



## LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB (publ)

### PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

Arrangör

**Swedbank**

Emissionsinstitut

**Danske Bank A/S, Dan-  
mark, Sverige Filial**

**SEB**

**Handelsbanken Capital  
Markets**

**Nordea**

**Swedbank**

Detta grundprospekt ("Prospektet") innehåller information om Länsförsäkringar Bank AB:s (publ) ("Banken") program för Medium Term Notes. Prospektet utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Prospektet har den 19 december 2014 godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 §§ i lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

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

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

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

En investering i de värdepapper som erbjuds i Prospektet är förknippad med vissa risker. Potentiella investerare rekommenderas därför att ta del av den information som lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sid 4-11. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Banken och erbjudandet enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så Banken sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Banken och Banken ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bankens verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta Prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lag (1991:980) om handel med finansiella instrument.

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

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

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

<b>RISKFÄKTORER</b> .....	4
Risker förenade med Bankens verksamhet .....	4
Kreditrisker .....	4
Marknadsrisker .....	5
Ränterisk .....	5
Valutarisk .....	5
Likviditets- och refinansieringsrisk .....	5
Särskilt om störningar på de finansiella marknaderna .....	5
Motpartsrisk .....	6
Affärsrisker .....	6
Operativa risker .....	6
Legala risker .....	6
Omvärldsrisker .....	6
Rättsliga åtgärder .....	7
Tillskott av kapital .....	7
Risker förknippade med värdepappren som emitteras under detta prospekt .....	7
Kreditrisk förknippad med utgivna MTN .....	7
Marknadsrisk förknippad med utgivna MTN .....	7
Ändrade villkor .....	7
Säkerhet för annan skuld .....	8
Andrahandsmarknad och likviditet .....	8
Clearing och VPC-systemet .....	8
Byte av valuta .....	9
Valutarisk och valutarestriktioner .....	9
Ändrad lagstiftning .....	9
Krishantering .....	9
FATCA .....	10
Förslag rörande skatt på finansiella transaktioner .....	10
MiFID II/MiFIR .....	11
<b>BESKRIVNING AV LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANKS MTN-PROGRAM</b> .....	12
Allmänt .....	12
Syfte .....	12
Notering av MTN .....	12
Skatt .....	12
Status .....	13
Försäljning .....	13
Tillämplig lag .....	13
Allmänna Villkor .....	14
Mall för Slutliga Villkor .....	24
<b>LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK</b> .....	27
Banken – en del av Länsförsäkringar .....	27
Positionering och strategi .....	28
Bankens verksamhetsinriktning .....	28
Utlåningsportföljen .....	29
Bankens kreditbetyg/rating .....	29
Bolagsstyrning .....	30
Management .....	30
<b>ALLMÄN INFORMATION</b> .....	33
<b>ANSVARSFÖRSÄKRAN</b> .....	34
<b>INFÖRLIVANDE AV INFORMATION</b> .....	35
<b>KONTAKTUPPGIFTER</b> .....	36

## **RISKFAKTORER**

Värdet av en Medium Term Note ("MTN" eller "Värdepapper") utgiven enligt detta Prospekt påverkas bland annat av nedanstående risker. Även om dessa utgör de huvudsakliga riskerna vid en placering i ett Värdepapper, bör framhållas att redogörelsen varken är fullständig eller uttömmande. Presumptiva investerare uppmanas även läsa den detaljerade information som återges på annan plats, eller som det refereras till, i detta Prospekt och Slutliga Villkor och bilda sig en egen uppfattning om lämpligheten av en placering i aktuellt Värdepapper. Banken anser att de risker som beskrivs i samtliga underrubriker till denna rubrik, var och en för sig eller i kombination, negativt kan påverka Bankens förmåga att fullgöra sina förpliktelser i enlighet med villkoren för respektive MTN.

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

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

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

Efterfrågan på Bankens produkter och tjänster är beroende av kundernas framtidstro, marknadsräntor, reallöneökningar och andra faktorer som påverkar kundernas ekonomiska situation. En generell försämring av kundernas ekonomiska situation, t.ex. i form av ökad arbetslöshet, skulle också kunna försämra kvaliteten i Bankens kreditportfölj, vilket i sin tur skulle kunna påverka Bankens möjligheter att möta sina åtaganden avseende MTN.

Trots att den svenska ekonomin för närvarande karaktäriseras av sunda statsfinanser, relativt låg statsskuld och en konkurrenskraftig exportsektor samt att den svenska arbetskraften är välutbildad och levnadsstandarden är hög så finns en risk för att det allmänna ekonomiska läget i Sverige försämras. En sådan utveckling skulle kunna påverka Bankens verksamhet på en rad olika sätt, bland annat genom påverkan på kundernas ekonomiska situation, vilket i sin tur kan resultera i fallande bostadspriser, försämrad kreditkvalitet och minskad efterfrågan på bankprodukter.

#### **Kreditrisker**

Kreditrisk är risken för förlust till följd av att en motpart inte förmår fullgöra sina åtaganden gentemot bankkoncernen och att eventuella säkerheter inte täcker Bankens fordran.

Bankens kreditrisk uppstår i första hand genom utlåning till kunder, men även genom garantiåtaganden, derivatkontrakt och värdepappershandel. Ogynnsamma ekonomiska villkor och marknadsförutsättningar kan orsaka kreditförluster och behov av reserveringar för befarande kreditförluster. Kreditförluster kan även få betydande inverkan på Bankens finansiella ställning och resultat.

## **Marknadsrisker**

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

### *Ränterisk*

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

### *Valutarisk*

Med valutarisk avses risken att en valuta ändrar värde gentemot en annan valuta. Valutarisken innebär en risk för ekonomisk förlust till följd av förändringar i valutakurser och kan innebära att Bankens finansiella resultat påverkas negativt. Regeringar och myndigheter kan införa valutakontroller/-regleringar som får negativ effekt på valutakursen. Banken har delar av sin finansiering i annan valuta än SEK varför det finns en valutarisk i Banken. På grund av detta ingår Banken derivatavtal och är därför beroende av en likvid och välfungerande derivatmarknad. Om Bankens makroekonomiska omgivning skulle ändras, så att till exempel derivatmarknaden blir illikvid, kan detta ha en potentiellt negativ inverkan på Bankens valutarisk.

## **Likviditets- och refinansieringsrisk**

Likviditetsrisk är risken att Banken, vid brist på likvida medel, ej kan fullgöra sina betalningsåtaganden eller att de endast kan fullgöras genom upplåning av likvida medel till en avsevärd ökad kostnad. Denna risk har en nära koppling till refinansieringsrisken. Likviditetsrisken avser också risken att finansiella instrument inte omedelbart kan omsättas i likvida medel utan att förlora i värde. Likviditet definieras som kontanta medel och värdepapper. Likviditetsrisk uppstår när förfallostrukturen för Bankens tillgångar och skulder, inklusive derivat, inte sammanfaller. Realiserad likviditetsrisk kan innebära svårigheter för Banken att återbetala obligationer eller inverka negativt på Bankens resultat. Turbulens på de globala finansiella marknaderna och i den globala ekonomin kan komma att negativt påverka Bankens likviditet. Bankens likviditetsbehov tillgodoses genom kunders inlåning och genom tillgång till interbanklånemarknader, inklusive genom upptagande av långfristiga marknadslån. Dessa finansieringskällors volym, och då särskilt långfristig finansiering, kan begränsas under tider av likviditetspåfrestning.

### *Särskilt om störningar på de finansiella marknaderna*

Det råder fortfarande viss osäkerhet på finansmarknaden efter de senaste årens turbulens. Trots att en rad stödåtgärder vidtagits råder det fortfarande osäkerhet kring statsfinanserna i ett flertal europeiska länder samt för stabiliteten i det europeiska banksystemet samtidigt som den ekonomiska tillväxten i Euro-området förväntas vara fortsatt dämpad. Detta har i perioder lett till ökad volatilitet på de globala finansiella marknaderna. Ett antal av världens större centralbanker har genom tillgångsköp expanderat sina balansräkningar vilket haft stor påverkan på prissättningen av olika finansiella tillgångar. Skulle centralbankerna reversera sina tillgångsköp och minska sina balansräkningar kan det komma att negativt påverka priset på finansiella tillgångar. Ökad säkerhetspolitisk oro har även periodvis påverkat de finansiella marknaderna negativt. Om dessa förhållanden fortsätter eller om ytterligare oro uppstår inom

dessa eller på andra marknader, kan detta medföra en väsentligt negativ effekt på Bankens möjligheter att få tillgång till kapital och likviditet på finansiella villkor som är acceptabla för Banken. Nämnade faktorer kan även i övrigt inverka väsentligt negativt på Bankens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

### **Motpartsrisk**

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

### **Affärsrisker**

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

### **Operativa risker**

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

### **Legala risker**

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

### **Omvärldsrisker**

Omvärldsrisken påverkas av generella förändringar på bankmarknaden t.ex. förändringar av kundbeteenden och konkurrenters beteende. Banken möter en stark konkurrens inom alla områden och marknader. Konkurrenterna utgörs av lokala och internationella finansiella institutioner och banker, försäkringsbolag etc. Även om Banken anser sig ha en stark position och ställning för att möta konkurrensen, kan ingen försäkran ges för att ökad konkurrens inte på ett negativt sätt påverkar Banken inom ett eller flera områden som Banken verkar. Efterfrågan på Bankens produkter är även beroende av kundernas framtidstro, marknadsräntor och andra faktorer som påverkar kundernas ekonomiska situation. Även rykten och spekulat-

ioner på marknaden kan ha en negativ inverkan på Banken och leda till utflöden av inlåning och försämrade finansieringsvillkor på kapitalmarknaden.

### **Tillskott av kapital**

Den verksamhet som Banken bedriver ställer krav på att Banken är välkapitaliserad. Förutom kapital som genereras genom vinster i den egna verksamheten är Banken beroende av LFAB för att förstärka det egna kapitalet. Detta kan göras genom koncernbidrag, aktieägartillskott eller nyemissioner. Om LFAB inte bidrar med kapital i den utsträckning som Banken önskar kan detta inverka negativt på Bankens möjlighet att bedriva sin verksamhet.

## **Risker förknippade med MTN som emitteras under detta prospekt**

### **Kreditrisk förknippad med utgivna MTN**

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

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

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

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

### **Ändrade villkor**

Enligt punkt 8 i Allmänna Villkor kan Banken, Emissionsinstitut och investerare i Lån under vissa förutsättningar kalla till Fordringshavarmöte. Fordringshavarmötet kan med bindande verkan för samtliga investerare fatta beslut som påverkar fordringshavarens rättigheter under Lånet. Fordringshavarmötet kan även utse och ge instruktioner till en företrädare för fordringshavarna att företräda fordringshavarna såväl vid domstol eller exekutiv myndighet som i andra sammanhang. Beslut som har fattats på ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga fordringshavare i det aktuella Lånet oavsett om de har varit närvarande eller representerade vid Fordringshavarmötet och oberoende av om och hur de har röstat på mötet.

För lån utgivna före den 21 december 2012 innehåller de allmänna villkoren en bestämmelse som innebär att Banken och Emissionsinstituten äger avtala om ändring av allmänna villkor ("Allmänna Villkor") under förutsättning att sådan ändring inte inskränker Bankens förpliktelse

att erlægga betalning eller på annat sätt enligt Emissionsinstitutens bedömning kan inverka negativt på fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende. Emissionsinstitutet kan därvid komma att agera i strid med en enskild fordringshavares intresse. De därvid ändrade villkoren är bindande för fordringshavare.

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

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

Samtliga ändringar och justeringar av villkoren för utestående Lån som genomförs i enlighet med de allmänna villkoren är bindande för samtliga fordringshavare i det aktuella Lånet, även om ändringen skulle vara till nackdel för fordringshavaren.

### **Säkerhet för annan skuld**

I MTN-programmet finns ingen så kallad negativklausul. Det innebär att det är tillåtet för Banken att använda egendom som säkerhet för andra skulder. Borgenärer som har säkerställda fordringar på Banken har vid konkurs, eller andra exekutiva åtgärder, rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Om Banken i stor omfattning skulle ställa säkerhet för andra skulder kan detta negativt påverka Fordringshavarnas möjlighet till betalning i händelse av konkurs eller vid annan exekutiv åtgärd.

### **Andrahandsmarknad och likviditet**

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

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

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

### **Byte av valuta**

Om en viss valuta vari värdepapper är denominerat upphör att vara gällande valuta före återbetalningsdag för en MTN, kan detta få negativa effekter för innehavare av sådana MTN. Om detta sker kommer alla belopp ursprungligen denominerade i valutan som upphört att gälla att erläggas i motvärdet av en annan valuta. Det kan innebära att det kan bli tillåtet eller



krävas enligt lag att utestående MTN ska konverteras till den nya valutan och att ytterligare andra åtgärder ska vidtas avseende sådana MTN.

### **Valutarisk och valutarestriktioner**

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

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

### **Ändrad lagstiftning**

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

#### *Krishantering*

Den 15 april 2014 antogs Bank Recovery and Resolution Directive ("BRRD" eller "krishanteringsdirektivet"). Reglerna förväntas implementeras i svensk rätt från 2015. BRRD innebär att myndigheterna framöver kommer att ges rätt att ingripa i finansiella institutioner både innan ett problem uppstår och i ett tidigt skede när problem väl föreligger. Inom ramen för dessa regler kommer det att införas möjlighet för myndigheter att under vissa förutsättningar besluta att ett finansiellt instituts återbetalningsskyldighet enligt utgivna skuldinstrument ska sättas ner eller att instrumentet ska omvandlas till aktier eller andra typer av instrument som stärker institutets kapitalbas.

Utöver de ovan nämnda behörigheterna, förser BRRD myndigheterna med behörighet att implementera andra omstruktureringsmetoder för nödställda finansiella institutioner, vilket kan inkludera (i) beslut om försäljning av banken eller hela eller delar av dess verksamhet utan samtycke från aktieägarna eller att följa de procedurkrav som annars skulle vara tillämpliga, (ii) överföra hela eller delar av bankens verksamhet till en enhet kontrollerad av den relevanta myndigheten (så kallad "brygginstitution"), (iii) överföra de problemtillgångar till en särskild kapitalförvaltningsenhet för att tillåta dessa att hanteras över tid, (iv) ersätta eller byta ut banken som gäldenär för vissa skuldinstrument, (v) modifiera villkoren för skuldinstrument och (vi) avsluta notering och upptagande till handel av finansiella instrument.

Även om krishanteringsdirektivet är antaget, kan inte Banken förutspå de exakta effekterna av reglerna innan direktivet implementerats i svensk rätt. Potentiella Investorer bör konsultera sina egna rådgivare för konsekvenserna av implementeringen av krishanteringsdirektivet.

#### *FATCA*

USA har infört skattelagstiftning, Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA"), som kan medföra skyldighet för Banken att i framtiden och under vissa omständigheter göra avdrag för skatt till USA vid utbetalning avseende MTN. För Lån som antingen är (i) utgivna efter det senare av (a) 31 december 2013 och (b) den dag som är sex månader efter den dag då begreppet "foreign passthrough payment" definierats i de föreskrifter som offentliggjorts i US Federal Register ("Grandfather Date") eller (ii) är utgivna före Grandfather Date men som materiellt ändrats efter detta datum, kan Banken, under vissa omständigheter, bli skyldigt att innehålla 30 procent amerikansk skatt på hela eller en del av betalningar av amortering och ränta. Avdrag ska i sådant fall göras på betalningar som sker från och med den 1 januari 2017 om betalningen enligt FATCA-regelverket ska behandlas som en "pass-thru payment", vilket enligt nuvarande lydelse av regelverket avser betalning där mottagaren är ett icke-amerikanskt finansiellt institut som inte uppfyller kraven enligt FATCA.

Sverige har den 8 augusti 2014 ingått ett avtal med USA. Avtalet syftar dels till att förbättra efterlevnaden av skatteregler på internationell nivå, dels till att genomföra regler i svensk lagstiftning som motsvarar delar av FATCA. Avtalet förväntas innehålla en bestämmelse enligt vilken parterna förbinder sig att tillsammans med andra stater som tecknat liknande avtal med USA, utveckla en praktisk och effektiv alternativ lösning för att uppnå syftet med reglerna som beskrivits i första stycket. Resultatet härav kan medföra en skyldighet för Banken att göra avdrag för skatt till USA vid utbetalning avseende MTN.

Under hösten 2014 kom en lagrådsremiss med förslag om hur FATCA ska hanteras i svensk rätt. Om förslaget blir verklighet kommer FATCA införas i svensk rättsordning genom två nya lagar (Lag om identifiering av rapporteringspliktiga konton med anledning av FATCA-avtalet och Lag om utbyte av upplysningar med anledning av FATCA-avtalet), två nya förordningar samt följdändringar i sekretesslagen och skatteförfarandelagen. Regelverket föreslås träda i kraft den 1 april 2015.

Då tillämpningen av FATCA på betalningar av ränta och återbetalning av kapitalbelopp under Lån är för närvarande inte klar bör Investerares notera att om nämnda avdrag aktualiseras är varken Banken, Emissionsinstitut, ES eller någon annan person skyldig enligt villkoren att kompensera investeraren för skatteavdraget. Således kan vissa investerares komma att er-hålla lägre ränta eller återbetalning av kapitalbelopp än förväntat.

### *Förslag rörande skatt på finansiella transaktioner*

EU-kommissionen publicerade 2011 ett förslag till direktiv rörande en gemensam skatt på finansiella transaktioner. Ursprungligen så var avsikten att detta skulle införas den 1 januari 2013 i de 11 deltagande medlemsstaterna (Belgien, Tyskland, Estland, Grekland, Spanien, Frankrike, Italien, Österrike, Portugal, Slovenien och Slovakien). I dagsläget är det dock osäkert när regleringen kan komma att träda ikraft. Den föreslagna skatten avses bland annat träffa köp och försäljning av obligationer och andra finansiella instrument och skall uppgå till minst 0,1% av försäljningspriset. Sverige har hittills inte anslutit sig till förslaget. Även om Sverige inte inför en sådan skatt finns det dock en risk för att en sådan skatt i andra medlemstater träffar en handel i MTN, om investeraren för handel använder sig av ett finansiellt institut i något av de berörda länderna. Det finns också en risk för att införandet av en sådan skatt allmänt sett påverkar likviditeten i obligationshandeln negativt. Investerares bör notera att om nämnda skatt aktualiseras är varken Banken, Emissionsinstitut, ES eller någon annan

person skyldig enligt villkoren för MTN att kompensera investeraren för eventuella skattekostnader.

### *MiFiD II/MiFIR*

Under 2014 antogs lagstiftningspaketet MiFiD II/MiFIR som innebär både en översyn av befintliga regler på värdepappersmarknaden som införande av helt nya regler. Bland annat kommer rapporterings- och transparenskraven på räntemarknaden att öka. 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.

# BESKRIVNING AV LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANKS MTN-PROGRAM

## Allmänt

Detta MTN-program utgör ett ramverk varunder Banken har möjlighet att löpande uppta lån i SEK eller EUR med en löptid om lägst trettio dagar och högst femton år och inom ett vid varje tid högsta utestående belopp om SEK TRETTIO MILJARDER (30 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR. Banken och Emissionsinstitutet kan överenskomma om en höjning av detta belopp.

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallade MTN. Varje lån representeras av MTN med en valör om minst SEK 1 000 000 respektive EUR 100 000 eller hela multiplar därav.

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

Allmänna Villkor för MTN återges på sid 14-23. För lån emitterade före den 21 december 2012 gäller istället allmänna villkor av den 30 december 2005. Villkor som inte anges i prospektet anges i Slutliga Villkor som upprättats för varje lån som tas upp under MTN-programmet. Slutliga Villkor för lån som erbjuds allmänheten inges till Finansinspektionen och kommer att offentliggöras på Bankens hemsida. Prospektet kommer finnas tillgängliga på Bankens hemsida samt huvudkontor.

Bankens MTN är anslutna, och kommer fortsättningsvis att vara anslutna, till det kontobaserade systemet hos ES varför inga fysiska värdepapper ges ut.

Ränteberäkningar utförs i förekommande fall av det Emissionsinstitut som för det aktuella Lånet är Administrerande Institut.

## Syfte

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

## Notering av MTN

Banken kommer att inge ansökan om inregistrering av vissa lån till NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan handelsplats enligt vad som anges i Slutliga Villkor.

Banken står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel av MTN under detta MTN-program såsom kostnader för framtagande av Prospekt. Kostnaden för att inregistrera MTN på en reglerad marknad kan påverkas av nominellt belopp och löptid och framgår av relevant reglerad marknads vid var tid gällande prislista.

## Skatt

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

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

### **Status**

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

### **Försäljning**

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

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

### **Tillämplig lag**

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

## Allmänna Villkor

Följande allmänna villkor ska gälla för lån som Länsförsäkringar Bank AB (publ) (org nr 516401-9878) ("Banken") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program genom att utge obligationer i SEK eller i EUR med en löptid om lägst trettio dagar och högst femton år, s.k. Medium Term Notes. Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga SEK TRETTIO MILJARDER (30 000 000 000)<sup>1</sup> eller motsvärdet därav i EUR.

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

### 1. DEFINITIONER

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

"Administrerande Institut"	enligt Slutliga Villkor, om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Banken att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;
"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Banken och Utgivande Institut;
"Bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Emissionsinstitut/ Emissionsinstituterna"	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program;
"EURIBOR"	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller om sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlå-

---

<sup>1</sup> Genom tilläggsavtal daterat den 30 april 2013 höjdes Rambeloppet från SEK 20 000 000 000 till SEK 30 000 000 000.

		ning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbank marknaden i Europa;
"EUR"		den officiella valutan i medlemsstater inom den Europeiska Unionen, som har valutan i enlighet med EGFördragets reglering avseende den Europeiska och Monetära Unionen;
"ES"		Euroclear Sweden AB (org nr 556112-8074);
"Europeiska banker"	Referens-	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut);
"Fordringshavare"		den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN;
"Justerat Lånebelopp"		det sammanlagda nominella belopp av utelöpande MTN, avseende visst Lån, med avdrag för samtliga MTN som innehas av Banken;
"Kapitalbelopp"		enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed Lån ska återbetalas på Återbetalningsdagen;
"Kontoförande Institut"		bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
"Lån"		varje lån omfattande en eller flera MTN som Banken upp- tar under detta MTN-program <sup>2</sup> ;
"Lånedatum"		enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa;
"MTN"		ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Banken under detta MTN-program;
"Rambelopp"		SEK TRETTIO MILJARDER (30 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR (i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Banken och Emissionsinstitutet enligt punkt 11 andra stycket) utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utelöpande, varvid 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 Utgi-

<sup>2</sup> Genom tilläggsavtal daterat den 19 december 2013 ändrades definitionen av Lån.

vande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Institut) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen;

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

- 1.2 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebas-marginal, Räntebestämningssdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränteperiod, Valuta och Valörer återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

## **2. REGISTRERING AV MTN**

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

## **3. RÄNTEKONSTRUKTION**

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



a) Fast ränta

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

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

b) Räntejustering

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor.

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

c) FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränfteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Ränftebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 13 första stycket ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränfteperioden. Så snart hindret upphört ska Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkning till utgången av den då löpande Ränfteperioden.

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

d) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

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

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

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

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

- 4.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom ES:s försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder ES beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos ES på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag. Ränta utgår härvid dock endast till och med förfallodagen för Lån som löper med fast ränta. Infaller förfallodag på FRN på dag som inte är Bankdag ska Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.
- 4.4 Skulle ES på grund av dröjsmål från Bankens sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av ES så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 4.5 Om Banken ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom ES enligt ovan på grund av hinder för ES som avses i punkt 13 första stycket, ska Banken ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen till dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 5.2 nedan.
- 4.6 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, ska Banken och ES likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Banken respektive ES hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.
- 4.7 Lån medför rätt till betalning jämsides (pari passu) med Bankens icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.

## **5. DRÖJSMÅLSRÄNTA**

- 5.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i SEK respektive EURIBOR för MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, ska dock, med förbehåll för bestämmelserna i andra stycket, aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 5.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstituten respektive ES som avses i punkt 13 första stycket, ska dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

## **6. PRESKRIPTION**

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

- 6.2 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.

## 7. UPPSÄGNING AV LÅN

- 7.1 Emissionsinstitutet skall om så begärs skriftligt av Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran eller om så beslutas vid Fordringshavarmöte, skriftligen förklara Lånet jämte ränta förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Fordringshavarmötet beslutar om någon av följande händelser har inträffat:

- a) Banken inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp för Lån eller om Banken i något annat avseende underlåter att fullgöra sina förpliktelser enligt dessa villkor eller eljest handlar i strid med dem. Lån jämte eventuell upplupen ränta ska dock inte anses vara förfallen till betalning enligt denna punkt om Banken senast 15 veckodagar efter den aktuella förfalldagen alternativt fullgörandetidpunkten vidtagit rättelse; dock med rätt för Emissionsinstitutet att, om rättelse enligt Emissionsinstitutets bedömning inte är möjlig att vidta, säga upp Lånet utan föregående uppmaning; eller
- b) Banken inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån som upptagits av Banken och lånet i fråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller – om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varat i minst 30 dagar, dock endast för det fall det nominella beloppet av de lån som berörs uppgår till minst SEK ETT HUNDRA MILJONER (100 000 000) eller motvärdet därav i annan Valuta; eller
- c) Banken inställer sina betalningar; eller
- d) Banken ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion; eller
- e) Banken försätts i konkurs och konkursbeslutet inte upphävs inom 60 dagar; eller
- f) beslut fattas om att Banken ska träda i likvidation; eller
- g) Bankens styrelse upprättar en fusionsplan enligt vilken Banken ska uppgå i nytt eller existerande bolag – förutsatt att Emissionsinstitutets skriftliga medgivande härtill ej inhämtats; eller
- h) Bankens tillstånd att bedriva bankrörelse upphör.

- 7.2 Om uppsägningsgrund enligt punkt 7.1 föranleds av beslut av domstol, myndighet eller bolagsstämma erfordras inte att beslutet vunnit laga kraft eller att tiden för klandertalan utgått för att uppsägning ska kunna ske.

- 7.3 Det åligger Banken att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkt 7 a)-h) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte har inträffat. Banken ska vid de tidpunkter Emissionsinstitutet anser det skäligen nödvändigt tillställa Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i punkt 7

första stycket. Banken ska vidare lämna Emissionsinstituterna de närmare upplysningar som Emissionsinstituterna kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i punkt 7 första stycket samt på begäran av Emissionsinstituterna tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

- 7.4 Bankens skyldigheter att lämna information, enligt föregående stycke, gäller under förutsättning att Banken inte därigenom överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med börs där Bankens aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.
- 7.5 Vid återbetalning efter uppsägning av Lån som löper utan ränta ska återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningdagen enligt följande formel:

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

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

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

## 8. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 8.1 Emissionsinstituterna äger, och ska efter skriftlig begäran från Banken eller från Fordringshavare som på dagen för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte ("Fordringshavarmöte"). Kallelsen ska minst tjugo (20) Bankdagar i förväg tillställas Banken och berörda Fordringshavarna i enlighet med punkt 9.
- 8.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte ska ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. För det fall att röstning kan ske via ett elektroniskt röstningsförfarande ska de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare ska i kallelsen anges de ärenden som ska behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena ska vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag ska anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. För det fall att förtida anmälan krävs för att Fordringshavare ska äga rätt att delta i Fordringshavarmöte ska detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen ska bifogas ett fullmaktsformulär.
- 8.3 Mötet ska inledas med att Ledarbanken utser ordförande, protokollförare och justeringsman om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 8.4 Vid Fordringshavarmöte äger, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande direktören och andra ledande befattningshavare i Banken samt Bankens revisorer och juridiska rådgivare samt Emissionsinstituterna rätt att delta. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av ordföranden.

- 8.5 Ledarbanken ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från slutet av femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd"). Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet.
- 8.6 Vid Fordringshavarmötet ska genom ordförandens försorg föras protokoll, vari ska antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden ska nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet ska undertecknas av protokollföraren. Det ska justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter ska protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast tio (10) Bankdagar efter Fordringshavarmötet ska protokollet tillställas Fordringshavarna enligt punkt 9. Nya eller ändrade Allmänna Villkor ska biläggas protokollet och tillställas Euroclear Sweden genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet ska på ett betryggande sätt förvaras av Ledarbanken.
- 8.7 Fordringshavarmötet är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 8.8 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("Extraordinärt Beslut"):
- (a) godkännande av överenskommelse med Banken eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av lånebeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;
  - (b) godkännande av gäldenärsbyte; samt
  - (c) godkännande av ändring av denna punkt 8.
- 8.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats och den för beslutsförhet erforderliga andel av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom trettio (30) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmötet, ska mötet ajourneras till den dag som infaller en vecka senare (eller - om den dagen inte är en Bankdag - nästföljande Bankdag). Om mötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla frågor som ska beslutas vid mötet ska mötet ajourneras efter det att beslut fattats i frågor för vilka beslutsförhet föreligger. Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om tid och plats för fortsatt möte ska snarast tillställas Fordringshavarna genom Euroclear Swedens försorg. När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp enligt den utskrift av avstämningsregistret som tillhandahölls enligt punkt 8.5 (med beaktande av punkt 8.12) infinner sig till mötet. Det återupptagna mötet ska inledas med att ordföranden upprättar en ny Röstlängd (enligt samma principer som anges i punkt 8.5 och på grundval av nämnda utskrift av avstämningsregistret). Endast Fordringshavare som upptas i sådan ny röstlängd är röstberättigade vid mötet. Ett Fordringshavarmöte kan inte ajourneras mer än en gång.

- 8.10 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare ska vid votering ha en röst per Lägsta Valör av MTN (som utgör del av samma Lån) som innehas av denne.
- 8.11 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträtts av minst nio tiondelar av de avgivna rösterna. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.
- 8.12 Vid tillämpningen av denna punkt 8 ska innehavare av förvaltarregistrerad MTN betraktas som Fordringshavare istället för förvaltaren om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som utvisar att vederbörande per den femte Bankdagen före Fordringshavarmöte var innehavare av MTN och storleken på dennes innehav. Förvaltare av förvaltarregistrerade MTN ska anses närvarande vid Fordringshavarmöte med det antal MTN som förvaltaren fått i uppdrag att företräda.
- 8.13 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut ska inte kunna hållas ansvarig för den skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare.
- 8.14 Samtliga Ledarbankens, Euroclear Swedens och Emissionsinstitutens (dock ej Fordringshavarnas) skäligen kostnader i samband med Fordringshavarmöte ska betalas av Banken.
- 8.15 Emissionsinstitutet äger, i samband med tillämpningen av denna punkt 8, rätt till utdrag ur det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för aktuellt Lån. Emissionsinstitutet är berättigade (men inte skyldiga) att tillhandahålla en kopia på utdraget till Banken.
- 8.16 Begäran om Fordringshavarmöte ska tillställas Ledarbanken till den adress som anges i prospekt. Sådan försändelse ska ange att ärendet är brådskande.

## **9. MEDDELANDEN**

Meddelanden ska tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos ES registrerade adress.

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

- 10.1 Banken och Emissionsinstitutet äger, efter överenskommelse parterna sinsemellan, rätt att justera klara och uppenbara fel i dessa villkor, avtala om höjning eller sänkning av Rambeloppet samt utöka antalet, minska antalet eller byta ut Emissionsinstitutet.
- 10.2 Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt punkt 8 under förutsättning att Banken skriftligen godkänner ändring.
- 10.3 Ändring av villkoren enligt föregående stycken ska av Banken snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med punkt 9.

## **11. UPPTAGANDE TILL HANDEL**

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

## **12. FÖRVALTARREGISTRERING**

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

## **13. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M**

13.1 I fråga om de på Banken, Emissionsinstitutet respektive ES ankommande åtgärderna gäller – beträffande ES med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, 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 Emissionsinstitut, ES och/eller Banken, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

13.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut, Banken eller ES 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 lagen om kontoföring av finansiella instrument.

## **14. TILLÄMPLIG LAG M M**

14.1 Svensk lag ska tillämpas vid tolkning av dessa villkor.

14.2 Tvist rörande tolkning och tillämpning av dessa allmänna villkor ska avgöras vid svensk domstol. Första instans ska vara Stockholms tingsrätt.

---

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 20 december 2012

LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB (publ)

## Del B

### Medium Term Notes

#### SLUTLIGA VILLKOR FÖR LÅN NR [•]

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

#### PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

För detta Lån ska Allmänna Villkor av den [•] jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla. Definitioner i dessa Slutliga Villkor framgår om inte annat anges [antingen] av Allmänna Villkor [eller på annat sätt] i Bankens grundprospekt, godkänt och registrerat av Finansinspektionen den [Datum] [jämte tillägg *[lägg till datum för samtliga tilläggsprospekt, annars radera]*], ("Prospektet"), som upprättats i enlighet med 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för Lån nr [•] och har utarbetats enligt artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG. Fullständig information om Banken och Lånet erhålls endast genom att Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

Prospektet [och samtliga tilläggsprospekt] finns att tillgå på [www.lansforsakringar.se/finansielltbank](http://www.lansforsakringar.se/finansielltbank) och kan även rekvireras kostnadsfritt från Bankens huvudkontor.

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

#### ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [•]
  - (i) Tranchebenämning: [•]
2. **Kapitalbelopp:**
  - (i) Lån: [•] (*Om EUR* – [motsvarande SEK [•] enligt kurs [•] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsgdagen]
  - (ii) Tranche 1: [•] (*Om EUR* – [motsvarande SEK [ ] enligt kurs [ ] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsgdagen]
  - [(iii) Tranche 2: [•]]
3. **Pris:** [•] % av Lägsta Valör
4. **Valuta:** [Svenska kronor ("SEK")/Euro ("EUR")]
5. **Lägsta Valör:** [SEK/EUR [•]]
6. **Lånedatum:** [•]
  - (i) Likviddatum: [•]
  - [(ii) Teckningsperiod: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
7. **Startdag för ränteberäkning:** [•]
8. **Återbetalningsdag:** [•]



9. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]  
[Räntejustering]  
[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)]  
[Nollkupongsobligation]
10. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning av Kapitalbelopp]

## RÄNTEKONSTRUKTION

11. **Fast ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(om ej tillämpligt, radera resterande under-  
rubriker av denna paragraf)*
- (i) **Räntesats:** [•] % p.a.
- (ii) **Ränteberäkningsmetod:** [(30/360) (vid SEK) / (faktiskt antal da-  
gar/faktiskt antal dagar) (vid EUR), specifi-  
cera annan ränteberäkningsmetod]
- (iii) **Ränteförfallodag/-ar:** Årligen den [ ], första gången den [ ] och  
sista gången den [ ], dock att om sådan  
dag inte är en Bankdag ska som Ränteför-  
fallodag anses närmast påföljande Bank-  
dag.  
*(OBS! Ovan förändras i händelse av för-  
kortad eller förlängd Ränteperiod)*
12. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(om ej tillämpligt, radera resterande under-  
rubriker av denna paragraf)*
- (i) **Räntebas:** [[•] månaders STIBOR/EURIBOR]  
[Den första kupongens Räntebas skall in-  
terpoleras linjärt mellan [•]-månader [STI-  
BOR]/[EURIBOR] och [•]-månader [STI-  
BOR]/[EURIBOR].]
- (ii) **Räntebasmarginal:** [+/-] [•] % årlig ränta, beräknat på [Lägsta  
Valör/[•]]
- (iii) **Ränteberäkningsmetod:** [(faktiskt antal dagar/360), specificera an-  
nan ränteberäkningsmetod]
- (iv) **Räntebestämningdag:** [Två] Bankdagar före varje Ränteperiod,  
första gången den [•]
- (v) **Ränteperiod:** Tiden från den [•] till och med den [•] (den  
första Ränteperioden) och därefter varje  
tidsperiod om ca [•] månader med slutdag  
på en Ränteförfallodag
- (vi) **Ränteförfallodagar/-ar** Sista dagen i varje Ränteperiod, [den [•],  
den [•], den [•] och den [•] varje år], första  
gången den [•] och sista gången på Åter-  
betalningsdagen, dock att om sådan dag

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

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

#### ÖVRIG INFORMATION

15. **Utgivande Institut:** [Emissionsinstitutet/Specificera]
16. **Administrerande Institut:** [•]
17. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [Ansökan om inregistrering kommer att inges till [NASDAQ OMX Stockholm AB/annan reglerad marknad]]  
(i) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [•]
18. **Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen** [Ej tillämpligt/Specificera  
*(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för ett enskilt Lån ska beskrivas)]*
19. **Clearing:** Euroclear Sweden AB
20. **ISIN:** SE[•]
21. **Kreditvärdighetsbetyg som har tilldelats värdepapper:** [Ej tillämpligt/Specificera]

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

[Ort] den [datum]

LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB (publ)

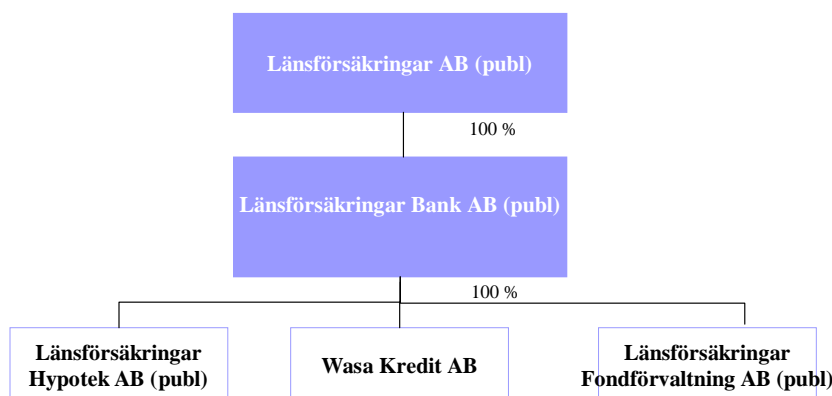
# LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK

## Banken – en del av Länsförsäkringsgruppen

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

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

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



LFAB är det finansiella navet i länsförsäkringsgruppen och ansvarar för gemensam affärsverksamhet inom sakförsäkring, livförsäkring och bank, bedriver strategiskt utvecklingsarbete och sköter service som ger skalfördelar och effektivitet. Syftet är att skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att fortsätta växa och bli framgångsrika på sina respektive marknader. Ett brett utbud av försäkringar, pensionslösningar, banktjänster och andra finansiella lösningar erbjuds de närmare 3,5 miljoner kunderna. Länsförsäkringsgruppen har 5 800 medarbetare.

Länsförsäkringsgruppen har ett brett utbud av finansiella tjänster för företag, lantbrukare och privatpersoner och är marknadsledande inom svensk sakförsäkring med en marknadsandel på 30,1 procent den 30 september 2014<sup>3</sup>. Marknadsandelen inom liv- och pensionsförsäkring var 5,6 procent den 30 september 2014<sup>4</sup>. Och inom bank var marknadsandelen 5,1 procent den 30 september 2014<sup>5</sup>. Bank- och bolåneverksamheten är tillsammans med sakförsäkrings-, livförsäkrings-, och fondlivverksamheten, en av länsförsäkringsgruppens fyra kärn-

<sup>3</sup> Svensk Försäkring: <http://www.svenskforsakring.se>

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

<sup>5</sup> SCB, Utlåning hushåll/SEK 140930. [www.scb.se](http://www.scb.se)

verksamheter. Konsolideringskapitalet för länsförsäkringsbolagen och LFAB-koncernen exklusive Länsförsäkringar Liv-koncernen uppgick den 30 september 2014 till 46,00 miljarder kronor.

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

## **Positionering och strategi**

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

Bankverksamheten bygger vidare på de kundrelationer som redan finns inom länsförsäkringsgruppen. Visionen är att vara det självklara valet inom bank och försäkring för kunden. Affärsidén för bankverksamheten är att erbjuda privatpersoner-, lantbrukare och småföretag ett komplett utbud av prisvärda banktjänster. Målet är att ha en lönsam tillväxt med de mest nöjda kunderna och en ökad kundandel som har en nära relation till Länsförsäkringar. Prioriterade målgrupper är de uppskattningsvis 1,8 miljoner boendeförsäkringskunderna. Därutöver är lantbrukarkunderna en prioriterad målgrupp. Bankärenden kan utföras på 130 av länsförsäkringsbolagens kontor runt om i landet samt via digitala tjänster och telefon.

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

## **Bankens verksamhetsinriktning**

Banken är Sveriges femte största bank avseende inlåning från hushåll<sup>6</sup> och affärsvolymen i bankkoncernen uppgick till 343 (305) miljarder kronor den 30 september 2014. Affären växer brett inom i alla produktområden. Utlåningen till allmänheten ökade till 172 (160) miljarder kronor den 30 september 2014, varav bostadsutlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade till 120 (110) miljarder kronor. Marknadsandelen av bostads- och hushållsutlåning ökade till 5,1 (5,0) procent den 30 september 2014<sup>7</sup>. Bottenlån för lantbruks- och skogsfastigheter ökade till 19,7 (18,0) miljarder kronor och totalt ökade lantbruksutlåningen till 22,2 (20,8) miljarder kronor. Inlåning från allmänheten ökade till 74 (67) miljarder kronor den 30 september 2014 och marknadsandelen av inlåning stärktes till 4,6 (4,5) procent.<sup>8</sup> Antalet bankkort ökade till 416 000 (379 000) den 30 september 2014.

I moderbolaget Länsförsäkringar Bank AB sker all inlåning och viss utlåning. Utlåning till allmänheten ökade till 37 (36) miljarder kronor och inlåning från allmänheten ökade till 74 (67) miljarder kronor den 30 september 2014.

Enligt Svenskt Kvalitetsindex 2014<sup>9</sup> har Länsförsäkringar Bank Sverige nöjdaste privatbankkunder och har under sju av de senaste åtta åren haft Sveriges mest nöjda bankkunder på privatmarknaden. Antalet kunder ökar stadigt och uppgick till 914 000 (872 000) den 30 september 2014. Antalet kunder med Länsförsäkringar Bank som huvudbank ökade till 341 000

<sup>6</sup> SCB, Inlåning hushåll/SEK 140930. [www.scb.se](http://www.scb.se)

<sup>7</sup> SCB, Utlåning hushåll/SEK 140930. [www.scb.se](http://www.scb.se)

<sup>8</sup> SCB, Utlåning hushåll/SEK 140930. [www.scb.se](http://www.scb.se)

<sup>9</sup> Svenskt Kvalitetsindex, <http://www.kvalitetsindex.se>

(314 000) den 30 september 2014 och av dessa kunder är 93 procent även sedan tidigare försäkringskunder hos länsförsäkringsgruppen.. Antalet produkter per kund blir dessutom fler.

### Utlåningsportföljen

Utlåningsportföljen ökade till 172 (160) miljarder kronor den 30 september 2014. Utlåningen sker enbart i Sverige och i SEK samt har en väl geografisk fördelad distribution. Portföljen består till största del av hushållskrediter. Merparten av den totala portföljen, oförändrat 71 procent, är bostadsutlåning med säkerhet i villor till 78 (79) procent och säkerhet i bostadsrätter till 22 (21) procent. Lantbruksutlåning utgör oförändrat 13 procent av låneportföljen. Av lantbruksutlåningen är 88 (87) procent bottenlån till främst familjeägda lantbruk.

### Bankens kreditbetyg/rating

Bankens kreditbetyg är A (Stable) från Standard & Poor's och A3 (Stable) från Moody's. Det kortfristiga kreditbetyget är A-1 från Standard & Poor's och P-2 från Moody's. Aktuell kreditvärdighet, så kallad rating, för lång upplåning, anges i fet stil i tabellen nedan och på [www.lansforsakringar.se/finansiealltbank](http://www.lansforsakringar.se/finansiealltbank).

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

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

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

## **Bolagsstyrning**

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

## **Management**

### Styrelse och revisorer

Sten Dunér, f 1951

Ordförande sedan 2009

Verkställande direktör och koncernchef Länsförsäkringar AB

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB, Länsförsäkringar Fondliv, Svensk Försäkring och FAO. Ledamot i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB, Fastighets AB Balder och Svenskt Näringsliv

Christian Bille, f 1962

Styrelseledamot sedan 2010

Verkställande direktör Länsförsäkringar Halland

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Länsförsäkringar Hypotek AB

Ingrid Jansson, f 1950

Styrelseledamot sedan 2013

Inga övriga styrelseuppdrag

Bengt-Erik Lindgren, f 1950

Styrelseledamot sedan 2012

Ordförande Länsförsäkringar Bergslagen

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

Susanne Petersson, f 1962

Styrelseledamot sedan 2013

Verkställande direktör Länsförsäkringar Skåne

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i P.U.L.S. AB

Örian Söderberg, f 1952

Styrelseledamot sedan 2009

Verkställande direktör i Länsförsäkringar Jönköping

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Destination Jönköping och ledamot i Wasa Kredit AB

Maria Engholm, f 1967

Styrelseledamot sedan 2014

Verkställande direktör HSD Dalarna

Övriga styrelseuppdrag: ordförande för Dalarnas försäkringsbolag

### *Utsedda av de anställda*

Ingrid Ericson, f 1958

Styrelseledamot sedan 2004

## SACO

Marianne Björkman, f 1955  
Styrelseledamot sedan 2014  
FTF

### Ledningsgrupp

Rikard Josefson, f 1965  
Verkställande direktör  
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Länsförsäkringar Hypotek AB och Wasa Kredit AB. Ledamot i Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Länsförsäkringar Fastighetsförmedling AB, Svensk Bankföreningen, SFM Stockholm AB och Stiftelsen Livslust

Anders Borgcrantz, f 1961  
Vice vd, CFO och verkställande direktör i Länsförsäkringar Hypotek AB  
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Wasa Kredit AB och UC AB

Louise Lindgren, f 1959  
Chef Riskcontrol

Gert Andersson, f 1959  
Chef Produkt och process

Susanne Calner, f 1969  
Chef Kredit

Bengt Clemedtson, f 1964  
Chef Affär  
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Länsförsäkringar Hypotek AB och Superb Produkter

Susanne Bergh, f 1969  
Chef Internet

Eva Gottfridsdotter Nilsson, f 1960  
Verkställande direktör Länsförsäkringar Fondförvaltning AB

Sven Eggefalk, f 1969  
Verkställande direktör Wasa Kredit AB

Richard Lundberg, f 1976  
Chef Backoffice

### Kontrollorgan

Louise Lindgren  
Riskcontrol

Maria Edsparr  
Compliance

Desirée Nordkvist  
Internrevision

## Revisor

KPMG AB  
Stefan Holmström (medlem i FAR)  
Box 16106  
SE-103 23 STOCKHOLM  
Telefon 08-723 91 00

Årsredovisningarna för 2012 och 2013 är reviderade av Bankens revisor Stefan Holmström. Delårsrapporten januari-september 2014 har översiktligt granskats av Bankens revisor.

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

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

Banken har förvissat sig om att information lämnad av tredje man återgivits exakt och att den inte är felaktig eller missvisande i förhållande till andra av sådan tredje man offentliggjorda uppgifter.



## ALLMÄN INFORMATION

1. Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angavs i årsredovisningen 2013. Banken bekräftar vidare att det inte har inträffat några väsentliga förändringar i koncernens finansiella ställning efter offentliggörandet den 23 oktober 2014 av delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 september 2014. Vidare har inga händelser som påverkar bankens solvens nyligen inträffat.
2. Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i bankens framtidsutsikter sedan 2013 års reviderade årsredovisning offentliggjordes.
3. Banken är för närvarande inte föremål för eller part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden som väsentligen påverkar eller skulle kunna komma att väsentligen påverka Bankens eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet och Banken har inte heller varit föremål för eller part i ett sådant förfarande under de tolv månader som föregått Prospektets offentliggörande.
4. Banken har inga avtal utanför den löpande affärsverksamheten som kan innebära att ett bolag inom bankkoncernen tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka Bankens förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavare av värdepapper som emitteras under Prospektet.
5. Erbjudanden om förvärv av MTN utgivna under Prospektet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt för erbjudanden därav i Sverige. Prospektet samt slutliga villkor får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler.
6. Kopior av följande handlingar i pappersform finns att tillgå för inspektion på Bankens huvudkontor så länge Prospektet är utestående:
  - a) Bankens registreringsbevis, bolagsordning och stiftelseurkund;
  - b) Bankens delårsrapport gällande 1 januari-30 september 2014;
  - c) Bankens reviderade årsredovisningar per den 31 december 2012 och 2013; och
  - d) Prospektet, eventuella tillägg och uppdateringar till Prospektet samt Slutliga Villkor utgivna under Prospektet.

Informationen under b), c) och d) ovan finns även tillgänglig på [www.lansforsakringar.se/finansieelltbank](http://www.lansforsakringar.se/finansieelltbank) samt på Bankens huvudkontor.

## **ANSVARSFÖRSÄKRAN**

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

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

## INFÖRLIVANDE AV INFORMATION

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

- (1) Bankens reviderade och konsoliderade årsredovisningar per den 31 december 2012 och 31 december 2013; och
- (2) Bankens delårsrapport per den 30 september 2014 (ej reviderad).
- (3) För att underlätta utökning av Lån utgivna under tidigare prospekt införlivas allmänna villkor av den 30 december 2005, som återfinns på sid 15 till och med 26 i Länsförsäkringar Banks grundprospekt av den 21 december 2011 under rubriken "Allmänna Villkor".

## Utgivare

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

## Arrangör

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

## Emissionsinstitut

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

Stockholm 08-568 805 77  
Köpenhamn + 45-45 14 32 46

### Nordea Bank AB (publ) Nordea Markets

Debt Capital Markets 08-614 85 00

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

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

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

MTN-Desk 08-700 99 85  
Penningmarknad 08-700 99 00  
Stockholm 08-700 99 99  
Göteborg 031-739 78 20  
Malmö 040-24 22 99

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

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

## Central värdepappersförvarare

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