa rättssubjekt, som inte har anknytning till USA, kan vara föremål för källskatt. Sverige och USA har ingått ett mellanstatligt avtal ("IGA") om genomförande av FATCA i Sverige. I dess nuvarande utformning innebär IGA att Banken inte behöver göra avdrag för skatt till USA på gjorda eller framtida betalningar avseende MTN. Vid tidpunkten för offentliggörandet av detta Prospekt är det dock i viss mån oklart om betalningar avseende MTN under detta Program i framtiden kan bli föremål för skatt, vilket innebär en risk för att de belopp som investeraren ska erhålla i enlighet med villkoren för MTN blir lägre än annars.

### **MTN med rörlig ränta**

Investeringar i Värdepapper med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att Räntebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den rörliga räntan som betalas på Lånet blir lägre. Om räntebasen är negativ innebär det även att räntebasmarginalen minskar.

### **MTN med fast ränta**

Investeringar i Värdepapper med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar av den allmänna räntenivån. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk.

## Ändrad lagstiftning

Villkoren för en MTN baseras på svensk lag. Möjliga ändringar av svensk eller utländsk lagstiftning kan, efter utgivande av relevant MTN, dels ha negativ inverkan på Bankens förmåga att fullgöra sina förpliktelser i enlighet med villkoren för respektive MTN, dels förhöja de risker som är förknippade med värdepappren.

### *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. EU-kommissionen presenterade under 2011 ett förslag på hur överenskommelsen borde införas i Europa. Under juni 2013 införlivades Basel III-överenskommelsen genom att EU antog en ny kapitaltäckningsförordning (CRR) och ett nytt kapitaltäckningsdirektiv (CRD IV). Den nya kapitaltäckningsförordningen 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 november 2016 publicerades vidare ett första utkast till reviderade kapitaltäckningsregler (CRD V och CRR II) och krishanteringsdirektivet av EU-kommissionen. Revideringen kallas för Bankpaket och en överenskommelse av regleringarna väntas i början av 2019. Förslaget innebär betydande förändringar av nuvarande regleringar. Utgångspunkten är att dessa reviderade regler ska träda ikraft under 2020.

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 ovannämnda 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.

### *Förslag rörande skatt på finansiella transaktioner*

EU-kommissionen publicerade 2011 ett förslag till direktiv rörande en gemensam skatt på finansiella transaktioner. Ursprungligen så var avsikten att detta skulle införas den 1 januari 2013 i de 11 deltagande medlemsstaterna (Belgien, Tyskland, Estland, Grekland, Spanien, Frankrike, Italien, Österrike, Portugal, Slovenien och Slovakien). I dagsläget är det dock osäkert när regleringen kan komma att träda ikraft. Den föreslagna skatten avses bland annat träffa köp och försäljning av obligationer och andra finansiella instrument och skall uppgå till minst 0,1% av försäljningspriset. Sverige har hittills inte anslutit sig till förslaget. Även om

Sverige inte inför en sådan skatt finns det dock en risk för att en sådan skatt i andra medlemstater träffar en handel i MTN, om investeraren för handel använder sig av ett finansiellt institut i något av de berörda länderna. Det finns också en risk för att införandet av en sådan skatt allmänt sett påverkar likviditeten i obligationshandeln negativt. Investerare bör notera att om nämnda skatt aktualiseras är varken Banken, Emissionsinstitut, ES eller någon annan person skyldig enligt villkoren för MTN att kompensera investeraren för eventuella skattekostnader.

### *MiFiD II/MiFIR*

Den 3 januari 2018 trädde lagstiftningspaketet MiFiD II/MiFIR ikraft. Detta innebär både en översyn av befintliga regler på värdepappersmarknaden som införande av helt nya regler. Bland annat har rapporterings- och transparenskraven på räntemarknaden ökat. Detta kan leda till att de finansiella institutioner som agerar som mellanhänder vid handel med finansiella instrument blir mindre benägna att köpa in värdepapper i eget lager. Om så sker kan detta leda till en sämre likviditet för utgivna MTN och att det kan ta längre tid för en investerare som önskar sälja sitt innehav av MTN.

### *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**

### **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.

### **Förtida inlösen av Förlagslån**

Banken kan under vissa förutsättningar välja att återbetala Förlagslån efter att en Kapitalhändelse eller Beskattningshändelse 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**

Banken har möjlighet till förtida inlösen av Förlagslån vid de tidpunkter som anges i slutliga villkor för respektive Förlagslån. Om Banken önskar utnyttja möjlighet till förtidsinlösen måste Finansinspektionen först lämna sitt medgivande till det.

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

## 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 trettio dagar och högst femton år och inom ett vid varje tid högsta utestående belopp om SEK FYRTIO MILJARDER (40 000 000 000) eller motsvärdet 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 ett värde i SEK motsvarande EUR 100 000 eller EUR 100 000 EUR 100 000 eller hela multiplar därav.

Lån kan utgöras antingen av Obligationslån eller Förlagslån. Förlagslån representeras av Förlagsbevis vilka utgör efterställda förpliktelser för Banken; se vidare nedan under "Status".

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

Allmänna Villkor för MTN återges på sid 17-30. 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 som erbjuds allmänheten 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 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. För det fall att Banken avser att emittera Förlagslån kommer separat styrelsebeslut fattas avseende detta.

### Notering av MTN

Banken kommer att inge ansökan om inregistrering av vissa lån 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.

## **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 utgör inte skatterådgivning. Beskrivningen är inte uttömmande utan är avsedd som en allmän information om vissa gällande regler. 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.

### *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.

## **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.

## **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). Ingen av administratörerna för EURIBOR eller STIBOR ingår per den 22 januari 2018 i det register som hålls av den Europeiska värdepappersmyndigheten ESMA i enlighet med artikel 36 i ovan nämnda förordning

## 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 trettio dagar och högst femton år, s.k. Medium Term Notes. Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga SEK FYRTIO MILJARDER (40 000 000 000) eller motsvarande 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" | enligt Slutliga Villkor, om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Banken att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;  |
| "Affärsdag"                | dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Banken och Utgivande Institut;  |
| "Avstämningsdag"           | 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"                  | dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;  |
| "CRR"                      | Förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning nr (EU) 648/2012;  |
| "Beskattningshändelse"     | Avser ändring i svensk lag eller föreskrifter vilken får effekt på eller efter Lånedatum, och som medför att den skattemässiga behandlingen av Förlagslånet förändras och förändringen är väsentlig och inte rimligen kunnat förväntas eller inte heller kan undvikas genom sådana rimliga åtgärder som finns tillgängliga för Banken;   |
| "Emissionsinstitut/"       | Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB  |



|                             |   |
|-----------------------------|---|
| Emissionsinstituterna       | Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp <sup>1</sup> , Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program;  |
| "EURIBOR"                   | den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på 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; |
| "EUR"                       | den officiella valutan i medlemsstater inom den Europeiska Unionen, som har valutan i enlighet med EG-fördragets reglering avseende den Europeiska och Monetära Unionen;  |
| "ES"                        | Euroclear Sweden AB (org nr 556112-8074);   |
| "Europeiska Referensbanker" | fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut);   |
| "Fordringshavare"           | den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN;   |
| "Fordringshavarmöte"        | möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 11;  |
| "Förlagsbevis"              | ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1478) om värdepapperscentraler och om konförling av finansiella instrument avsedd för allmän omsättning, som utgivits av Banken enligt dessa villkor och som utgör Förlagslån under detta MTN-program;   |
| "Förlagslån"                | varje lån som utgör Supplementeringskapital och som angivits som efterställt i Slutliga Villkor och som Banken upptar under detta MTN-program;  |

---

<sup>1</sup> Tidigare avtalsparten Nordea Bank AB (publ) har fusionerats in i Nordea Bank Abp per den 1 oktober 2018

|                           |  |
|---------------------------|--|
| "Justerat Lånebelopp"     | det sammanlagda nominella belopp av utelöpande MTN, avseende visst Lån, med avdrag för samtliga MTN som innehas av Banken;   |
| "Kapitalhändelse"         | att Förlagslån som representeras av Förlagsbevis enligt Bankens bedömning, efter samråd med Finansinspektionen, inte får räknas in såsom supplementärt kapital i kapitalbasen, såsom definieras i CRR, eller annat regelverk som kan komma att ersätta detta, på grund av ändring i eller tillägg till någon tillämplig lag, regel eller föreskrift (i jämförelse med dess lydelse per Lånedatum) eller till följd av att tolkningen av dessa regler ändrats av behörig domstol eller myndighet och, i de fall detta krävs i enlighet med tillämpliga regler, Finansinspektionen godtagit att ändringarna eller den ändrade tolkningen inte kunde förutses på Lånedatuket; |
| "Kontoförande Institut"   | 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"                     | Obligationslån eller Förlagslån;   |
| "Lånedatum"               | enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa;   |
| "MTN"                     | Obligation eller Förlagsbevis;   |
| "Obligation"              | Ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler kontoföring av finansiella instrument avsedd för allmän omsättning som utgör del av Obligationslån och som utgivits av Banken under detta MTN-program;   |
| "Obligationslån"          | Varje lån som inte angivits som efterställt i Slutliga Villkor som Banken upptar under detta MTN-program;  |
| "Primärkapital"           | avser primärkapital enligt del 2, kapitel 3 i CRR;   |
| "Primärkapitalinstrument" | värdepapper eller annat instrument utgivet av Banken som vid tidpunkt för utgivning uppfyller kraven på Primärkapital enligt CRR och varje annat värdepapper eller instrument som i händelse av likvidation eller konkurs kommer att rankas pari passu med sådant instrument;  |
| "Rambelopp"               | SEK FYRTIO MILJARDER (40 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR (i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Banken och Emissionsinstituten enligt punkt 13.1) utgörande det   |

högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utelöpande;

|                       |   |
|-----------------------|---|
| "Referensbanker"      | Nordea Bank Abp, filial i Sverige <sup>2</sup> , Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);   |
| "SEK"                 | svenska kronor;   |
| "STIBOR"              | den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor för depositioner av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm; |
| "Supplementärkapital" | avser supplementärkapital enligt del 2, kapitel 4 i CRR;  |
| "Utgivande Institut"  | enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;  |
| "Valuta"              | "SEK" eller "EUR";  |
| "VP-konto"            | avstämningskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är inregistrerat; samt  |
| "Återbetalningsdag"   | enligt Slutliga Villkor, dag då Lån ska återbetalas.  |

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 sin hemsida ([www.riksbank.se](http://www.riksbank.se)).

1.3 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebas-marginal, Räntebestämningsdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränteperiod, Valuta och Nominellt Belopp återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

---

<sup>2</sup> Entiteten som agerar som Referensbank har ändrats med anledning av att Nordea Bank AB (publ) fusionerats in i Nordea Bank Abp per den 1 oktober 2018.

## 2. REGISTRERING AV MTN

- 2.1 MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
- 2.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.
- 2.3 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.
- 2.4 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från ES 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.

## 3. RÄNTEKONSTRUKTION

- 3.1 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 Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 16.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

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

- c) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

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

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

- 4.1 Lån förfaller till betalning med Nominellt Belopp per MTN som anges i Slutliga Villkor på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs, enligt avsnitt 3, på aktuell Ränteförfallodag.
- 4.2 Betalning av kapitalbelopp och ränta ska ske i Valuta som anges i Slutliga Villkor och betalas till den som är Fordringshavare på Avstämningsdagen.
- 4.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom ES:s försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder ES beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos ES på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag. Ränta utgår härvid dock endast till och med förfallodagen för Lån som löper med fast ränta. Infaller förfallodag på FRN på dag som inte är Bankdag ska Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.
- 4.4 Skulle ES på grund av dröjsmål från Bankens sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av ES så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 4.5 Om Banken ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom ES enligt ovan på grund av hinder för ES som avses i punkt 16.1, ska Banken ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen till dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 6.2 nedan.
- 4.6 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, ska Banken och ES likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Banken respektive ES hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.
- 4.7 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.
- 4.8 Oavsett punkt 4.7 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.

4.9 För Förlagslån kommer vad som sägs i punkt 4.7 ovan endast att tillämpas på betalning av ränta och ej på återbetalning av kapitalbelopp.

## **5. RÄTT TILL BETALNING FÖR LÅN**

5.1 Innehavare av Förlagsbevis rätt till återbetalning och betalning av ränta i händelse av Bankens likvidation eller konkurs är i förmånsrättshänseende:

- a) efterställd Bankens samtliga icke efterställda borgenärer;
- b) efterställd andra efterställda borgenärer vars rättigheter uttryckligen ska vara prioriterade framför innehavare av Förlagslån;
- c) jämställd (pari passu) med Bankens övriga borgenärer under andra nuvarande eller framtida Förlagslån eller andra kapitalinstrument som utgör Supplementärkapital; samt
- d) prioriterad i förhållande till Bankens borgenärer avseende (i) Primärkapitalinstrument och (ii) samtliga övriga former av Primärkapital.

5.2 Oaktat vad som anges i punkt 5.1 kan Banken 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.

5.3 Fordringshavarna har endast rätt att förklara Förlagsbevis (jämte ränta därpå) förfallet till betalning före Återbetalningsdagen under de förutsättningar som anges i avsnitt 9.

5.4 För innehavare av Obligation medför dessa rätt till betalning jämsides (pari passu) med Bankens icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.

5.5 I händelse av konkurs eller likvidation har innehavare av Förlagsbevis inte 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.

## **6. DRÖJSMÅLSRÄNTA**

6.1 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 förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.

- 6.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive ES som avses i punkt 16.1, ska dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

## **7. PRESKRIPTION**

- 7.1 Rätten till betalning av kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränfeförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Banken.
- 7.2 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.

## **8. UPPSÄGNING AV OBLIGATIONSÅN**

- 8.1 Administrerande Institut ska skriftligen förklara visst Obligationslån 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 8.2 inträffat och om:

- a) så beslutas av Fordringshavare under ett Obligationslån 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 Obligationslån. 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.

- 8.2 Obligationslån kan förklaras förfallet till betalning i enlighet med 8.1 om:

- a) Banken inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp för Obligationslån eller om Banken i något annat avseende underlåter att fullgöra sina förpliktelser enligt, eller eljest handlar i strid med villkor avseende relevant Obligationslån och för det fall rättelse är möjlig, sådan rättelse inte skett inom 15 dagar från aktuell förfallodag alternativt fullgörandetidpunkt; eller
- b) Banken inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån som upptagits av Banken och lånet i fråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller – om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varat i minst 30 dagar, dock endast för det fall det nominella beloppet av de lån som berörs uppgår till minst SEK ETT HUNDRA MILJONER (100 000 000) eller motvärdet därav i annan Valuta; eller

- c) Banken inställer sina betalningar; eller
- d) Banken försätts i konkurs och konkursbeslutet inte upphävs inom 60 dagar; eller
- e) beslut fattas om att Banken ska träda i likvidation; eller
- f) Bankens styrelse upprättar en fusionsplan enligt vilken Banken ska uppgå i nytt eller existerande bolag – förutsatt att Emissionsinstitutens skriftliga medgivande härtill ej inhämtats; eller
- g) Bankens tillstånd att bedriva bankrörelse upphör.

8.3 Om uppsägningsgrund enligt punkt 8.1 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.

8.4 Det åligger Banken att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkt 8.2 a)-h) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte har inträffat. Banken ska vid de tidpunkter Emissionsinstitutet anser det skäligen nödvändigt tillställa Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i punkt 8.2. Banken ska vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i punkt 8.2 samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

8.5 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.

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

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

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

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

## 9. UPPSÄGNING AV FÖRLAGSLÅN

9.1 Administrerande Institut ska skriftligen förklara visst Förlagslån tillsammans med upplupen ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Admini-



strerande Institut eller Fordringshavarmötet (om tillämpligt) beslutar, om någon omständighet som anges i punkt 9.2 inträffat och om:

- a) så beslutas av Fordringshavare under ett Förlagslån 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 Förlagslån. 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.

9.2 Förlagslån kan förklaras förfallet till betalning i enlighet med punkt 9.1 om:

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

## **10. FÖRTIDA INLÖSEN AV FÖRLAGSLÅN**

10.1 Banken äger rätt att inlösa samtliga Förlagsbevis avseende visst Förlagslån i förtid (till par med tillägg för eventuell upplupen ränta) på den dag eller de dagar som specificeras i Slutliga Villkor för respektive Förlagslån. Förtida inlösen kan ske under förutsättning att (i) Fordringshavarna underrättats därom senast tjugo Bankdagar men tidigast sextio Bankdagar innan dagen för förtida inlösen, samt (ii) att Finansinspektionen lämnat sitt medgivande till sådan förtida inlösen.

10.2 Banken äger vidare rätt att inlösa samtliga Förlagsbevis avseende visst Förlagslån (till par med tillägg för eventuell upplupen ränta) i förtid för det fall att en Kapitalhändelse eller Beskattningshändelse inträffat. Förtida inlösen enligt denna bestämmelse kan ske under förutsättning att (i) Fordringshavarna underrättats därom senast tjugo Bankdagar men tidigast sextio Bankdagar innan dagen för förtida inlösen, samt (ii) att Finansinspektionen lämnat sitt medgivande till sådan förtida inlösen.

## **11. FORDRINGSHAVARMÖTE**

11.1 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 ES 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 i enlighet med punkt 9.

11.2 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 anmä-

lan krävs för att Fordringshavare ska äga rätt att delta i Fordringshavarmöte ska detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen ska bifogas ett fullmaktsformulär.

- 11.3 Mötet ska inledas med att Ledarbanken utser ordförande, protokollförare och justeringsman om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 11.4 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.
- 11.5 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.
- 11.6 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 punkt 12. 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.
- 11.7 Fordringshavarmötet är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 11.8 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 11.
- 11.9 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 - nästföl-

jande 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 11.5 (med beaktande av punkt 11.12) infinnen sig till mötet. Det återupptagna mötet ska inledas med att ordföranden upprättar en ny Röstlängd (enligt samma principer som anges i punkt 11.5 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.

11.10 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 innehas av denne.

11.11 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.

11.12 Vid tillämpningen av detta avsnitt 11 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.

11.13 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.

11.14 Samtliga Ledarbankens, Euroclear Swedens och Emissionsinstitutens (dock ej Fordringshavarnas) skäligen kostnader i samband med Fordringshavarmöte ska betalas av Banken.

11.15 Emissionsinstitutet äger, i samband med tillämpningen av denna punkt 8, 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.

11.16 Begäran om Fordringshavarmöte ska tillställas Ledarbanken till den adress som anges i prospekt. Sådan försändelse ska ange att ärendet är brådskande.

## **12. MEDDELANDEN**

12.1 Meddelanden ska tillställas Fordringshavare för aktuellt Lån på den adress som är registrerad hos ES på Avstämningsdagen före avsändandet.

12.2 Meddelande ska tillställas Banken och Emissionsinstitutet på den adress som är registrerad hos Bolagsverket vid tidpunkten för avsändandet.

- 12.3 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.
- 12.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

### **13. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP M.M.**

- 13.1 Banken och Emissionsinstitutet äger, efter överenskommelse parterna 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.
- 13.2 Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt avsnitt 11 under förutsättning att Banken skriftligen godkänner ändring.
- 13.3 Ändring av villkoren enligt föregående stycken ska av Banken snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 12.
- 13.4 Om viss ändring kräver Finansinspektionens medgivande ska Banken inhämta detta.

### **14. UPPTAGANDE TILL HANDEL**

För Lån som ska upptas till handel vid reglerad marknad, enligt Slutliga Villkor, kommer Banken att ansöka om inregistrering 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.

### **15. 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.

### **16. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.**

- 16.1 I fråga om de på Banken, Emissionsinstitutet respektive ES ankommande åtgärderna gäller – beträffande ES 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.
- 16.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitutet, ES och/eller Banken, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

- 16.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut, Banken eller ES på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 16.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 16.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

## **17. TILLÄMPLIG LAG M.M.**

- 17.1 Svensk lag ska tillämpas vid tolkning av dessa villkor.
- 17.2 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 24 januari 2018

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 direktiv 2003/71/EG (prospektdirektivet). 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.]<sup>3</sup>

### Medium Term Notes

#### SLUTLIGA VILLKOR FÖR [OBLIGATIONSÅN/FÖRLAGSLÅN] NR [•]

#### UTGIVET UNDER LÅNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB:S (publ)

#### PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

För detta [Obligationslån/Förlagslån] ska Allmänna Villkor av den [ ] 2018 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 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för [Obligationslån/Förlagslån] nr [•] och har utarbetats enligt artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG. Fullständig information om Banken och [Obligationslånet/Förlagslånet] erhålls endast genom att Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

Prospektet [och samtliga tilläggsprospekt] finns att tillgå på [www.lansforsakringar.se/finansielltbank](http://www.lansforsakringar.se/finansielltbank) 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

- Lånenummer:** [•]  
(i) Tranchebenämning: [•]
- Lånebelopp:**

<sup>3</sup> Tas bort ifall MTN får säljas till icke-professionella investerare.

- (i) [Obligationslån/Förlagslån]: [•] (*Om EUR* – [motsvarande SEK [•] enligt kurs [•] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen]
- (ii) Tranche 1: [•] (*Om EUR* – [motsvarande SEK [ ] enligt kurs [ ] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen]
- [(iii) Tranche 2: [•]]
3. **Pris:** [•] % av Nominellt Belopp [plus upplupen ränta från och med [*in-foga datum*], om tillämpligt]
4. **Valuta:** [Svenska kronor ("SEK")/Euro ("EUR")]
5. **Nominellt Belopp:** [SEK/EUR [•]]
6. **Lånedatum:** [•]
- (i) Likviddatum: [•]
- [(ii) Teckningsperiod: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
7. **Startdag för ränteberäkning:** [•]
8. **Återbetalningsdag:** [•]
9. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]  
[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)]  
[Nollkuponobligation]
10. **Förtida Inlösen:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- [Bankens rätt till förtida inlösen specificeras i punkt 15 nedan.]
11. **Lånets status:** [Ej efterställt/Efterställt]
- (i) Särskilda risker hänförliga till Lånets status: [Ej tillämpligt/Se under rubriken "Särskilda risker hänförliga till Förlagslån" i Riskfaktorerna.]

## RÄNTEKONSTRUKTION

12. **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) Rönteförfallodag/-ar: Årligen den [ ], första gången den [ ] och sista gången den [ ], dock att om sådan dag inte är en Bankdag ska som Rönteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag.  
(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Rän-te-period)
- (iv) Särskilt för räntekonstruktionen tillämpliga risker: Se under rubriken "MTN med fast ränta" i Riskfaktorerna.
13. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
(om ej tillämpligt, radera reste-rande underrubriker av denna pa-ragraf)
- (i) Rän-te-bas: [[•] månaders STIBOR/EURIBOR]  
[Den första kupongens Rän-te-bas skall interpoleras linjärt mellan [•]-månader [STIBOR]/[EURIBOR] och [•]-månader [STI-BOR]/[EURIBOR].]
- (ii) Rän-te-bas-marginal: [+/-] [•] % årlig ränta, beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
- (iii) Rän-te-beräkningsmetod: [(faktiskt antal dagar/360), specifi-cera annan ränteberekningsmetod]
- (iv) Rän-te-bestäm-ningsdag: [Två] Bankdagar före varje Rän-te-period, första gången den [•]
- (v) Rän-te-period: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Rän-te-perioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Rän-te-förfallodag
- (vi) Rän-te-förfallodagar/-ar: Sista dagen i varje Rän-te-period, [den [•], den [•], den [•] och den [•] varje år], första gången den [•] och sista gången på Återbetalningsda-gen, dock att om sådan dag inte är Bankdag ska som Rän-te-förfallodag anses närmast påföljande Bank-dag[, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rän-te-förfallodagen ska anses vara föregående Bankdag].
- (vii) Särskilt för räntekonstruktionen tillämpliga risker: Se under rubriken "MTN med rörlig ränta" i Riskfaktorerna.



14. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]

#### ÅTERBETALNING

15. **Förlagsbevis med 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 10.1 i Allmänna Villkor.]  
[Banken äger även rätt till förtida inlösen i enlighet med punkt 10.2 i Allmänna villkor]

#### ÖVRIG INFORMATION

16. **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)]
17. **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)]
18. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [Ansökan om inregistrering kommer att inges till [NASDAQ Stockholm/annan reglerad marknad]]
- (i) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [•]
19. **Förbud att sälja MTN till icke professionella investerare inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES)** [Ej tillämpligt/Tillämpligt]
20. **Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen** [Ej tillämpligt/Specificera  
*(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för ett enskilt Lån*

*ska beskrivas)]*

21. **ISIN:** SE[•]
22. **Kreditvärdighetsbetyg som har tilldelats värdepapper:** [Ej tillämpligt/*Specificera*]

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)

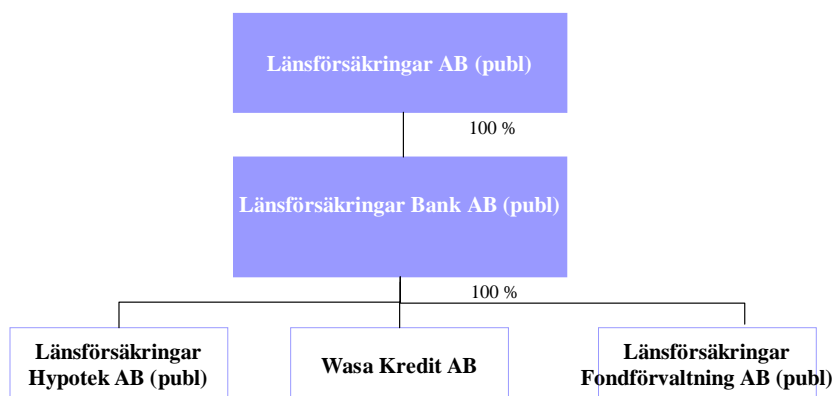
# LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK

## Banken – en del av Länsförsäkringsgruppen

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

Banken ingår i en koncern ("LFAB-koncernen") med moderbolaget Länsförsäkringar AB (publ) ("LFAB") (556549-7020) och de av Banken helägda dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) ("Länsförsäkringar Hypotek") (556244-1781), som är Bankens hypoteks-institut, 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.

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 3,8 miljoner kunderna. Länsförsäkringsgruppen har cirka 6 000 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 2018<sup>4</sup>. Marknadsandelen inom liv- och pensionsförsäkring var 4,7 procent den 30 september 2018<sup>5</sup>. Och inom bank var marknadsandelen 6,6 procent den 30 september 2018<sup>6</sup>. Bank- och bolåneverksamheten är tillsammans med sakförsäkrings-, livförsäkrings-, och fondlivverksamheten, en av länsförsäkringsgruppens fyra

<sup>4</sup> Svensk Försäkring: (www.svenskforsakring.se)

<sup>5</sup> Svensk Försäkring: (www.svenskforsakring.se)

<sup>6</sup> SCB, Utlåning hushåll/SEK 160930. (www.scb.se)

kärnverksamheter. Konsolideringskapitalet för länsförsäkringsbolagen och LFAB-koncernen exklusive Länsförsäkringar Liv-koncernen uppgick den 30 juni 2018 till 70,0 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 2,3 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 verksamhetsinriktning<sup>7</sup>

Affären växer brett inom i alla produktområden. Utlåningen till allmänheten ökade till 280 (252) miljarder kronor den 30 september 2018, varav bostadsutlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade till 216 (189) miljarder kronor. Marknadsandelen av bostads- och hushållsutlåning ökade till 6,6 (6,2) procent den 30 september 2018<sup>8</sup>. Bottenlån för lantbruks- och skogsfastigheter ökade till 26,4 (24,7) miljarder kronor och totalt ökade lantbruksutlåningen till 28,1 (26,5) miljarder kronor. Inlåning från allmänheten ökade till 105 (99) miljarder kronor den 30 september 2018 och marknadsandelen av inlåning uppgick till 4,9 (4,8) procent.<sup>9</sup> Antalet bankkort ökade till 704 000 (632 000) den 30 september 2018.

I moderbolaget Länsförsäkringar Bank AB sker all inlåning och viss utlåning. Utlåning till allmänheten uppgick till 42 (42) miljarder kronor och inlåning från allmänheten ökade till 105 (99) miljarder kronor den 30 september 2018.

Enligt Svenskt Kvalitetsindex 2018<sup>10</sup> är Länsförsäkringar Bank aktören på bankmarknaden med de mest nöjda privatkunderna, en utmärkelse som Länsförsäkringar Bank har fått tretton av de senaste femton åren. Antalet kunder med Länsförsäkringar Bank som huvudbank ökade till 503 000 (451 000) den 30 september 2018 och av dessa kunder är 91 procent även sedan tidigare försäkringskunder hos länsförsäkringsgruppen. Antalet produkter per kund uppgår till 5.

<sup>7</sup> Samtliga siffror inom parentes är hänförlig till motsvarande period föregående år om inget annat särskilt anges.

<sup>8</sup> SCB, Utlåning hushåll/SEK 160930. (www).scb.se

<sup>9</sup> SCB, Utlåning hushåll/SEK 160930. (www).scb.se

<sup>10</sup> Svenskt Kvalitetsindex, (www).kvalitetsindex.se

## Utlåningsportföljen

Utlåningsportföljen ökade till 280 (252) miljarder kronor den 30 september 2018. 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 (75) procent, är bostadsutlåning med säkerhet i villor till 71 procent, säkerhet i bostadsrätter till 25 procent och säkerhet i flerbostadsfastigheter till 4 procent. Lantbruksutlåning utgör 10,0 (10,5) procent av låneportföljen. Av lantbruksutlåningen är 94 (93) 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/finansieelltbank](http://www.lansforsakringar.se/finansieelltbank).

| <b>Moody's</b>            | <b>Standard &amp; Poors</b> |
|---------------------------|-----------------------------|
| Rating för lång upplåning | Rating för lång upplåning   |
| Aaa                       | AAA                         |
| Aa1                       | AA+                         |
| Aa2                       | AA                          |
| Aa3                       | AA-                         |
| <b>A1</b>                 | A+                          |
| A2                        | <b>A</b>                    |
| 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.

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

## **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 styrelseuppdrag: Ordförande Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB och Länsförsäkringar Fondliv. Ledamot i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB, Svensk Försäkring, European Alliance Partners Company AG och Försäkringsbranschens Arbetsgivarorganisation.

Per-Ove Bäckström, f 1959

Styrelseledamot sedan 2015

Verkställande direktör Länsförsäkringar Gävleborg

Anders Grånäs, f 1966

Styrelseledamot sedan 2016

Verkställande direktör Dalarnas Försäkringsbolag

Ingrid Jansson, f 1950

Styrelseledamot sedan 2013

Inga övriga styrelseuppdrag

Beatrice Kämpe Nikolausson, f 1972

Styrelseledamot sedan 2016

Verkställande direktör Länsförsäkringar Kronoberg

Bengt-Erik Lindgren, f 1950

Styrelseledamot sedan 2012

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande Länsförsäkringar Bergslagen. Ordförande i Arver Lastbilar AB och ledamot i AB Nordanå Trä AB

Peter Lindgren, f 1959

Styrelseledamot sedan 2016

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande Länsförsäkringar Östgöta

Anna-Greta Lund, f 1955

Styrelseledamot sedan 2016

Verkställande direktör Länsförsäkringar Södermanland

### *Utsedda av de anställda*

Mirek Swartz, f 1962

Arbetstagarrepresentant FTF sedan 2015

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Wasa Kredit AB och Länsförsäkringar Fondförvaltning AB

Ellionoora Hoppe, f 1985

Arbetstagarrepresentant Saco sedan 2017

Camilla Lahger, f 1966

Arbetstagarrepresentant (suppleant) sedan 2018

### Ledningsgrupp

Sven Eggefalk, f 1969

Verkställande direktör

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Länsförsäkringar Hypotek AB och Wasa Kredit AB. Ledamot i Länsförsäkringar Fondförvaltning AB

Anders Borgcrantz, f 1961

CFO och verkställande direktör i Länsförsäkringar Hypotek. Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i USE Intressenter AB

Louise Lindgren, f 1959

Riskchef

Gert Andersson, f 1959

Chef Produkt och process

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Länsförsäkringar Hypotek AB

Susanne Calner, f 1969

Chef Vd-stab

Bengt Clemedtson, f 1964

Chef Affär

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Länsförsäkringar Hypotek AB

Eva Gottfridsdotter Nilsson, f 1960

Verkställande direktör Länsförsäkringar Fondförvaltning AB

Thomas Högväg, f 1968

Verkställande direktör Wasa Kredit AB

Richard Lundberg, f 1976

Chef Affärsservice Bank

### Kontrollorgan

Louise Lindgren

Riskcontrol

Helena Tammerlöv

Compliance

Annika Rosberg Robotti  
Internrevision

### Revisor

Årsredovisningen för 2017 är reviderad av bankens nuvarande revisor Dan Beitner (från den 16 juni 2016). Delårsrapporten januari-september 2018 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

### Kontorsadress, intressekonflikter samt information från tredje man

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

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.

Information lämnad av tredje man har återgivits exakt. Såvitt Banken kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som gör den återgivna informationen felaktig eller missvisande.



## ALLMÄN INFORMATION

1. Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angavs i årsredovisningen 2017. Banken bekräftar vidare att det inte har inträffat några väsentliga förändringar i koncernens finansiella ställning efter offentliggörandet den 25 oktober 2018 av delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 september 2018. Vidare har inga händelser som påverkar bankens solvens nyligen inträffat.
2. Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i bankens framtidsutsikter sedan 2017 års reviderade årsredovisning offentliggjordes.
3. Banken är för närvarande inte föremål för eller part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden som väsentligen påverkar eller skulle kunna komma att väsentligen påverka Bankens eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet och Banken har inte heller varit föremål för eller part i ett sådant förfarande under de tolv månader som föregått Prospektets offentliggörande.
4. 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.
5. 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 direktiv 2003/71/EG (prospektdirektivet).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.
6. 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. Åt-

gärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

7. 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 2018;
  - c) Bankens och dess dotterbolags reviderade årsredovisningar per den 31 december 2015, 2016 och 2017; 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/finansieelltbank](http://www.lansforsakringar.se/finansieelltbank) samt på Bankens huvudkontor.

## **ANSVARSFÖRSÄKRAN**

Banken har erhållit alla nödvändiga godkännanden och bemyndiganden enligt svensk lag i samband med etablerandet av MTN-programmet.

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

## INFÖRLIVANDE AV INFORMATION

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

- (1) Följande delar av Bankens reviderade och konsoliderade årsredovisningar per den 31 december 2016 och 31 december 2017.

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| Bankens årsredovisning för 2017: | Sida  |
| (a) Resultaträkning              | 33    |
| (b) Balansräkning                | 34    |
| (c) Kassaflödesanalys            | 35    |
| (d) Förändringar i eget kapital  | 36    |
| (e) Redovisningsprinciper        | 37-43 |
| (f) Noter                        | 37-70 |
| (g) Revisionsberättelse          | 93-95 |
| (h) Definitioner                 | 99    |

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| Bankens årsredovisning för 2016: | Sida  |
| (i) Resultaträkning              | 29    |
| (j) Balansräkning                | 30    |
| (k) Kassaflödesanalys            | 31    |
| (l) Förändringar i eget kapital  | 32    |
| (m) Redovisningsprinciper        | 33-39 |
| (n) Noter                        | 33-69 |
| (o) Revisionsberättelse          | 93-95 |
| (p) Definitioner                 | 99    |

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| Bankens årsredovisning för 2015: | Sida  |
| (a) Resultaträkning              | 31    |
| (b) Balansräkning                | 31    |
| (c) Kassaflödesanalys            | 32    |
| (d) Förändringar i eget kapital  | 33    |
| (e) Redovisningsprinciper        | 34-40 |
| (f) Noter                        | 34-67 |
| (g) Revisionsberättelse          | 88    |

- (2) Följande delar av Bankens delårsrapport per den 30 september 2018 (ej reviderad).

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
|                                 | Sida  |
| (a) Resultaträkning             | 7     |
| (b) Balansräkning               | 8     |
| (c) Kassaflödesanalys           | 9     |
| (d) Förändringar i eget kapital | 10    |
| (e) Redovisningsprinciper       | 11-12 |
| (f) Noter                       | 11-23 |
| (g) Granskningsrapport          | 34    |

- (3) För att underlätta utökning av Lån utgivna under tidigare prospekt införlivas (i) allmänna villkor av den 20 december 2012, som återfinns på sid 15 till och med 26 i Länsförsäkringar Banks grundprospekt av den 19 december 2014 under rubriken "Allmänna Villkor" och (ii) allmänna villkor av den 3 februari 2016, som återfinns på sid 15 till och med 27 i Länsförsäkringar Banks grundprospekt av den 3 februari 2017 under rubriken "Allmänna Villkor".

Införlivade information ovan (punkterna 1-3) finns även tillgänglig på <https://www.lansforsakringar.se/finansielltbank> 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/](http://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](http://www.swedbank.se)

## Emissionsinstitut

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

Stockholm 08-568 805 77

### Nordea Bank Abp Dept Capital Markets

Stockholm +46 10 1569361

### Svenska Handelsbanken AB (publ) Handelsbanken Capital Markets

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

### Swedbank AB (publ) Swedbank Large Corporates & Institutions

|           |               |
|-----------|---------------|
| MTN-Desk  | 08-700 99 85  |
| Stockholm | 08-700 99 98  |
| Göteborg  | 031-739 78 20 |
| Malmö     | 040-24 22 99  |

### Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Merchant Banking

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

### 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