



LÄNSFÖRSÄKRINGAR HYPOTEK AB (publ)
PROGRAM FÖR SÄKERSTÄLLDA MEDIUM TERM NOTES

Arrangör



Emissionsinstitut



Handelsbanken Capital Markets



Detta prospekt ("Prospektet") innehåller information om Länsförsäkringar Hypotek AB:s (publ) ("Bolaget") program för säkerställda Medium Term Notes. Prospektet utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Bolaget har erhållit tillstånd från Finansinspektionen att utge säkerställda obligationer (av Bolaget sålunda utgivna obligationer under detta program "Säkerställda MTN") enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer ("LUSO").

Inga Säkerställda MTN som omfattas av Prospektet får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i USA eller till så kallade US Persons 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 Säkerställd MTN i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Om vissa Säkerställda MTN skulle anses falla inom tillämpningsområdet för förordning (EU) nr 1286/2014 (PRIIPs-förordningen) får sådana Säkerställda MTN inte erbjudas, säljas eller på annat sätt göras tillgängliga för någon icke-professionell investerare inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES). Detta då något faktablad innehållande nyckelinformation som krävs för erbjudanden till icke-professionella investerare av produkter som faller inom tillämpningsområdet enligt PRIIPs-förordningen inte kommer att upprättas för någon Säkerställd MTN. 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. 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).

Detta Prospekt skall läsas tillsammans med eventuella tillägg till Prospektet, varje dokument som blivit en del av Prospektet genom hänvisning samt slutliga villkor för aktuellt Lån. Prospektet har inte granskats av Bolagets revisorer ej heller har Emissionsinstitutet verifierat innehåller i detta Prospekt. Prospektet och de dokument som blivit en del av Prospektet genom hänvisning finns tillgängliga på www.lansforsakringar.se/finansielhypotek och kan även kostnadsfritt erhållas från Bolaget.

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

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

I förhållande till varje emission av Säkerställd MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras för Säkerställd MTN och lämpliga distributionskanaler för Säkerställd MTN kommer att bestämmas. Om Ledarbanken och/eller Emissionsinstitutet enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2017:2 om värdepappersrörelse (tillsammans "produktstyrningskraven") ska anses vara producent av aktuell Säkerställd MTN ska denna målmarknadsbedömning och utvärdering av distributionskanaler utföras av denne.

En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar Säkerställd MTN (en "distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som omfattas av produktstyrningskraven är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning om sådan finns, eller att företa en egen) och att fastställa lämpliga distributionskanaler.

Bolaget och Emissionsinstitutet kan komma att samla in och behandla personuppgifter om fordringshavare och/eller innehavare av Säkerställd MTN. För information om behandling av personuppgifter, se Bolagets respektive Emissionsinstitutets hemsidor eller ta kontakt med respektive part för sådan information.

Prospektet innehåller ingen information om villkoren för ett Emissionsinstitutets eventuella erbjudanden avseende Säkerställda MTN. Sådan information kommer att lämnas av Emissionsinstitutet när erbjudandet lämnas. Bolaget ansvarar inte för sådan information.

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

RISKFAKTORER	4
REGELVERKET RÖRANDE SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER	16
BESKRIVNING AV LÄNSFÖRSÄKRINGAR HYPOTEKS MTN-PROGRAM	21
ALLMÄNNA VILLKOR	23
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	34
LÄNSFÖRSÄKRINGAR HYPOTEK AB (publ)	38
ÖVRIG INFORMATION	47
ANSVARSFÖRSÄKRAN	48
INFÖRLIVANDE AV INFORMATION	49
KONTAKTUPPGIFTER	51

RISKFaktorER

Värdet av en Säkerställd MTN utgiven enligt detta Prospekt kan påverkas av ett flertal faktorer. Risker finns beträffande sådana förhållanden som har anknytning till Bolaget och de Säkerställda MTN som ges ut under programmet och sådana som saknar specifik anknytning till Bolaget och Säkerställda MTN.

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

Risker Relaterade till Bolaget

Riskhantering

Att bedriva finansiell verksamhet och erbjuda finansiella tjänster och produkter till sina kunder innefattar regelmässigt att exponera sig för vissa risker. Bolaget är medveten om de risker som är förknippade med dessa tjänster, och risken återspeglas bl.a i priset på den produkt eller tjänst som erbjuds kunden. Innehavare av Säkerställd MTN bör vara medveten om att oförmåga från Bolagets sida att hantera samtliga dessa risker kan ha en negativ effekt på Bolagets resultat, ställning och rykte.

Risker relaterade till Sverige och den svenska bankmarknaden

Efterfrågan på Bolagets 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 försämma kvaliteten i Bolagets kreditportfölj, vilket i sin tur skulle kunna påverka Bolagets möjligheter att möta sina åtaganden avseende Säkerställda MTN.

En försämring av det allmänna ekonomiska läget i Sverige skulle således kunna påverka Bolagets 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 på Bolaget

Innehavare av Säkerställda MTN tar en kreditrisk gentemot Bolaget, vilket innebär att belopp som en innehavare skall erhålla är beroende av att Bolaget kan infria sina åtaganden eller att lämnade säkerheter förmår täcka åtagandena.

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

reserveringar är baserade på tillgänglig information, uppskattningar och antaganden och är föremål för osäkerhet. Det finns en risk för att reserveringarna inte är tillräckliga för att täcka de kreditförluster som kan uppstå.

Kreditrisk i Bolagets positioner

Kreditrisk i Bolagets positioner är risken för förlust till följd av att en av Bolagets motparter inte förmår fullgöra sina åtaganden gentemot Bolaget och att eventuella säkerheter inte täcker fordran, vilket kan påverka Bolagets finansiella resultat negativt.

Finansiella risker

Likviditets- och Refinansieringsrisk

Likviditetsrisk är risken att Bolaget, 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 finansieringsrisken. Likviditetsrisken avser också risken att finansiella instrument inte omedelbart kan omsättas i likvida medel utan att förlora i värde. Likviditet definieras som kontanta medel och värdepapper. Turbulens på de globala finansiella marknaderna och i den globala ekonomin kan komma att negativt påverka Bolagets likviditet. Bolagets och dess moderbolags likviditetsbehov tillgodoses genom kunders inlåning, utgivande av obligationer i kapitalmarkanden såsom Säkerställda MTN och genom tillgång till interbanklånemarknader. Dessa finansieringskällors volym, och då särskilt långfristig finansiering, kan begränsas under tider av likviditetspåfrestning. Turbulens på de globala finansiella marknaderna och i den globala ekonomin kan komma att negativt påverka Bolagets finansiering. Refinansieringsrisken är risken att Bolaget vid finansieringsförfall inte lyckas återfinansiera förfallet eller att Bolaget endast lyckas låna till kraftigt ökade kostnader.

Ränterisk

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

Valutarisk

Med valutarisk avses risken att en valuta ändrar värde gentemot en annan valuta. Bolaget har delar av sin finansiering i annan valuta än SEK varför det finns en valutarisk i Bolaget. Valutarisken innebär en risk för ekonomisk förlust till följd av förändringar i valutakurser och kan innebära att Bolagets finansiella resultat påverkas negativt. På grund av detta ingår Bolaget derivatavtal och är därför beroende av en likvid och välfungerande derivatmarknad. Om den makroekonomiska omgivningen skulle ändras, så att till exempel derivatmarknaden blir illikvid, kan detta ha en negativ inverkan på Bolagets valutarisk.

Motpartsrisk

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

Affärsrisker

Affärsrisker består huvudsakligen av intjäningsrisk. Intjäningsrisken finns i samtliga produkter hos Bolaget. 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 Bolagets resultat påverkas negativt.

Operativa risker

Operativ risk är risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Det kan röra sig om risker kopplade till fel och brister i Bolagets produkter och tjänster, bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp och bristande beredskap inför störningar. Operativa risker existerar i alla delar av Bolagets verksamhet. Operativa risker kan i förlängningen medföra skadeståndskrav från t.ex. kunder som drabbas på grund av bristerna. Därutöver kan brister i hanteringen av operativ risk negativt påverka Bolagets renommé och verksamhet. Om Bolaget misslyckas med att hantera sina operativa risker kan Bolagets resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

IT-risker

I stort sett samtliga delar av Bolagets verksamhet är beroende av välfungerande IT-system för att kunna fungera utan störningar eller avbrott. Brister i Bolagets IT-system, vare sig dessa beror på felaktiga system, mänskliga fel, attacker eller intrång, kan få stor påverkan på Bolagets förmåga att erbjuda sina produkter och tjänster till sina kunder, samt menligt inverka på dess övriga processer och rutiner. Detta kan i sin tur leda till försämrad ställning hos Bolagets kunder, ökade kostnader, ökad chans för ingripande från myndigheter samt även inverka på Bolagets strategiska initiativ och utveckling,

Regelefterlevnad

Bolagets verksamhet är föremål för tillsyn av Finansinspektionen samt omfattande reglering. Exempelvis måste Bolaget följa regler, förordningar och administrativa bestämmelser för hur finansieringsrörelse ska bedrivas, till exempel avseende penningtvätt, hantering av personuppgifter, kapitalkrav, konsumentkrediter, rapportering, regelefterlevnad, styrning och kontroll, outsourcing och skatt. Samtliga dessa områden är föremål för förändring över tid och efterlevnad av dessa regelområden kan vid vissa tidpunkter medföra avsevärda kostnader. Som ett led i tillsynen kan Finansinspektionen, eller annan myndighet, bedöma att Bolaget inte fullt ut uppfyller de krav som ställs enligt lagar, förordningar eller andra administrativa bestämmelser. Detta kan medföra att Bolaget blir föremål för anmärkning eller varningar, straffavgifter, avsevärda viten och/eller begränsningar rörande sitt tillstånd att bedriva verksamhet eller fådet återkallat. Sådana sanktioner kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets anseende, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Regulatoriska risker

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

Ändrade redovisningsregler

Från tid till annan ändrar IASB (International Accounting Standards Board), EU och andra tillsynsorgan de standarder för finansiell redovisning och rapportering som styr upprättandet av Bolagets finansiella rapporter. Dessa förändringar kan vara svåra att förutse och kan få en väsentlig påverkan på hur Bolaget redovisar och rapporterar sina verksamhetsresultat och sin finansiella ställning. I vissa fall skulle det kunna krävas att Bolaget tillämpar en ny eller ändrad standard retroaktivt, vilket leder till en omräkning av de finansiella rapporterna för föregående perioder. Som exempel trädde "IFRS 9 Finansiella Instrument" ikraft den 1 januari 2018 och ersatte IAS 39. IFRS 9 innehåller bestämmelse för klassificering av finansiella instrument och nya metoder för beräkning av förväntade kreditförluster. IFRS 9 innehåller dessutom en modell för säkringsredovisning av derivat som ännu inte färdigställts. En eventuell implementeringen av säkringsredovisning enl IFRS 9 kan komma att få stor betydelse för Bolagets beräkning av kärnprimärkapital och övriga kapitalrelationer. Som en konsekvens av detta kan Bolaget tvingas att ta in mer kapital.

Omvärldsrisker

Bolaget påverkas av generella förändringar på bankmarknaden, t.ex. förändringar av kundbeteenden och konkurrenters beteende. Bolaget möter en stark konkurrens inom bolånemarknaden. Konkurrenterna utgörs av lokala och internationella finansiella institutioner, banker och hypoteksinstitut. Ökad konkurrens kan påverka Bolaget negativt inom dess verksamhetsområde. Efterfrågan på Bolagets produkter beror även på dess kunders framtidstro, marknadsröntor och andra faktorer som påverkar kundernas ekonomiska situation. Även rykten och spekulationer på marknaden kan ha en negativ inverkan på Bolaget och leda till försämrade finansieringsvillkor på kapitalmarknaden.

Rättsliga åtgärder

Bolaget är för närvarande inte part i tvistemål vid domstol eller i skiljeförfarande som på ett väsentligt sätt negativt kan påverka Bolagets finansiella styrka. Det kan dock i framtiden komma att göras anspråk eller vidtas rättsliga åtgärder mot Bolaget som kan få betydande ogynnsamma effekter på prissättningen av Säkerställd MTN, eller på Bolagets finansiella ställning, resultat eller marknadsposition och därmed Bolagets möjlighet att fullgöra sina förpliktelser under utgivna Säkerställda MTN.

Ingen tillgång till aktiemarknaden

Då Bolaget inte är noterat saknar det tillgång till kapital via aktiemarknaden. Som en konsekvens av detta är Bolaget delvis beroende av moderbolaget, Länsförsäkringar Bank AB (publ), och dess ägare, Länsförsäkringar AB (publ), för tillskott av kapital. Om Länsförsäkringar Bank AB (publ) eller Länsförsäkringar AB (publ) ("LFAB") inte kan tillskjuta kapital i den utsträckning som Bolaget behöver, kan detta inverka negativt på Bolagets verksamhet.

Beroende av LFAB och LF Bank

En stor del av de IT-funktioner som Bolaget är beroende av sköts koncerngemensamt genom LFAB. Bolaget är därför beroende av LFAB:s arbete och strategier vad gäller IT-system, IT- och datasäkerhet, immateriella rättigheter och relationer med leverantörer. Om LFAB inte lyckas upprätthålla hög kvalitet avseende detta kan det leda till störningar för Bolaget och negativt påverka dess ställning, finansiella position och resultat. Bolaget är även

beroende av vissa andra funktioner som utförs åt dem av LFAB och LF Bank, såsom exempelvis ekonomifunktion, HR, riskkontroll och compliance. Störningar i dessa funktioner kan negativt påverka Bolagets verksamhet och dess resultat.

Storbritanniens utträde ur EU

Den 23 juni 2016 höll Storbritannien en folkomröstning för att avgöra om landet skulle stanna kvar i eller lämna EU (Brexit). En majoritet av de röstande ansåg att landet skulle lämna EU. Den 29 mars 2017 underrättade Storbritannien Europeiska rådet om sin avsikt att lämna EU och aktiverade därmed formellt artikel 50 i EU-fördraget. Utträdesprocessen har under våren 2019 varit behäftad med stor politisk osäkerhet och utträdesdatumet har flera gånger skjutits upp. För närvarande pågår förhandlingar mellan Storbritannien och de kvarvarande medlemmarna i EU om hur utträdet ska ske samt hur parternas respektive förpliktelser gentemot varandra ska hanteras. Exakt hur detta ska ske och hur relationen mellan Storbritannien och EU kommer att vara efter ett utträde är fortfarande behäftad med betydande osäkerhet. Oavsett hur en eventuell överenskommelse kan komma att se ut finns risk för att utträdet kan orsaka störningar både på de finansiella marknaderna och för Bolagets verksamhet i övrigt, exempelvis vad gäller ökade kostnader och administrativa åtaganden, eftersom osäkerhet råder för utformningen och effekter av en eventuell överenskommelse.

Risker relaterade till en Säkerställd MTN

Marknadsrisk och löptidsrisk

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

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

En investering i en Säkerställd MTN som löper med rörlig ränta innebär en begränsad risk för förändring av marknadsvärdet för sådan Säkerställd MTN till följd av förändringar i gällande marknadsränta. Den löpande avkastningen kommer dock att variera.

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

Andrahandsmarknaden

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

Även om Säkerställda MTN är inregistrerade och/eller noterade vid reglerad marknad eller annan handelsplats innebär inte detta att en betydande handel med sådana Säkerställda MTN kommer att uppstå. Detta förhållande kan gälla under hela löptiden för en Säkerställd MTN. Av detta följer att det från tid till annan kan vara svårt eller omöjligt att avyttra en placering i en Säkerställd MTN. Detta kan inträffa till exempel vid kraftiga kursrörelser, som kan medföra (i) svårigheter att handla till rimliga priser, (ii) att berörd(a) handelsplats(er)

stängs eller (iii) att handeln åläggs restriktioner under en viss tid. Marknaden kan också vara illikvid vilket kan medföra svårigheter t.ex. att sälja ett innehav (även tekniska fel kan störa handeln på handelsplatsen). Illikviditeten kan ha en väsentlig negativ effekt på marknadsvärdet för Säkerställda MTN.

Emissionsinstitutens övriga verksamhet

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

Clearing och avveckling i VPC-systemet

Säkerställda MTN kommer att registreras i Euroclear Swedens ("ES") kontobaserade system, VPC-systemet, varför inga fysiska värdepapper kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Investerare är därför beroende av VPC-systemets funktionalitet och kan, om systemet inte fungerar, drabbas negativt av t.ex. försenad ränteutbetalning.

Risker relaterade till MTN med status av säkerställd MTN

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

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

Bristande uppfyllelse av matchningsreglerna

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

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

Likviditetsanskaffning i samband med konkurs

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

Begränsad redovisning av tillgångarna i säkerhetsmassan

Det kan förväntas att sammansättningen av säkerhetsmassan förändras med tiden. Investerare kommer emellertid inte att erhålla detaljerad statistik på enskild lånenivå.

Översäkerhet och bibehållande av kreditbetyg

Bolaget kommer att tillse att det nominella värdet av tillgångarna i säkerhetsmassan vid var tid överstiger det utestående nominella värdet av de fordringar som kan göras gällande mot Bolaget på grund av utestående säkerställda obligationer (med beaktande av derivatavtal) med viss procent ("Översäkerhet"). Kreditbetygen avseende Säkerställda MTN baseras bland annat på antaganden om en viss nivå av Översäkerhet. Vilken nivå på Översäkerhet som krävs för att bibehålla kreditbetygen kan variera under löptiden för Säkerställda MTN. Visst kreditbetyg kan emellertid komma att ändras under löptiden för Säkerställda MTN. Ett försämrat kreditbetyg kan påverka priset avseende utestående Säkerställda MTN på ett negativt sätt.

Ändrade kreditvärderingsregler

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

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

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

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

Avsaknad av rättspraxis

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

Justering och ändrade villkor

Enligt punkt 7 i Allmänna Villkor kan Bolaget, 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.

Valutakursrisk och valutarestriktioner

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

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

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 systemviktig 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 ett systemviktigt kreditinstitut, vilket innebär att Riksgäldskontoret tar kontroll över institutet och rekonstruerar det. Under rekonstruktionsprocessen har Riksgäldskontoret vidsträckt befogenheter som bland annat innefattar att skriva ner kreditinstitutets skulder eller

konvertera dem till eget kapital, med den följden att innehavare av obligationer och andra fordringsbevis inte längre kan göra sin fordran gällande. Säkerställda MTN som Bolaget ger ut, bland annat under detta Program, är dock undantagna från sådan nedskrivning eller konvertering till den del obligationerna täcks av tillgångarna i säkerhetsmassan. Utöver nedskrivning och konvertering kan Riksgäldskontoret också stoppa betalningar från institutet, hindra dess avtalsparter från att säga upp avtal eller göra kvitningar samt ändra förfallodagar, räntesatser och andra villkor i institutets upplåning.

Även utanför resolution har Finansinspektionen en möjlighet att besluta att ett instituts primär- och supplementärkapitalinstrument ska nedskrivs eller konverteras, om institutet 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 kapitalbuffert bland annat 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 bestämma MREL för varje bank mot bakgrund av, bland annat, dess storlek, risk och affärsmodell.

I december 2018 fastställde Riksgälden ett MREL på individuell nivå för Bolaget. Kravet uppgår till 1,4 % av Bolagets totala skulder och kapitalbas och börjar gälla från 1 april 2019.

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 Bolaget 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. Investerare i Säkerställd MTN bör notera att om nämnda avdrag aktualiseras är varken Bolaget, Emissionsinstitut, ES eller någon annan person skyldig enligt villkoren att kompensera investeraren för skatteavdraget. Således kan vissa investerare komma att erhålla lägre ränta eller återbetalning av kapitalbelopp än förväntat.

Säkerställd 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 Säkerställda MTN:s löptid varpå den rörliga räntan som betalas på Lånet blir lägre. Om räntebasen är negativ innebär det även att Räntesatsen kan bli lägre än räntebasmarginalen.

Säkerställd MTN med fast ränta

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

Säkerställd MTN med nollkupongskonstruktion

Säkerställd MTN med nollkupongskonstruktion emitteras till ett belopp understigande, lika med eller överstigande nominellt belopp. För sådana Säkerställda MTN gäller att inga kuponger utbetalas under löptiden och endast nominellt belopp erhålls på återbetalningsdagen. Investeringar i värdepapper med nollkupongskonstruktion innebär en risk för att marknadsvärdet hos Säkerställda 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 Säkerställd MTN styrs av svensk lag. Ändringar i svensk lagstiftning eller den tillämpning som svensk lag ges av svenska eller utländska domstolar kan medföra att de villkor som gäller för Säkerställda MTN får en annan innebörd än vad som gällde vid utgivandet av de aktuella Säkerställda MTN, vilket kan få negativa konsekvenser för innehavare av Säkerställda MTN.

Kapitaltäckning

Under november 2016 publicerade EU-kommissionen sitt första förslag på revideringar av det existerande kapitaltäckningsregelverket, både vad gäller kapitaltäckningsdirektivet (CRD IV) och förordningen (CRR) samt krishanteringsdirektivet. En rad förändringar syftar till att harmonisera mot utvecklingen av Baselkommitténs standarder och stärka banksystemets motståndskraft. Revideringen kallas för Bankpaketet och en överenskommelse av regleringarna skedde i början av 2019. Införandet av kapitaltäckningsdirektivet genomförs via nationell lagstiftning. Delar av de föreslagna reglerna kan komma att träda ikraft redan under år 2019.

Utöver de revideringar som föreslagits av EU-kommissionen i Bankpaketet publicerade Baselkommittén i december 2017 sina 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. Innan dessa regler blir tillämpliga i Sverige måste de kompletterade reglerna först antas av EU.

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

Bolaget kan inte fullt ut förutse effekterna av de ändringar som påkallas av ovannämnda regelverk, varken avseende det egna finansiella resultatet eller avseende prissättningen på Säkerställda 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 Säkerställda 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 Bolaget, Emissionsinstitut, ES eller någon annan person skyldig enligt villkoren för Säkerställda 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

Under de senaste åren 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. Det största initiativet på området är den s.k. benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014) som trädde ikraft den 1 januari 2018 och som 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 att referensräntor och beräkningsmetoden för dessa förändras eller att en referensränta upphör att publiceras och/eller ersätts av någon annan referensränta. Detta kan till exempel leda till 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 Säkerställd MTN, kan detta komma att påverka innehavaren av sådan Säkerställd MTN negativt.

Nytt direktiv avseende säkerställda obligationer

Som en del av den s.k. kapitalmarknadsunionen träffades under våren 2018 förslag till ny reglering avseende säkerställda obligationer. Förslaget består av ett minimidirektiv och en förordning med ändringar i CRR. Avsikten med förslaget är att harmonisera lagstiftningen gällande säkerställda obligationer inom unionen. Per datumet för detta grundprospekts godkännande har den slutliga versionen ännu inte publicerats. Direktivet ska efter publicering implementeras i nationell rätt och det är ännu oklart hur detta kommer ske samt hurvida den svenska lagstiftaren kan komma att gå utöver direktivets bestämmelser. Samtliga tidigare förslag har innehållit regler avseende strukturen för säkerställda obligationer som avseende tillsyn, varvid även det slutliga förslaget kan förväntas innehålla det.

Bolaget kan inte fullt ut förutse effekterna av de föreslagna ändringarna av ovan nämnda regelverk, varken avseende det egna finansiella resultatet eller avseende prissättningen på

Säkerställda 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.

REGELVERKET RÖRANDE SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER

Sammanfattning av regelverket rörande säkerställda obligationer

Säkerställda MTN ges ut i enlighet med svensk rätt och lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer ("LUSO"). I det följande ges en kort sammanfattning av vissa aspekter av LUSO enligt dess lydelse per datumet för detta Prospekt. Sammanfattningen gör inte anspråk på att vara, och är inte, en uttömmande eller fullständig beskrivning av samtliga aspekter av regelverket rörande säkerställda obligationer. Denna sammanfattning tar inte heller höjd för kommande ändringar av lagstiftning som kan komma att påverka Säkerställda MTN. Se även avsnittet Riskfaktorer på sidorna 4-15 ovan.

Inledning

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

Finansinspektionen har med stöd av förordningen (2004:332) om utgivning av säkerställda obligationer utfärdat detaljerade föreskrifter och allmänna råd rörande säkerställda obligationer, FFFS 2013:1 ("Finansinspektionens föreskrifter"). Säkerställda obligationer kan utgöras av obligationer och andra jämförbara skuldförbindelser, såsom certifikat. Om ett Emittentinstitut försätts i konkurs erhåller innehavare av säkerställda obligationer (och motparter till derivatavtal som träffats i syfte att uppnå balans mellan finansiella villkor för tillgångar i säkerhetsmassan och motsvarande villkor för de säkerställda obligationerna) förmånsrätt i tillgångsmassan ("säkerhetsmassan"). Så länge vissa särskilda villkor är uppfyllda möjliggör LUSO även för innehavare av säkerställda obligationer (och derivatmotparter) att, även efter att Emittentinstitutet har försatts i konkurs, fortlöpande erhålla kontraktensliga betalningar. Säkerhetsmassan är dynamisk i den mening att Emittentinstitutet kan lägga till eller byta ut tillgångar i säkerhetsmassan.

Den 3 juli 2016 infördes en bestämmelse om minsta nivå av översäkerhet i LUSO. På grund av detta genomförde Finansinspektionen vissa smärre ändringar av ovan nämnda föreskrifter.

Som en del i den s.k kapitalmarknadsunionen kommer ett nytt direktiv avseende säkerställda obligationer att antas inom EU för att därefter implementeras i svensk rätt. När detta sker förväntas detta få inverkan på reglerna för säkerställda obligationer. I och med att den slutliga versionen av detta direktiv ännu inte publicerats kan bolaget inte bedöma exakt vilka effekter detta kommer att få på lagstiftningen.

Registrering

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

Registret skall vid varje tidpunkt utvisa det nominella värdet av de säkerställda obligationerna, säkerhetsmassan och relevanta derivatavtal. Till följd av detta krävs att registret regelbundet uppdateras avseende bl.a. räntesatser, räntebindningsperioder,

utestående skulder och säkerhetsmassans sammansättning. Registret skall vidare utvisa marknadsvärdet av de fastigheter som utgör säkerhet för hypotekskrediter i säkerhetsmassan.

Tillåtna krediter i säkerhetsmassan

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

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

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

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

Belåningsgrader

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

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

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

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

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

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

Matchningsregler

Enligt LUSO måste Emittentinstitutet tillse att det nominella värdet av säkerhetsmassan alltid överstiger det sammanlagda nominella värdet av de fordringar som kan göras gällande mot Emittentinstitutet på grund av säkerställda obligationer. Beräkningen skall göras med grund i aktuella bokförda värden och ta hänsyn till effekten av relevanta derivatavtal. Såsom nämnts ovan infördes ett krav på 2 % översäkerhet i LUSO från 21 juni 2016.

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

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

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

Tillsyn av Finansinspektionen och en oberoende granskare

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

Granskaren har till uppgift att övervaka att registret förs på ett korrekt sätt och i enlighet med bestämmelserna i LUSO. Den oberoende granskningen ska vara riskbaserad. Den oberoende granskaren skall särskilt kontrollera att (i) obligationer och derivatavtal registreras på ett riktigt sätt, (ii) endast krediter och fyllnadssäkerheter som uppfyller kvalifikationskraven tillförs säkerhetsmassan och att de registreras på ett riktigt sätt, (iii) värderingen av de underliggande säkerheterna överensstämmer med lagens och dessa föreskrifters krav på hur en värdering skall utföras, (iv) hypotekskrediter vars underliggande säkerhet har minskat

avsevärt i värde vid matchningen endast räknas in i säkerhetsmassan till ett belopp som ryms inom de nya reducerade belåningsgränserna, och (v) att matchningsreglerna upprätthålls. Den oberoende granskaren ska vidare granska de omvärderingar av underliggande säkerheter som Emittentinstitutet har genomfört under året.

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

Finansinspektionen håller för närvarande på att se över reglerna för den oberoende granskarers verksamhet. Det är dock osäkert när nya regler kan tänkas träda ikraft.

Förmånsrätt i säkerhetsmassan

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

Till följd av förmånsrätten har innehavarna av säkerställda obligationer och motparterna i relevanta derivatavtal prioritet före samtliga övriga borgenärer, såvitt avser tillgångar som ingår i säkerhetsmassan (med undantag för konkurskostnaderna till den del de hänför sig till konkursförvaltarens förvaltning av säkerhetsmassan). Förmånsrätten gäller även i de medel som vid tidpunkten för konkursbeslutet finns hos Emittentinstitutet och som härrör från säkerhetsmassan eller relevanta derivatavtal, liksom i de medel som därefter inflyter (förutsatt att vissa administrativa åtgärder vidtas).

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

Hantering av tillgångar i Emittentinstitutets konkurs

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

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

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

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

BESKRIVNING AV LÄNSFÖRSÄKRINGAR HYPOTEKS MTN-PROGRAM

Bolaget har under detta program för säkerställda Medium Term Notes ("Programmet") möjlighet att löpande uppta Lån i SEK och EUR med en löptid om lägst (30) dagar och högst femton (15) år inom ett vid varje tid högsta utestående belopp om SEK TRETTIO MILJARDER (30 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR. Beslut om att upprätta Programmet fattades av Bolagets styrelse i maj 2008. Syftet med de Lån som utges är att finansiera den verksamhet som Bolaget bedriver.

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

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev, s.k. Medium Term Notes. Varje Lån representeras av Säkerställda MTN i valörer om minst EUR 100 000 eller motsvarande belopp i SEK. Under Programmet kan Bolaget ta upp Lån som löper med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion). Lån som tas upp i SEK tilldelas ett lånenummer i serie 100 eller serie 300 och Lån som tas upp i EUR tilldelas ett lånenummer i serie 200 eller serie 400.

För nya Lån som tas upp skall de Allmänna Villkor för Säkerställda MTN som återges på sid 23 gälla. För utökning av visa äldre Lån utgivna under tidigare prospekt ska antingen allmänna villkor av den 17 juni 2016, som återfinns på sid 20 till och med 26 i grundprospektet av den 3 juli 2018 under rubriken "Allmänna Villkor" , eller allmänna villkor av den 28 maj 2007, som återfinns på sid 18 till och med 24 i grundprospektet av den 1 juni 2015 under rubriken "Allmänna Villkor" gälla. Villkor som inte anges i Prospektet anges i de slutliga villkoren ("Slutliga Villkor") som upprättas för varje Lån som tas upp under Programmet. Slutliga Villkor för Lån kommer att offentliggöras samt finnas tillgängliga på Bolagets kontor (adress anges på sista sidan i Prospektet) i pappersformat samt i elektroniskt format på Bolagets hemsida. Slutliga Villkor för Lån som erbjuds allmänheten kommer att inges till Finansinspektionen.

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

Ränteberäkningar utförs i förekommande fall av det Emissionsinstitut som medverkat vid utgivande av visst Lån. Har flera Emissionsinstitut medverkat vid utgivande av visst Lån kommer Bolaget att utse ett av dessa till Beräkningsombud. Ränteberäkningar och övriga administrativa uppgifter kopplade till sådant Lån kommer utföras av Beräkningsombudet.

Säkerställd 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 (European Money Market Institute) eller STIBOR (Financial Benchmarks Sweden AB) ingår per den 14 juni 2019 i det register som hålls av den Europeiska värdepappersmyndigheten ESMA i enlighet med artikel 36 i ovan nämnda förordning. Såvitt Bolaget känner till vid

tidpunkten för godkännandet av detta Grundprospekt, är övergångsbestämmelserna i art. 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka Financial Benchmarks Sweden AB och European Money Market Institute ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering (eller ansöka om likvärdighet, erkännande eller godkännande om referensvärdet tillhandahålls av en administratör som är belägen i ett tredjeland).

Bolaget står för samtliga kostnader i samband med utgivande av Säkerställda MTN såsom kostnader för framtagande av Prospekt, upptagande till handel på en reglerad marknad, dokumentation, avgifter till ES m.m. om inte annat överenskommit mellan Bolaget och Emissionsinstitutet. Bolaget kommer även att utge ersättning till Emissionsinstitutet för tjänster som Emissionsinstitutet utför i samband med en emission under MTN-programmet.

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

En investering i Säkerställda MTN som erbjuds under Prospektet är förknippad med vissa risker. Presumptiva investerare rekommenderas därför att ta del av den information som lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sid 4-15.

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

Varje investerare bör därför:

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

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

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

ALLMÄNNA VILLKOR

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

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

1. DEFINITIONER

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

"Administrerande Institut"	är enligt Slutliga Villkor, om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;
"Affärsdag"	är dag då överenskommelse om placering av Säkerställd MTN träffats mellan Bolaget och Utgivande Institut;
"Arrangör"	är Swedbank AB (publ);
"Avstämningsdag"	är den femte Bankdagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden) (i) förfallodag för ränta eller kapitalbelopp enligt Lånevillkoren, (ii) annan dag då betalning ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag;
"Bankdag"	är dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Emissionsinstitut/ Emissionsinstituten"	är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp ¹ , Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta

¹ Nordea Bank AB (publ) upptogs av Nordea Bank Abp genom gränsöverskridande fusion den 1 oktober 2018.

	Program;
"ES"	är Euroclear Sweden AB (org. nr. 556112-8074);
"EURIBOR"	är den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers 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 Institut) skäliga bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;
"Europeiska Referensbanker"	är fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut);
"Fordringshavare"	är den som är antecknad på VP-konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare av en Säkerställd MTN;
"Fordringshavarmöte"	är ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 11 (<i>Fordringshavarmöte</i>);
"Justerat Kapitalbelopp"	är sammanlagda utestående Valörer av Säkerställda MTN avseende visst Lån med avdrag för Säkerställd MTN som ägs av ett Koncernföretag oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av sådan Säkerställd MTN eller ej;
"Kapitalbelopp"	är enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed Lån ska återbetalas på Återbetalningsdagen;
"Koncern"	är den koncern i vilken Länsförsäkringar Bank AB (publ) är moderbolag (med begreppet koncern och moderbolag avses vad som avses i 1 kap 11 § aktiebolagslagen (2005:551)) (eller sådant annat lagrum som ersätter det lagrummet);
"Koncernföretag"	är varje företag som från tid till annan ingår i Koncernen;
"Kontoförande Institut"	är bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende Säkerställd MTN;
"Lån"	är varje lån av viss serie, omfattande en eller flera Säkerställda MTN, som Bolaget upptar under detta Program;

"Lånedatum"	är enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa;
"Lånevillkor"	är för visst Lån dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för sådant Lån;
"Rambelopp"	är SEK TRETTIO MILJARDER (30 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR (i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet) utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av Säkerställda MTN som vid varje tid får vara utestående, varvid Säkerställda MTN i EUR ska omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån publicerats på Reuters sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller om sådan kurs inte publiceras – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Institut) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen;
"Referensbanker"	är Nordea Bank Abp, Sverige filial, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
"Ränteförfallodag"	är dag som anges i Slutliga Villkor;
"Räntesats"	är den räntesats som anges i Slutliga Villkor;
"STIBOR"	är den räntesats som (1) ca kl. 11.00 anges på aktuell dag anges på Nasdaq Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan sida som ersätter denna) eller – om sådan notering ej anges – (2) vid nyss nämnda tidpunkt motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade räntor för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Institut) skäligen bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
"Säkerställd MTN"	är ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, utgiven av Bolaget i enlighet med dessa villkor och förenad med förmånsrätt i Bolagets säkerhetsmassa enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer;
"Utgivande Institut"	är enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;
"Valuta"	är "SEK" eller "EUR";
"VP-konto"	är det värdepapperskonto hos ES, enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella

instrument, i vilket (i) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat i en förvaltares namn; samt

”Återbetalningsdag” är enligt Slutliga Villkor, dag då Kapitalbeloppet avseende Lån ska återbetalas.

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

2. UPPTAGANDE AV LÅN

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

3. REGISTRERING AV SÄKERSTÄLLDA MTN

- 3.1 Säkerställda MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
- 3.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Säkerställd MTN ska riktas till Kontoförande Institut.
- 3.3 Den som på grund av överlåtelse, uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en Säkerställd MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 3.4 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.

4. RÄNTEKONSTRUKTION

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

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

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

- b) FRN (Floating Rate Notes)
Lånet löper med ränta från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Räntheperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Ränthebestämningdag och utgörs av Ränthebasen med tillägg av Ränthebasmarginalen för samma period.

Kan Ränthesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 13.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den Ränthesats som gäller för den löpande Räntheperioden. Så snart hindret upphört ska Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny Ränthesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Räntheperioden.

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

- c) Nollkupong
Lånet löper utan ränta.

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

4.3. Bolaget kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än sådan som angivits i punkt 4.1 ovan.

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

5.1. Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs på aktuell Ränteförfallodag enligt punkt 4.

5.2. Betalning av Kapitalbelopp och ränta ska ske i Lånets Valuta och betalas till den som är Fordringshavare på Avstämningsdagen före respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos ES som berättigad att erhålla sådan betalning.

5.3. 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 t o m förfallodagen för Lån som löper med fast ränta. Infaller förfallodag för FRN på dag som inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag

inte infaller i en ny kalendermånad i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.

- 5.4. Skulle ES på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av ES så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 5.5. Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom ES enligt ovan på grund av hinder för ES, ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 8.2 nedan.
- 5.6. Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget och ES likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive ES hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

6. RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE

- 6.1. Om annan än Fordringshavare önskar utöva Fordringshavares rättigheter under Lånevillkoren eller rösta på Fordringshavarmöte, ska sådan person kunna uppvisa fullmakt eller annan behörighetshandling utfärdad av Fordringshavaren eller en kedja av sådana fullmakter och/eller behörighetshandlingar från Fordringshavaren.
- 6.2. En Fordringshavare kan befullmäktiga en eller flera personer att representera Fordringshavaren avseende vissa eller samtliga Säkerställda MTN som innehas av Fordringshavaren. Envar sådan befullmäktigad person får agera självständigt.

7. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 7.1. Administrerande Institut får och ska på begäran från annat Utgivande Institut, Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Kapitalbelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av ES förda avstämningsregistret för Säkerställd MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerande Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än en tiondel av Justerat Lånebelopp, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.
- 7.2. Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare, Bolaget och Utgivande Institut inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Bolaget, Fordringshavare eller Utgivande Institut enligt punkt 7.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl).
- 7.3. Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.
- 7.4. Kallelsen enligt punkt 7.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna),

samt (iv) ett fullmaktsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.

- 7.5. Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen. Fordringshavarmöte för flera lån under Programmet kan hållas vid samma tillfälle.
- 7.6. Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallelse till och genomförande av Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt röstningsförfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.
- 7.7. Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad i enlighet med avsnitt 6 (*Rätt att agera för Fordringshavare*) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta Säkerställda MTN omfattas av Justerat Kapitalbelopp. Administrerande Institut ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av ES förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 7.8. Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare och Administrerande Institut, samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Kapitalbelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. 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 Kapitalbelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Bolaget ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Bolaget och Administrerande Institut.
- 7.9. Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 90 procent av den del av Justerat Kapitalbelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
 - (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Valör, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren) eller ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
 - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 7;
 - (c) gäldenärsbyte; och
 - (d) obligatoriskt utbyte av Säkerställd MTN mot andra värdepapper.

- 7.10. Ärenden som inte omfattas av punkt 7.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än 50 procent av den del av Justerat Kapitalbelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avstående av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 11 (*Ändringar av dessa villkor, rambelopp m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 7.11. Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Kapitalbeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 7.9 och annars 20 procent av det Justerade Kapitalbeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).
- 7.12. Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 7.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 7.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringshavarmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte.
- 7.13. Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 7.14. En Fordringshavare som innehar mer än en Säkerställd MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, Säkerställd MTN som innehas av denne.
- 7.15. Bolaget får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.
- 7.16. Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare ska inte vara ansvariga för skada som beslut vållar andra Fordringshavare.
- 7.17. Administrerande Instituts skäliga kostnader och utlägg med anledning av ett Fordringshavarmöte, inklusive skälig ersättning till det Administrerande Institutet, ska betalas av Bolaget.
- 7.18. På Administrerande Instituts begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger de sammanlagda Valörerna för Säkerställda MTN som ägs av Koncernföretag på relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av Säkerställd MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en Säkerställd MTN ägs av ett Koncernföretag.
- 7.19. Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida

och i enlighet med avsnitt 10 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares eller Utgivande Instituts begäran tillhandahålla denne protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska dock inte påverka beslutets giltighet.

8. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 8.1. Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfalldagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för Säkerställd MTN utgivna i SEK respektive EURIBOR för Säkerställd MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, ska dock, med förbehåll för bestämmelserna i andra stycket, aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 8.2. Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive ES som avses i punkt 13.1, ska dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

9. PRESKRIPTION

- 9.1. Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränfeförfalldag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.
- 9.2. 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.

10. MEDDELANDEN

- 10.1. Meddelanden ska tillställas Fordringshavare för aktuellt Lån på den adress som är registrerad hos ES på Avstämningsdagen före avsändandet. Ett meddelande till Fordringshavarna ska också offentliggöras genom pressmeddelande och publiceras på Bolagets hemsida.
- 10.2. Meddelande ska tillställas Bolaget och Emissionsinstitutet på den adress som är registrerad hos Bolagsverket vid tidpunkten för avsändandet.
- 10.3. Ett meddelande till Bolaget 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.
- 10.4. För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

11. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP M M

- 11.1. Bolaget och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 11.2. Bolaget och Administrerande Institutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 11.3. Anslutande av Emissionsinstitut till Programmet kan ske genom överenskommelse mellan Bolaget, aktuellt institut och Emissionsinstitutet. Emissionsinstitutet kan frånträda som sådant, dock att Administrerande Institutet avseende visst Lån inte får avträda med mindre än att ett nytt Administrerande Institutet utses i dess ställe för sådant Lån.
- 11.4. Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 11.1 till 11.2 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 7 (*Fordringshavarmöte*).
- 11.5. Ett godkännande på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 11.6. Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos ES (i förekommande fall) och publicerats på Bolagets hemsida.
- 11.7. Ändring eller eftergift av Lånevillkor i enlighet med detta avsnitt 11 ska av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 10 (*Meddelanden*) och publiceras på Bolagets hemsida.

12. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

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

13. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

- 13.1. I fråga om de på Bolaget eller Emissionsinstitutet ankommande åtgärderna gäller 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.
- 13.2. Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitutet eller Bolaget, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 13.3. Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Bolaget på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 13.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

13.4. Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

14. TILLÄMPLIG LAG - JURISDIKTION

14.1. Svensk lag ska tillämpas på Lånevillkoren och samtliga icke-kontraktuella förpliktelser som uppkommer i samband med tillämpningen av Lånevillkoren.

14.2. Tvist ska avgöras vid svensk domstol. Första instans ska vara Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 14 juni 2019

LÄNSFÖRSÄKRINGAR HYPOTEK AB (publ)

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR



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

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor daterade den [28 maj 2007][17 juni 2016][14 juni 2019], jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår, om inte annat anges, av Allmänna Villkor eller på annat sätt i Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) grundprospekt, godkänt och registrerat av Finansinspektionen den [●] [jämte tilläggsprospekt daterat [●]] som upprättats för Programmet i enlighet med direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU, i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "Prospektdirektivet")("Grundprospektet").

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats enligt artikel 5.4 i Prospektdirektivet och ska läsas tillsammans med Grundprospektet.

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

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

- [(ii) Tranche 2: [•]]
5. **Valör och multiplar därav:** [SEK/EUR []]
6. **Återbetalningsdag:** []
7. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[FRN (Floating Rate Note)]
[Nollkupongsobligation]
8. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning till Kapitalbelopp]

RÄNTEKONSTRUKTION:

9. **Fast ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntesats:** [] % p.a. [(30/360)]
- (ii) **Ränteförfallodag(ar):** Årligen den [], första gången den [] och sista gången den [], dock att om sådan dag inte är Bankdag utbetalas räntebeloppet närmast påföljande Bankdag.
(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
- (iii) **Särskilt för räntekonstruktionen tillämpliga risker:** Se under rubriken "Säkerställd MTN med fast ränta" i Riskfaktorerna.
10. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntebas:** []-månaders [STIBOR/EURIBOR]
[Den första kupongen kommer att interpoleras mellan []-månaders [STIBOR/EURIBOR] och []-månaders [STIBOR/EURIBOR].]
- (ii) **Räntebasmarginal:** [+/-] [] %
- (iii) **Ränteberäkningsmetod** [(faktiskt antal dagar/360)/ *specificera annan ränteberäkningsmetod*]
- (iv) **Räntebestämningsdag:** [Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den []
- (v) **Ränteperiod:** Tiden från den [] till och med den [] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (vi) **Ränteförfallodagar:** Sista dagen i varje Ränteperiod, den [], den [], den [] och den [], första gången den [] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag ska som

- Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag].
- (vii) Särskilt räntekonstruktionen tillämpliga risker: för Se under rubriken "Säkerställd MTN med rörlig ränta" i Riskfaktorerna.
11. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande under-rubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [*Specificera*]
- (ii) Särskilt för räntekonstruktionen tillämpliga risker: Se under rubriken "Säkerställd MTN med nollkupong" i Riskfaktorerna.
- ÖVRIG INFORMATION:**
12. **Utgivande Institut:** [Emissionsinstitutet/ Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ)/Ej tillämpligt]
13. **Administrerande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ)]
14. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [Ansökan om inregistrering kommer att inges till Nasdaq Stockholm /Bolaget kommer inte ansöka om upptagande till handel av Säkerställd MTN i samband med emissionen]
- (i) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: []
- (ii) Beräknad tidigast dag för upptagande till handel []
15. **Kreditbetyg:** [*Specificeras endast i de fall Lånet har åsatts ett kreditbetyg*]
16. **ISIN:** SE[]
17. **Intressen som har betydelse för emissionen:** [*Beskrivning av intressen som har betydelse för emissionen hos någon eller några fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen, inklusive intressekonflikter*]/[Förutom den ersättning som betalas till Emissionsinstitutet med

anledning av deras deltagande i Programmet och denna emission, så känner Bolaget inte till att någon inblandad person har något intresse av betydelse för emissionen]

FÖRSÄKRAN

Bolaget bekräftar att alla väsentliga händelser efter den senast reviderade finansiella informationen som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Bolaget bekräftar härmed att dessa Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor för dess program för Säkerställda MTN och förbinder sig att i enlighet därmed erlægga Kapitalbelopp och, i förekommande fall, ränta.

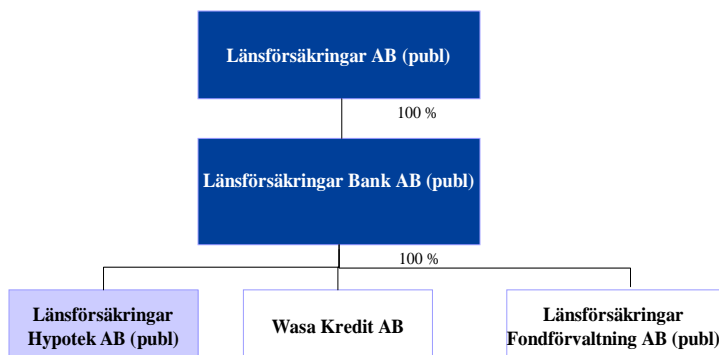
Stockholm den []
Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)

LÄNSFÖRSÄKRINGAR HYPOTEK AB (publ)

Allmänt

Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) (org. nr 556244-1781) ("Bolaget") är ett dotterbolag till Länsförsäkringar Bank AB (publ) (org. nr 516401-9878) ("Moderbolaget"), vars moderbolag i sin tur är Länsförsäkringar AB (publ) (org. nr 556549-7020). Länsförsäkringar AB (publ) ägs av de 23 länsförsäkringsbolagen runt om i Sverige. Samtliga bolag har sina säten i Stockholm. Bolaget har samma handelsbeteckning som firma, dvs. Länsförsäkringar Hypotek AB (publ).

Bankkoncernen ("Koncernen") består av Moderbolaget och dess helägda dotterbolag Bolaget, Wasa Kredit AB (org. nr 556311-9204) och Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ) (org. nr 556364-2783). Moderbolaget, som är ett bankaktiebolag, hanterar större delen av Bolagets administration (se vidare nedan). Bolaget är bildat i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 29 maj 1984. Bolaget är ett kreditmarknadsbolag vars verksamhet regleras av lagen (2004:297) om bank och finansieringsrörelse, lagen (2014:969) om särskild tillsyn för kreditinstitut och värdepappersbolag och lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Dessutom påverkas Bolagets verksamhet i stor utsträckning av Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag ("CRR"). Bolaget lyder även under aktiebolagslagen (2005:551).



Bolaget är en del av länsförsäkringsgruppen, som består av 23 lokala, självständiga och kundägda länsförsäkringsbolag som gemensamt äger Länsförsäkringar AB (publ). Länsförsäkringar AB (publ) ansvarar för gemensam affärsverksamhet, bedriver strategiskt utvecklingsarbete och sköter service som ger skalfördelar. Syftet är att skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att fortsätta växa och vara framgångsrika på sina marknader. Kundkontakten sker på de 23 lokala länsförsäkringsbolagens kontor runt om i Sverige och även Länsförsäkringar Fastighetsförmedlings bobutiker förmedlar kundkontakter. Avseende den bolåneverksamhet och övrig finansieringsverksamhet som Bolaget bedriver krävs tillskott av aktiekapital. Bolaget är beroende av Moderbolaget och Länsförsäkringar AB (publ) för tillskott av aktiekapital.

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

Kort om Länsförsäkringar Hypotek

Bolaget med Moderbolag är en av Sveriges största bolåneaktörer² med en utlåning på 226 miljarder kronor och 278 000 kunder per den 31 mars 2019. Affärsmodellen utgår från strategin att främst erbjuda bolån till länsförsäkringsgruppens boendeförsäkringskunder. Utlåningen sker bara i Sverige och erbjuder enbart lån i svenska kronor.

Moderbolag har under tretton av de senaste femton åren varit den enskilda aktören på bankmarknaden med Sveriges mest nöjda privatkunder, enligt Svenskt Kvalitetsindex 2018. Fler än åtta av tio bolånekunder har dessutom Moderbolaget som huvudbank.

I Bolaget sker den största delen av bankverksamhetens upplåning. Upplåningen sker med säkerställda obligationer, som har högsta kreditbetyg Aaa/stable från Moody's och AAA/stable från Standard & Poor's. Den säkerställda upplåningen uppgick till 176 miljarder kronor den 31 mars 2019.

Uppdrag, strategi och målgrupp

Affärsidén för Bolagets verksamhet är primärt att erbjuda länsförsäkringsgruppens kunder bolån. Bolagets uppdrag är att finansiera bank- och bolåneverksamheten och att utveckla produkter och koncept samt att stödja länsförsäkringsbolagen i deras försäljning och service till kunderna.

Strategin är att erbjuda bolån till främst länsförsäkringsgruppens 3,2 miljoner privatkunder och 2,4 miljoner boendeförsäkringskunder. Bolåneerbjudandet är en instegsprodukt och en starkt integrerad del av bankerbjudandet. De lokala länsförsäkringsbolagen ansvarar för och tillhandahåller bolånen. Kundkontakter sker i personliga möten på 128 av de 23 länsförsäkringsbolagens kontor samt via mobila tjänster, internet och telefon. Även Länsförsäkringar Fastighetsförmedlings 165 bobutiker förmedlar kundkontakter.

Mål

Länsförsäkringar har som mål att:

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

Erbjudandet

Erbjudandet är främst bolån för privatpersoners boende. Bolån upp till 75 procent av marknadsvärdet vid lånetillfället erbjuds av Bolaget och övriga bolån erbjuds av Moderbolaget.

Kreditprocessen

Kreditgivningen är främst inriktad på privatpersoners boende. All utlåning sker utifrån ett kreditregelverk som styrelsen beslutat om och kreditberedningssystemet är till stor del automatiserat. Länsförsäkringsbolagen har god kunskap om sina kunder, mycket god lokal marknadskänedom och ett helhetsperspektiv som gynnar hela affären. I ersättningsmodellen mellan Bolaget och länsförsäkringsbolagen finns starka incitament för att upprätthålla en mycket god kreditkvalitet. Bolåneverksamheten har höga krav på kundernas återbetalningsförmåga och säkerheternas kvalitet. I samband med

² Källa: http://www.swedishbankers.se/media/3132/1611bolaanemarknaden_sv.pdf

kreditprövningen stresstestas låntagarens och hushållets återbetalningsförmåga och löpande görs en uppföljning och kvalitetsgranskning av utlåningsportföljen och låntagarnas återbetalningsförmåga. Beslutsstödsmodellen tillsammans med länsförsäkringsbolagens kunskap, lokala marknadskännedom och kreditansvar ger goda förutsättningar för en balanserad och konsekvent kreditgivning som ger en låneportfölj med en genomgående mycket hög kreditkvalitet.

Säkerhetsmassa

I säkerhetsmassan ingår ca 96 procent av låneportföljen. Den geografiska distributionen i Sverige är god och säkerheterna består enbart av privatbostäder – 72 procent villor, 26 procent bostadsrätter och 2 procent fritidshus. Den viktade genomsnittliga belåningsgraden, LTV, uppgick till 59 (57) procent och den genomsnittliga lånestorleken per låntagare var 557 (534) tkr den 31 mars 2019. Nominell OC (dvs overcollateralization eller översäkerhet) uppgick till 29 (32) procent. Kreditkvaliteten är hög, vilket även bekräftas av Moody's nyckeltal collateral score (källa: Moody's EMEA Covered Bonds Monitoring Overview, Q2, 2018) som visar att Bolagets säkerheter i säkerhetsmassan har högst kreditkvalitet av alla svenska emittenter av säkerställda obligationer och är bland de främsta i Europa. Inga osäkra fordringar ingår i säkerhetsmassan.

Säkerhetsmassa	2019-03-31	2018-03-31	2017-03-31
Svenska bolån, mdr	216	195	165
Fyllnadssäkerheter, mdr	11	10	9
Totalt, mdr	227	205	174
Säkerhet	Privatbostäder	Privatbostäder	Privatbostäder
OC, nominell nivå, %	29	32	30
Viktat genomsnittligt Max-LTV ³ , %	59	57	58
Genomsnittlig kreditålder, månader	59	58	59
Antal lån	388 225	364 842	328 250
Antal låntagare	171 382	160 994	146 270
Antal fastigheter	171 250	160 841	145 976
Genomsnittligt engagemang, tkr	1 263	1 212	1 129
Genomsnittligt lån, tkr	557	534	502
Räntetyp, rörlig, %	65	71	67
Räntetyp, fast, %	35	29	33
Osäkra fordringar	Inga	Inga	Inga

Vid ett stresstest på säkerhetsmassan med 20 procents prisfall på marknadsvärdet på bolånens säkerheter den 31 mars 2019 erhöles ett viktat genomsnittligt LTV om 66 procent jämfört med faktiskt viktat genomsnittligt LTV om 59 procent.

Låneportföljens kreditkvalitet 31 mars 2019 för Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)

³ Med LTV avses belåningsgrad.

(Mkr)	31 mars 2019	31 mars 2018	31 dec 2017	31 mars 2017
Lånefordringar	225 934	203 879	197 655	174 232
Kreditförluster, netto	-0	-0	1	-1
Kreditförsämrade lånefordringar (stadie-3)	167	154	-	-
Andel kreditförsämrade lånefordringar, %	0,07	0,07	-	-
Förlustreserv för kreditförsämrade lånefordringar (stadie-3)	1,7	1,7	-	-
Reserveringsgrad kreditförsämrade lånefordringar, %	1,0	1,1	-	-
Kreditförlustnivå, %	-0,00	-0,00	0,00	-0,00

Kapitaltäckning och IRK

Bolaget tillämpar reglerna för intern riskklassificering (IRK). Den avancerade riskklassificeringsmetoden används för alla hushållsexponeringar, grundläggande metod för företag och schablonmetoden används för övriga exponeringar. Kärnprimärkapitalet 11 494 Mkr och kärnprimärkapitalrelationen enligt CRV-IV uppgick till 18,4 procent den 31 mars 2019. Kapitalbasen var 12 155 Mkr och kapitaltäckningsgraden uppgick till 19,2 procent.

Upplåning med säkerställda obligationer

Bolåneverksamhetens finansiering sker till största delen genom upplåning med Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer, som har högsta kreditvärderingsbetyg, Aaa från Moody's och AAA/Stable från Standard & Poor's. Den enskilt viktigaste finansieringskällan är den svenska marknaden för säkerställda obligationer där Bolaget har ett antal likvida benchmarkobligationer utestående. Upplåningsverksamhetens mål är att säkerställa att bolåneinstitutet har en tillräckligt stark likviditetsposition för att klara perioder med oro på kapitalmarknaderna då tillgången på upplåning är begränsad eller till och med inte möjlig. Likviditetsrisken styrs och limiteras utifrån en överlevnadshorisont, det vill säga hur länge alla kända kassaflöden kan mötas utan tillgång till kapitalmarknadsfinansiering.

Bolåneinstitutet har, då alla tillgångar i balansräkningen är i svenska kronor, inget strukturellt behov av finansiering i utländsk valuta, men har emellertid valt att göra en viss del av den kapitalmarknadsrelaterade upplåningen på de internationella marknaderna för att diversifiera och bredda investerarsbasen. Under de senaste åren har upplåning skett genom utgivning av Euro Benchmark Covered Bonds, vilket har ökat diversifieringen i upplåningen. Den 31 mars 2019 fanns 3,5 miljard euro utestående i Euro Benchmark Covered Bonds med förfall 2020-05-07, 2021-03-18, 2022-04-22, 2023-04-12, 2024-03-14, 2025-03-27 och 2026-01-25. Därutöver kompletteras den långfristiga upplåningen med säkerställda obligationer i schweizerfrancs (CHF) och norska kronor (NOK) och brittiska pund (GBP).

Bolåneinstitutet arbetar aktivt med sin utestående skuld genom att återköpa obligationer med kortare återstående löptid mot utgivande av längre skuld för att hantera och minimera likviditets- och refinansieringsrisken. De marknadsriskerna som uppstår i utlånings- och upplåningsverksamheten hanteras genom derivatinstrument. Derivat användningen ökar flexibiliteten i upplåningsaktiviteterna, vilket gör att finansieringen kan ske utifrån marknadsförutsättningarna utan att exponera verksamheten för ränte- och valutarisker.

Översäkerhet

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

Derivatarrangemang

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

Kreditbetyg/rating

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

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

Betygsskalor:

Långfristig

Moody's	Standard & Poor's
Aaa	AAA
Aa1	AA+
Aa2	AA
Aa3	AA-
A1	A+
A2	A
A3	A-
Baa1	BBB+
Baa2	BBB
Baa3	BBB-
Ba1	BB+
Ba2	BB
Ba3	BB-
B1	B+
B2	B
B3	B-

Kortfristig

Moody's	Standard & Poor's
P-1	A-1+
P-2	A-1
P-3	A-2
Not prime	A-3
	B
	C
	R
	D eller SD

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

Ett kreditbetyg är ingen rekommendation att köpa, sälja eller behålla Säkerställda MTN och ett kreditbetyg kan vid varje given tidpunkt omprövas eller dras tillbaka. Det finns inte heller

några garantier för att ett kreditbetyg inbegriper samtliga relevanta risker förenade med en placering i en Säkerställd MTN.

Moderbolagets Kreditbetyg/rating

Moderbolagets 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. För betygsskalor från respektive kreditvärderingsinstitut, se tidigare stycke.

Kreditbetyg/rating avseende Säkerställda MTN

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

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

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

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

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

Outsourcingavtal avseende vissa tjänster

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

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

Borgenärsavtal och efterställning av Moderbolagets krav mot Bolaget

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

Kontostruktur för Säkerställda MTN

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

Redovisningsprinciper

Bolaget upprättar sin redovisning i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering. Bolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:25. Detta innebär att samtliga av EU antagna IFRS och tolkningsuttalanden tillämpas om inte annat anges så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Från och med den 1 januari 2018 tillämpar bolaget IFRS 9 för redovisning av finansiella instrument samt IFRS 15 avseende

intäkter från avtal med kunder. Från och med den 1 januari 2019 tillämpar bolaget IFRS 16 Leasingavtal och IFRIC 23 Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling.

Management

Styrelse

Sven Eggefalk, f 1969
Ordförande sedan april 2018
Verkställande direktör Moderbolaget Övriga styrelseuppdrag:
Styrelseordförande i Wasa Kredit AB. Ledamot i Länsförsäkringar
Fondförvaltning

Gert Andersson, f 1959
Styrelseledamot sedan 2014
Chef Produkt och Process Moderbolaget
Övriga styrelseuppdrag:
Ledamot i styrelsen för BGC Holding AB och Bankgirocentralen BGC AB

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

Bengt Clemedtson, f 1964
Styrelseledamot sedan 2009
Chef Affär Moderbolaget
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande AB Superb Produkt

Göran Zakrisson, f 1953
Styrelseledamot sedan 2017

Ledning

Anders Borgcrantz, f 1961
Verkställande direktör

Kontrollorgan

Louise Lindgren
Chef Riskcontrol

Elinoora Hoopé
Compliance

Annika Rosberg Robotti
Internrevision

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

Revisor

Vid Bolagets årsstämma 2018 utsågs nedanstående revisor:

KPMG AB
Dan Beitner (auktoriserad revisor samt medlem i FAR)
Box 382
101 27 Stockholm
Telefon 08-723 91 00

Årsredovisningar för 2018 och 2017 är granskad av Dan Beitner, KPMG AB.

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

Såvitt Bolaget känner till har varken företrädare för Bolaget eller dess revisorer några befintliga eller potentiella intressen eller intressekonflikter som har betydelse för emissioner/erbjudanden under programmet.

All information som erhållits från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan offentlig information från berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

ÖVRIG INFORMATION

1. Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets framtidsutsikter sedan 2018 års reviderade årsredovisning offentliggjordes. Bolaget känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som förväntas få en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter avseende innevarande räkenskapsår. Bolaget bekräftar vidare att det inte har inträffat några väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning efter offentliggörandet av delårsrapporten för perioden 1 januari- 31 mars 2019. Vidare har inga händelser som påverkar bolagets solvens nyligen inträffat.
2. Bolaget är för närvarande inte föremål för eller part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden som påverkar eller skulle kunna komma att påverka Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet på ett väsentligt sätt och Bolaget har inte heller varit föremål för eller part i ett sådant förfarande under de tolv månader som föregått Prospektets offentliggörande.
3. Bolaget har inga avtal utanför den löpande affärsverksamheten som kan innebära att Bolaget tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka Bolagets förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavare av Säkerställda MTN som emitteras under Prospektet.
4. Inga Säkerställda MTN som omfattas av Prospektet får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i USA eller till så kallade US Persons 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 Säkerställda MTN i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.
5. Om vissa Säkerställda MTN skulle anses falla inom tillämpningsområdet för förordning (EU) nr 1286/2014 (PRIIPs-förordningen) får sådana Säkerställda MTN inte erbjudas, säljas eller på annat sätt göras tillgängliga för någon icke-professionell investerare inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES). Detta då något faktablad innehållande nyckelinformation som krävs för erbjudanden till icke-professionella investerare av produkter som faller inom tillämpningsområdet enligt PRIIPs-förordningen inte kommer att upprättas för någon Säkerställd MTN. 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. 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).

ANSVARSFÖRSÄKRAN

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

Prospektet har inte granskats av Bolagets revisorer.

INFÖRLIVANDE AV INFORMATION

Nedanstående hänvisningar refererar till information om Bolaget, vilken har offentliggjorts tidigare och som getts in till Finansinspektionen i samband med ingivandet av detta Prospekt. Informationen utgör enligt 2 kap 20 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument en del av detta Prospekt. De delar i nedan angivna dokument som inte har införlivats genom hänvisning finns antingen återgivna i Prospektet eller saknar enligt gällande prospektförordning relevans för upprättandet av ett grundprospekt.

- (1) Bolagets reviderade årsredovisningar per den 31 december 2017 och 31 december 2018; och
- (2) Bolagets delårsrapport per den 31 mars 2019 (översiktligt granskad).

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

Dokument	Sid
Årsredovisning för 2017	
Redovisningsprinciper	22-27
Resultaträkning	18
Balansräkning	19
Kassaflödesanalys	20
Förändringar i eget kapital	21
Noter	22-45
Revisionsberättelse	47-49
Definitioner	51
Årsredovisning för 2018	
Redovisningsprinciper	24-30
Resultaträkning	20
Balansräkning	21
Kassaflödesanalys	22
Förändringar i eget kapital	23
Noter	24-53
Revisionsberättelse	55-57
Definitioner	59
Delårsrapport per den 31 mars 2019	
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Kassaflödesanalys	7
Förändringar i eget kapital	8
Redovisningsprinciper	9
Noter	9-16
Granskningsrapport	18

I ovanstående rapport har räntabilitet på eget kapital* beräknats enligt nedan:

Mkr	Kv 1 2019	Kv 1 2018	Helår 2018	Helår 2017
Eget kapital UB	10 805,3	10 152,4	10 589,1	9953,5
Justering verkligtvärdereserv	-27,5	-35,2	-22,6	-28,9
Justering säkringsreserv	149,1	107,1	132,0	98,0
Obeskattade reserver efter skatt	708,4	513,8	708,4	513,8
Summa justerat eget kapital	11 635,3	10 738,2	11 406,9	10 536,4
Justerat eget kapital, periodens genomsnitt	11 521,2	10 636,7	10 967,7	9140,0
Periodens rörelseresultat uppräknat till helår efter schablonskatt 22 %	936,5	737,7	845,8	634,1
Räntabilitet på eget kapital	8,1%	6,9%	7,7%	6,9%

*Rörelseresultat med avdrag för schablonskatt i relation till genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital justeras för värdeförändringar på finansiella instrument som redovisas över övrigt totalresultat inom eget kapital samt obeskattade reserver.

** Nyckeltalet uppräknat till helårsbasis

- (3) För att underlätta utökning av Lån utgivna under tidigare prospekt införlivas allmänna villkor av den 28 maj 2007, som återfinns på sid 18 till och med 24 i grundprospektet av den 1 juni 2015 under rubriken "Allmänna Villkor" och allmänna villkor av den 17 juni 2016, som återfinns på sid 20 till och med 26 i grundprospektet av den 3 juli 2018 under rubriken "Allmänna Villkor".

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

Handlingar tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar i pappersform finns att tillgå på Bolagets huvudkontor så länge Prospektet är giltigt:

- Bolagets registreringsbevis, bolagsordning och stiftelseurkund;
- Bolagets reviderade årsredovisningar per den 31 december 2017 och per den 31 december 2018;
- Bolagets delårsrapport per 31 mars 2019; och
- 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/finansiellthypotek samt på Bolagets kontor vars adress är angiven på sista sidan i detta Prospekt.

KONTAKTUPPGIFTER

Utgivare

Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)

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

Emissionsinstitut

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

Norrmalmstorg 1
103 92 STOCKHOLM
www .danske.se

Stockholm 08-568 808 98

Arrangör

Swedbank AB (publ) Large Corporates & Institutions

105 34 STOCKHOLM
Telefon: 08-5859 00 00
Fax: 08-700 85 56
www .swedbank.se

Nordea Bank Abp Nordea Markets

Smålandsgatan 17
105 71 STOCKHOLM
www .nordea.se

Stockholm 08-407 90 85
08 407 91 11
08 407 92 03

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Large Corporates & Financial Institutions

Kungsträdgårdsgatan 8
106 40 STOCKHOLM
www .seb.se

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

Svenska Handelsbanken AB (publ) Handelsbanken Capital Markets

Blasieholmstorg 11
106 70 STOCKHOLM
www .handelsbanken.se

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

Swedbank AB (publ) Large Corporates & Institutions

105 34 STOCKHOLM
www .swedbank.se

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

Central värdepappersförvarare

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