



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.

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/finansielltbank 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.

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 8-13.

Prospektet har den 21 December 2011 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.

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. Förvärv av MTN som utges under Prospektet i strid med ovanstående kan komma att anses som ogiltigt.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	4
Resultat och ställning för Bankkoncernen	6
Resultaträkning	6
Balansräkning	6
RISIKFAKTORER	8
Risker förenade med Bankens verksamhet	8
Kreditrisk på Banken	8
Kreditrisker	8
Finansiella risker	9
Likviditetsrisk	9
Ränterisk	9
Finansieringsrisk	10
Valutarisk	10
Motpartsrisk	10
Operativa risker	10
Legala risker	10
Omvärldsrisker	10
Rättsliga åtgärder	11
Risker förknippade med värdepappren som emitteras under detta prospekt	11
Marknadsrisk förknippad med utgivna MTN	11
Andrahandsmarknad och likviditet	12
Clearing och Euroclear-systemet	12
Byte av valuta	13
Valutarisk och valutarestriktioner	13
Ändrad lagstiftning	13
VILLKOR FÖR MEDIUM TERM NOTES	14
Allmänt	14
Allmänna Villkor	15
Mall för Slutliga Villkor	23
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK	27
Banken – en del av Länsförsäkringar	27
Positionering och strategi	28
Bankens verksamhetsinriktning	28
Utlåningsportföljen	28
Kapitaltäckning	29
Bankens kreditbetyg/rating	29
Resultat och ställning för Bankkoncernen	30
Bolagsstyrning	31
Management	31
ALLMÄN INFORMATION	35
INFÖRLIVANDE AV INFORMATION	36
KONTAKTUPPGIFTER	37

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning ska ses som en introduktion till detta grundprospekt ("Prospektet"). Varje beslut om att investera i värdepapper utgivna under Prospektet ska grunda sig på en bedömning av Prospektet i dess helhet. En investerare som väcker talan vid domstol utanför Sverige med anledning av uppgifterna i Prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet. En person kan endast göras ansvarig för denna sammanfattning om dess innehåll är vilseledande eller felaktig i förhållande till övriga delar i Prospektet.

Prospektet innehåller information om Länsförsäkringar Bank AB (publ) ("Banken") och Bankens program för Medium Term Notes utgivna enligt svensk lag.

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

Banken ingår i en koncern ("LFAB-koncernen") med moderbolaget Länsförsäkringar AB (publ) ("LFAB") (556549-7020) och de helägda dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) ("Länsförsäkringar Hypotek") (556244-1781), som är Bankens hypoteksinstitut, Wasa Kredit AB ("Wasa Kredit") (556311-9204), ett finansbolag som bedriver leasing-, avbetalningsverksamhet och blancoutlåning och Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ) ("Länsförsäkringar Fonder") (556364-2783) som bedriver fondverksamhet. Banken med dotterbolag bildar Bankkoncernen. LFAB-koncernen ägs i sin tur av 24 lokala länsförsäkringsbolag och tillsammans bildar de länsförsäkringsgruppen.

Bankens vision är att vara det självklara valet inom bank och försäkring för kunden. Affärsidén för bankverksamheten är att erbjuda privatpersoner och lantbrukare ett komplett utbud av prisvärda banktjänster. Sedan 2010 finns även ett erbjudande till småföretagare, som är under utveckling.

Styrelsen består vid dagen för Prospektet av sex ledamöter, två ordinarie arbetstagarrepresentanter samt en suppleant. Sten Dunér är styrelsens ordförande.

Koncernledningen utgörs av: Rikard Josefson (Vd), Anders Borgcrantz (vice Vd, chef finans och Vd i Länsförsäkringar Hypotek AB), Göran Zakrisson (chef riskcontrol), Maria Jerhamre Engström (chef produkt och process), Bengt Jerning (chef kredit), Bengt Clemendtsen (chef affär), Eva Gottfridsdotter Nilsson (Vd Länsförsäkringar Fondförvaltning AB) samt Sven Eggefalk (Vd Wasa Kredit AB).

Utnämnd revisor är Johan Bäckström, KPMG AB.

En beskrivning av vissa faktorer som kan påverka Bankens förmåga att fullfölja sina åtaganden avseende värdepapper utgivna under Prospektet (kreditrisk) finns under rubriken "Riskfaktorer" på sid 8-13.

Sammanfattningsvis kan sägas följande. Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Banken liksom de obligationer som ges ut under programmet. Risker föreligger beträffande förhållanden som har anknytning till Banken och till de obligationer som ges ut samt andra förhållanden som inte har direkt anknytning till Banken.

Risker förenade med bankverksamheten hänför sig huvudsakligen till kredit- och marknadsrisker men det finns även andra risker såsom operativa risker och likviditetsrisker. Kreditrisken är risken för att en motpart inte kan uppfylla sina betalningsåtaganden. Marknadsrisken definieras som risk för att förändringar av räntor, växelkurser och ändring av priset på tillgångar leder till en minskning av värdet på bankens tillgångar. Vidare finns likviditetsrisker, vilket kan definieras som risken att endast kunna fullgöra likviditetsåtaganden till ökade kost-

nader eller i värsta fall inte alls. Det finns också operativa risker vilket innebär risker kopplade till fel eller brister i produkter och tjänster, bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system samt olika former av brottsliga angrepp. Riskerna i Bankens verksamhet är relevant för investerare vid bedömning av investeringar i bankens obligationer då investerare alltid tar en kreditrisk i förhållande till Bankens verksamhet på så sätt att Bankens fortsatta ekonomiska välstånd är en förutsättning för såväl bankens återbetalningsförmåga som bankens förmåga att kunna erlägga räntebetalningar. Risker förenade med själva obligationerna påverkas av ränteförändringar, valutaförändring och andra förändringar på den finansiella marknaden.

Vissa av de förekommande riskerna är hänförliga till omständigheter utanför Bankens kontroll såsom förekomsten av en effektiv sekundärmarknad, stabiliteten i det aktuella systemet för clearing och avveckling samt den ekonomiska situationen och utvecklingen i Sverige och omvärlden.

En investerare ska inte investera i ett värdepapper 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.

Denna sammanfattning av risker är bara en kortfattad sammanfattning av viktiga risker och utgör inte en fullständig redogörelse av riskfaktorer. En investerare bör därför nogra läsa vad som anges nedan angående riskfaktorer.

Banken har under programmet för Medium Term Notes möjlighet att löpande uppta lån i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR") inom ett vid varje tid högsta utestående belopp om SEK TJUGO MILJARDER (20 000 000 000) eller motsvärdet därav i EUR.

Under programmet kan Banken emittera Medium Term Notes ("MTN") som löper med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s k nollkupongskonstruktion). Banken har dessutom möjlighet att emittera MTN där ränta och/eller annan avkastning fastställs på basis av utvecklingen av ett visst svenskt eller utländskt index.

Villkor som inte anges i Prospektet ska anges i slutliga villkor ("Slutliga Villkor") för varje lån som tas upp under programmet. Slutliga Villkor kan innefatta en eller i vissa fall flera serier i ett lån. För lån som innehåller flera serier kan således ett eller flera Slutliga Villkor upprättas. I Slutliga Villkor regleras bl a lånets eller en series nominella belopp, valörer och eventuell metod för avkastnings- eller ränteberäkning. Slutliga Villkor för lån som erbjuds allmänheten inges till Finansinspektionen och kommer att offentliggöras samt finnas tillgängliga via Bankens huvudkontor i elektroniskt format samt i pappersformat.

Lån upptas mot utgivande av obligationer. Varje lån representeras av MTN i valörer eller hela multiplar därav om nominellt SEK 1 000, 10 000, 100 000 eller 1 000 000 eller EUR 100, 1 000, 10 000 eller 100 000 eller hela multiplar därav. Lån som ges ut under programmet i SEK tilldelas lånenummer 301 och uppåt och lån i EUR tilldelas lånenummer från 401 och uppåt.

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.

Resultat och ställning för Bankkoncernen

Resultaträkning

			1/1-30/9	1/1-30/9
(Mkr)	2009	2010	2010	2011
Räntenetto	1 148,3	1 362,8	973,1	1 244,4
Provisionsnetto	-95,8	-154,9	-91,9	-300,5
Övriga rörelseintäkter	248,0	179,0	137,4	164,9
Summa rörelseintäkter	1 300,5	1 386,9	1 018,6	1 108,8
Allmänna administrationskostnader	-916,9	-899,2	-661,7	-733,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-75,5	-82,3	-58,4	-60,0
Summa rörelsekostnader	-992,4	-981,5	-720,1	-793,6
Resultat före kreditförluster	308,1	405,4	298,5	315,2
Kreditförluster, netto	-50,4	-60,1	-50,0	-50,5
Rörelseresultat	257,7	345,3	248,5	264,7
Skatt på årets resultat	-79,9	-100,0	-65,4	-69,8
Årets resultat	177,8	245,3	183,1	194,9

	31	31	30
	december	december	september
	2009	2010	2011
Balansräkning (Mkr)			
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	80,5	84,8	90,4
Belåningsbara statsskuldforbindelser m m	1 999,8	4 170,0	8 293,1
Utlåning till kreditinstitut	3 215,9	1 529,8	2 892,4
Utlåning till allmänheten	99 581,6	117 910,2	129 109,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	22 701,1	21 203,3	23 117,3
Aktier och andelar	10,4	10,4	10,4
Derivat	1 231,9	1 041,9	1 923,1
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	767,9	140,6	703,8
Immateriella anläggningstillgångar	329,8	372,7	411,6
Materiella tillgångar	18,1	13,1	10,1
Uppskjutna skattefordringar	2,2	3,1	3,1
Övriga tillgångar	265,0	254,4	276,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 092,4	1 799,5	1 584,1
Summa tillgångar	131 296,6	148 533,8	168 425,8

Skulder och eget kapital

Skulder till kreditinstitut	21 232,4	5 212,3	2 113,9
In- och upplåning från allmänheten	37 365,0	41 590,1	47 534,4
Emitterade värdepapper	62 016,2	89 248,0	103 524,0
Derivat	1 195,2	2 093,6	2 134,7
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	762,1	-392,4	1 527,6
Uppskjutna skatteskulder	65,3	72,9	100,8
Övriga skulder	652,6	780,6	454,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 046,0	3 130,9	3 200,6
Avsättningar	17,6	18,9	17,9
Efterställda skulder	1 250,0	1 250,0	1 489,8

Eget kapital

Aktiekapital (9 548 708 aktier)	954,9	954,9	954,9
---------------------------------	-------	-------	-------

Övrigt tillskjutet kapital	3 377,5	4 227,5	4 753,5
Övriga reserver	24,1	45,3	123,6
Balanserade vinstmedel	159,9	55,9	301,2
Årets resultat	177,8	245,3	194,9
Summa eget kapital	4 694,2	5 528,9	6 328,1
Summa skulder och eget kapital	131 296,6	148 553,8	168 425,8

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 om lämpligheten av en placering i aktuellt Värdepapper. Risker är i förekommande fall associerade med antingen Banken eller den koncern i vilken Länsförsäkringar AB (publ) ("LFAB") är moderbolag.

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.

Risker förenade med Bankens verksamhet

Banken är utsatt för ett antal risker såsom:

- Kreditrisker
- Finansiella risker
- Operativa risker

Nedan anges ett antal riskfaktorer som Banken bedömer som relevanta vid en investering i Bankens Värdepapper. Riskfaktorerna är inte rangordnade och gör inte anspråk på att vara uttömmande.

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.

Kreditrisk på Banken

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 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 är ingen rekommendation att köpa, sälja eller behålla Värdepapper och en rating kan omprövas eller dras tillbaka vid varje given tidpunkt.

Kreditrisker

Det finns en kreditrisk i Bankens positioner och med detta avses risken för att en motpart inte fullgör sina förpliktelser mot Banken och att ställda säkerheter inte täcker Bankens fordran.

Kreditrisk definieras som risken för förlust till följd av att en motpart inte förmår fullgöra sina åtaganden gentemot bankkoncernen och att eventuella säkerheter inte täcker kapitalfordran. Bankkoncernen beräknar samtliga hushållsexponeringar enligt den avancerade interna riskklassificeringsmetoden (IRK), vilket motsvarar omkring 81 (82) procent av bankkoncernens utlåningsportfölj den 30 september 2011. Detta innebär att en stor del av kreditriskexponeringen beräknas via en metod som har till syfte att identifiera och klassificera risken hos varje

enskild motpart. För den del av utlåningsportföljen som avser lantbruk används den grundläggande IRK-metoden och schablonmetoden används för övriga exponeringar.

Bankkoncernens utlåningsportfölj består till sin helhet av krediter inom Sverige och till 73 (74) procent av utlåning till det egna boendet i form av småhus och bostadsrätter. Bottenlån med inomläge understigande 75 procent av marknadsvärdet vid beviljningstillfället utgör den största andelen bolån, vilket framgår av tabellen nedan. Låga inomlägen kombinerat med god geografisk spridning och lokal förankring är grundpelare i tillförsäkrandet att utlåningsportföljen håller en hög kreditkvalitet. Utlåning till lant- och skogsbruk har ökat kraftigt under 2011 och uppgår till 12 (12) procent av utlåningsportföljen den 30 september 2011. Utlåningssegmentet är ett bra komplement till bolånen i och med att 80 (75) procent avser bottenlån till främst familjeägda lant- och skogsbruk. Tillsammans med bolån motsvarar detta 85 (86) procent av utlåningsportföljen i bankkoncernen.

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.

Finansiella risker

De primära finansiella riskerna är:

- Likviditetsrisk
- Ränterisk
- Finansieringsrisk
- Valutarisk
- Motpartsrisk

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken utgörs av risken att Banken inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Denna definition har en nära koppling till definitionen av finansieringsrisken. Likviditetsrisken avser också risken att finansiella instrument inte omedelbart kan omsättas i likvida medel utan att förlora i värde. Likviditet definieras som kontanta medel och värdepapper. Likviditeten måste vara tillgänglig senast inom tre dagar. Likviditetsrisk uppstår när förfallostrukturen för Bankens tillgångar och skulder, inklusive derivat, inte sammanfaller.

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. Fluktuationer i räntor, valuta och aktiekurser påverkar Bankens resultat.

Finansieringsrisk

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

Valutarisk

Med valutarisk avses risken att en valuta ändrar värde gentemot en annan valuta. Risken består i att en förlust kan uppstå om valutakursen förändras negativt. Regeringar och myndigheter kan införa valutakontroller/-regleringar som får negativ effekt på valutakursen. Resultatet av detta kan innebära att innehavare av värdepapper erhåller lägre avkastning, återbetalningsbelopp eller nominellt belopp än förväntat.

Motpartsrisk

Banken utför rutinmässigt transaktioner med motparter inom finansbranschen. I flertalet av dessa transaktioner utsätts Banken för motpartsrisk. Motpartsrisk innebär risken att en motpart inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Banken. Motpart avser här motparter för t ex ränte- och valutaswappar. På grund av utvecklingen på finansmarknaden har denna risk ökat i och med att säkerheter som Banken kan ha riskerar att inte kunna realiseras eller likvideras till tidigare antagna värden vilket kan leda till förluster för Banken.

Operativa risker

Operativa risker definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna rutiner, mänskliga fel och felaktiga system eller en yttre händelse. Definitionen 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.

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

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

Rättsliga åtgärder

Banken är för närvarande inte part i tvistemål eller i domstol med anledning av dess normala affärsverksamhet eller eljest som menligt kan påverka Bankens finansiella styrka. Banken kan dock ej lämna någon försäkras om att det i framtiden ej görs anspråk eller viddas rättsliga

åtgärder (inklusive regleringar) mot Banken som kan få betydande ogynnsam effekt på Bankens finansiella ställning, resultat eller marknadsposition.

Risker förknippade med värdepappren som emitteras under detta prospekt

Marknadsrisk förknippad med utgivna MTN

Med marknadsrisk menas risken för att förändringar av aktiekurser, räntor, valutakurser, råvaror, företags kreditvärdighet eller andra faktorer (var och en benämnd "Relevant Faktor") negativt påverkar värdet på aktuella MTN. Marknadsrisken kan variera mellan olika slag av MTN beroende på deras struktur.

Banken kan utge MTN där avkastning och/eller det belopp som ska erläggas på återbetalningsdagen (eller motsvarande) bestäms av ett index eller en formel där Relevant Faktor ingår. Banken kan även ge ut MTN där Banken ska erlägga belopp i annan valuta än svenska kronor ("SEK"). En placerare bör känna till att:

- a) marknadsvärdet för ett sådan Värdepapper kan vara förenat med hastiga och kraftiga förändringar (starkt volatilt);
- b) avkastning och/eller slutlikvid kan utebli, helt eller delvis;
- c) utbetalning av nominellt belopp, slutlikvid respektive avkastning kan ske vid olika tidpunkter;
- d) det belopp som betalas på återbetalningsdagen kan understiga det belopp som erlagts för ett Värdepapper eller att erlagt belopp kan förloras i sin helhet;
- e) en Relevant Faktor kan vara föremål för kraftiga kursrörelser som inte följer förändringen i ränta, valuta, index etc;
- f) om en Relevant Faktor kopplas till ett Värdepapper i förening med en multiplikator större eller mindre än ett (1), kommer effekten av en förändring av Relevant Faktor inverka på återbetalt belopp eller avkastningen att bli förstörd eller förminskad;
- g) tidpunkten för en förändring av Relevant Faktor har, i olika grad och i olika situationer, betydelse för ett Värdepappers värde och avkastning.
- h) ett Värdepapper med caps (tak), floors (golv), eller kombinationer av dessa instrument eller andra liknande instrument, kan ha ett mer eller mindre volatilt marknadsvärde jämfört med de Värdepapper som inte innehåller dylika instrument beroende på aktuellt värde på Relevant Faktor och återstående tid till dess slutlikvid förväntas erläggas; och
- i) ett Värdepapper vars värde på något sätt är relaterat till fast ränta medför risken att efterföljande ränteändringar kan ha en negativ effekt på marknadsvärdet på aktuellt Värdepapper.

Om Banken har rätt att återbetala en MTN i förtid

En MTN kan ha villkor som ger Banken möjlighet att återbetala denna i förtid. Förtida återbetalning innebär typiskt sett en begränsning av marknadsvärdet för en MTN. Under en period då Banken har möjlighet att besluta om förtida återbetalning kommer marknadsvärdet för dessa MTN sannolikt ej att märkbart överstiga återbetalningskursen. Detta kan även inträffa före sådan period om förtida återbetalning.

Banken förväntas återbetala en MTN i förtid när dess marknadsvärde är högre än motsvarande återbetalningskurs. Vid dessa tillfällen kan investeraren sakna möjlighet att återinvestera det återbetalda beloppet till samma villkor som återbetald MTN. Investeraren bör överväga risken i händelse av förtida återbetalning, eller vid en utebliven förväntad förtida återbetalning, i ljuset av andra alternativa placeringsmöjligheter vid placeringstillfället.

Risk avseende justering och ändrade villkor

Banken och emissionsinstituten ("Emissionsinstituten") äger avtala om ändring av allmänna villkor ("Allmänna Villkor") under förutsättning att sådan ändring inte inskränker Bankens förpliktelse att erlagga betalning eller på annat sätt enligt Emissionsinstitutens bedömning kan inverka negativt på Fordringshavernas intressen i väsentligt hänseende.

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 fordringshavernas samtycke. De därvid ändrade villkoren är bindande för investerare.

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. Detta kan särskilt vara fallet med MTN som är särskilt känsliga för förändringar i Relevant Faktor, strukturerade för ett speciellt ändamål eller strategi eller strukturerade för att tillgodose särskilda behov hos en begränsad kategori placerare. Denna typ av MTN har i allmänhet en mer begränsad andrahandsmarknad och högre volatilitet i priset jämfört med konventionella skuldebrev. Illikviditeten kan ha en kännbar negativ effekt på marknadsvärdet för en MTN.

Clearing och Euroclear-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 Euroclear-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. Vidare kan valutaförändringen resultera i att det inte längre finns offentligt visade värden tillgängliga för Relevant Faktor eller förändringar i det sätt varpå Relevant Faktor beräknas, kvoterats och publiceras. En övergång till annan valuta kan även åtföljas av andra, oförutsebara, effekter på Relevant Faktor som kan få en negativ effekt för innehavare av MTN.

Valutarisk och valutarestriktioner

Banken erlägger nominellt belopp och avkastning på ett Värdepapper som regel 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 Värdepapper erhåller lägre avkastning, slutlikvid eller nominellt belopp än förväntat.

Ändrad lagstiftning

Villkoren för ett Värdepapper baseras på svensk lag. Möjliga ändringar av svensk eller utländsk lagstiftning kan, efter utgivande av relevant Värdepapper, 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.

VILLKOR FÖR MEDIUM TERM NOTES

Allmänt

Detta MTN-program utgör en ram under vilken 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 TJUGO MILJARDER (20 000 000 000) eller motsvärdet därav i EUR. Bankens styrelse förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev, s k MTN. Varje lån representeras av MTN i valörer om normalt SEK 1 000, 10 000, 100 000 eller 1 000 000 eller EUR 100, 1 000, 10 000 eller 100 000 eller hela multiplar därav. Lån som ges ut under programmet i SEK tilldelas lånenummer 301 och uppåt och lån i EUR tilldelas lånenummer från 401 och uppåt. Tilldelning av MTN kommer vid övertäckning att ske i den ordning inkomna anmälningssedlar registreras.

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 14-21. För lån emitterade före den 2 januari 2006 av serie 100 för SEK och serie 200 för EUR gäller istället allmänna villkor av den 9 december 2002. 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 samt finnas tillgängliga på bankens huvudkontor i elektroniskt format samt i pappersformat.

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

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.

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

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

Ränteberäkningar utförs i förekommande fall av det emissionsinstitut som medverkat vid utgivandet av lånet.

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

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

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 svenska kronor ("SEK") eller i euro ("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 TJUGO MILJARDER (20 000 000 000) eller motsvärdet därav i EUR.

För lån emitterade före den 2 januari 2006 av serie 100 för svenska kronor och serie 200 för euro gäller allmänna villkor av den 9 december 2002.

För varje lån upprättas slutliga villkor ("Slutliga Villkor" – se Bilaga A till dessa allmänna villkor för exempel), 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

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 allmänna helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Emissionsinstitut/ Emissionsinstituten"	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 Telerates sida 248 (eller om sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbank marknaden i Europa;

"ES"	Euroclear Sweden AB (org nr 556112-8074);
"Europeiska Referensbanker"	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut);
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN;
"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 av serie 300 för SEK och serie 400 för EUR – omfattande en eller flera MTN – som Banken upptar under detta MTN-program;
"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 TJUGO MILJARDER (20 000 000 000) eller motsvärdet därav i EUR (i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Banken och Emissionsinstituten enligt punkt 11 andra stycket) utgörandet 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 Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen;
"Referensbanker"	Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
"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 utlå-

ningsräntor 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.

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

2. REGISTRERING AV MTN

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

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.

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

Slutliga Villkor anger relevant Räntekonstruktioner, 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 MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

b) Räntejustering

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

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag 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 t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen 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 Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkningen till utgången av den då löpande Ränteperioden.

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

d) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

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

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

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

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

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").

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 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.

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.

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 andra stycket nedan.

Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att motta 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.

5. DRÖJSMÅLSRÄNTA

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för 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.

Beror dröjsmålet av sådan 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 akutellt 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

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

Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknad från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

7. UPPSÄGNING AV LÅN

Emissionsinstituten är berättigade att, för Fordringshavarnas räkning, förklara varje Lån jämte eventuell upplupen ränta förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Emissionsinstituten bestämmer om:

- 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 förfallodagen 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 företagsrekonstruktioner; 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 härtil ej inhämtats; eller
- h) Bankens tillstånd att bedriva bankrörelse upphör.

Emissionsinstitutet äger dock säga upp Lånet till betalning i förtid på grund av omständighet som anges under punkt 7 a) ovan, endast för det fall att vad som inträffat är av den arten att det enligt Emissionsinstitutets bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende.

Om Emissionsinstitutets uppsägningsrätt föranleds av beslut av domstol, myndighet eller bolagsstämman erfordras inte att beslutet vunnit laga kraft eller att tiden för klandertalan utgått.

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 Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i punkt 7 första stycket samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhanda hålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

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.

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

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.

Oavsett vad ovan angivits rörande det belopp som ska betalas vid återbetalning efter uppsägning av Lån, kan nämnda belopp komma att beräknas efter andra grunder vilket då framgår av Slutliga Villkor.

8. RÄTT ATT FÖRETRÄDA FORDRINGSHAVARNA

Även utan särskilt uppdrag från Fordringshavarna är Emissionsinstitutet – eller den/de Emissionsinstitutet sätter i sitt ställe – berättigad/-e att, såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, företräda Fordringshavarna.

9. MEDDELANDET

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

10. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP M M

Banken och Emissionsinstitutet äger avtala om ändring av dessa villkor under förutsättning att sådan ändring inte inskränker Bankens förpliktelse att erlägga betalning eller på annat sätt enligt Emissionsinstitutets bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende. Ändring av villkoren ska av Banken meddelas i enlighet med punkt 9.

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.

11. UPPTAGANDE TILL HANDEL

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

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.

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.

Föreligger hinder för Emissionsinstitut, Banken eller ES på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 13 första stycket att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

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

14. TILLÄMPLIG LAG M M

Svensk lag ska tillämpas vid tolkning av dessa villkor.

Twist 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 30 december 2005

LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB (publ)

Datum för Slutliga Villkor: [•]

Mall för Slutliga Villkor

Medium Term Notes

SLUTLIGA VILKOR FÖR LÅN NR [•]

UTGIVET UNDER LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB:S (publ)

PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

Definitioner i dessa Slutliga Villkor ska om inte annat särskilt anges ha den betydelse som anges i Bankens Prospekt vilket utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 21 december 2011. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för Lån nr [•] under Bankens MTN-program och ska läsas tillsammans med Prospektet. Fullständig information om Banken och Lånet erhålls endast genom att Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

Prospektet finns att tillgå på www.lansforsakringar.se/info/ och kan även rekvireras kostnadsfritt från Bankens huvudkontor.

SLUTLIGA VILKOR FÖR MEDIUM TERM NOTES

Dessa villkor ska läsas tillsammans med allmänna villkor för Bankens MTN-program i Prospektet daterat den 21 december 2011.

Lån

[Här anges lånenummer och i förekommande fall serienummer.]

Lånedatum

[Här anges lånedatum.]

Valuta

[SEK] eller [EUR]

Kapitalbelopp

Nominellt belopp och i förekommande fall, motvärde i SEK och kurs enligt Reuters sida "SEKFIX=" på Affärsdagen samt (i förekommande fall) ett tilläggsbelopp fastställt på basis av utvecklingen av ett visst index)

MTN

[Obligation]

Återbetalningsdag

[Här anges återbetalningsdagen för Lånet.]

Valörer

[Nominellt [SEK •] [EUR •] eller hela multiplar därav[, vid tecknande dock lägst nominellt [SEK •] [EUR •]]]

Räntekonstruktion

[Här anges vilken av följande räntekonstruktion som Lånet löper med – vid Fast ränta eller Räntejustering anges räntesatsen.]

Räntebas

[I det fall Lånet löper med räntekonstruktion FRN anges räntebas.]

Räntebasmarginal

[I det fall Lånet löper med räntekonstruktion FRN anges räntebasmarginal.]

Räntebestämningsdag

[I det fall Lånet löper med någon av räntekonstruktionerna Räntejustering eller FRN anges räntebestämningsdagen.]

Ränteförfallodag(ar)

[Här anges i förekommande fall ränteförfallodag(ar) för Lånet.]

Ränteperiod

[I det fall Lånet löper med någon av räntekonstruktionerna Räntejustering eller FRN anges ränteperiod.]

Förtida återbetalning

[Här anges i förekommande fall om Banken eller Fordringshavare äger rätt att återbetala Lånet i förtid och i så fall under vilka förutsättningar.]

Justeringar

[Här anges i förekommande fall principerna för eventuella justeringar av villkoren för Lånet såsom en förändring av ett underliggande index eller dylikt.]

Marknadsavbrott

[Här anges i förekommande fall principerna för eventuella förändringar av lånet till följd av störningar på marknaden eller vid avvecklingar som påverkar underliggande index eller dylikt.]

Utgivande institut

[Här anges Utgivande Institut.]

Administrerande institut

[Om fler än ett utgivande institut ska ett administrerande institut utses.]

Upptagande till handel

[Ja] [Nej]

ISIN-kod

[•]

Övriga villkor

[Här anges eventuella övriga villkor.]

CENTRAL INFORMATION

Intressekonflikter

[Här anges huruvida någon fysisk eller juridisk person som är inblandad i Lånet har några ekonomiska eller andra relevanta intressen i Lånet.]

Uppgift om beräknat nettobelopp och samlade kostnader för Lånet m m
[Här anges i tillämpliga fall beräknat nettobelopp för de medel som Lånet förväntas tillföra.]

[Här anges i tillämpliga fall beräknat nettobelopp för de samlade kostnaderna för Lånet.]

INFORMATION OM LÅN [•] [, SERIE [•] [OCH SERIE •]], VILLKOR FÖR ERBJUDANDET SAMT UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN KRING HANDELN

Emissionsvolym
[Här anges Lånets nominella belopp.]

Anvisningar för deltagande
[Här anges vilken kategori av investerare försäljning av Lånet riktas till samt i så fall hur anmälan och köp ska göras.]

Beskrivning av underliggande variabler
[Om Lånet löper med en konstruktion där räntan och/eller avkastningen är kopplad till variabler såsom index eller dylikt lämnas information om dessa (inklusive i förekommande fall historisk utveckling).]

Betalning
[Här anges priset på MTN, eventuellt courtage samt sättet och den senaste tidpunkten för betalning.]

Upptagande till handel
[Här anges huruvida en ansökan om upptagande till handel på reglerad marknad, av Lånet kommer att inges och till vilken reglerad marknad.]

Befintlig handel med Lånet på en reglerad marknad
[Här anges i förekommande fall om Lånet sedan tidigare finns upptaget till handel på någon reglerad marknad.]

Tidsplan
[Här anges en tidsplan för emissionen innefattande i förekommande fall anmälningstid, senaste betalningsdag, dag för utsändande av avräkningsnotor, beräknad första dag för handel på andrahandsmarknaden samt återbetalningsdag.]

Skatteaspekter
[Här lämnas vid behov kompletterande skatteinformation.]

Övrig information
[Här lämnas eventuell övrig information.]

KOSTNADER FÖR UPPTAGANDE TILL HANDEL

[Här lämnas in förekommande fall uppgift om de uppskattade sammanlagda kostnaderna till följd av Lånets upptagande till handel. Anges endast om Lånet representeras av MTN med ett nominellt belopp överstigande 50 000 EUR eller motvärdet därav i SEK.]

YTTERLIGARE INFORMATION

Information om rådgivare
[Här lämnas i förekommande fall en förklaring om i vilken kapacitet en rådgivare som omnämns i Slutliga Villkor har agerat.]

Särskild information avseende Lånet som har reviderats eller översiktligt granskats av Bankens revisorer

[Här lämnas i förekommande fall rubricerad information.]

Information om utlåtanden eller rapporter från annan än Banken

[Här lämnas i förekommande fall upplysningar om en sakkunnig person som lämnat ett utlåtande eller rapport som ingår i Slutliga Villkor samt vissa upplysningar om informationens tillförlitlighet och ursprung.]

ANSVAR

Banken bekräftar härmed att dessa Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med allmänna villkor för Länsförsäkringar Bank AB:s MTN-program och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och ränta.

LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB (publ)

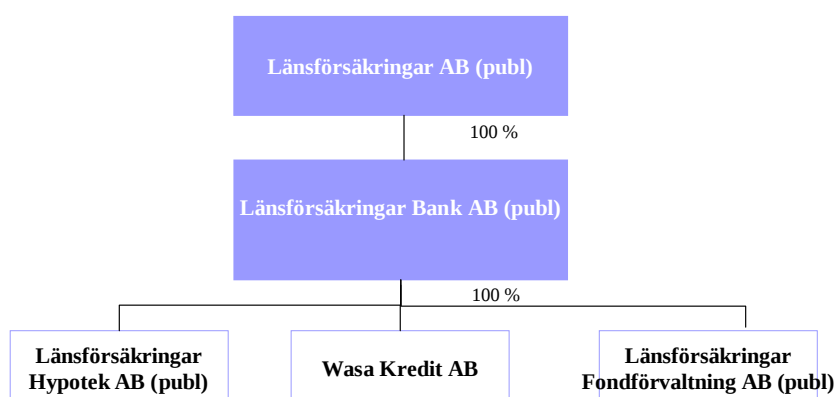
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK

Banken – en del av Länsförsäkringar

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 helägda dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) ("Länsförsäkringar Hypotek") (556244-1781), som är Bankens hypoteksinstitut, Wasa Kredit AB ("Wasa Kredit") (556311-9204), ett finansbolag som bedriver leasing-, avbetalningsverksamhet och blancoutlåning och Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ) ("Länsförsäkringar Fonder") (556364-2783) som bedriver fondverksamhet. Banken med dotterbolag bildar Bankkoncernen. LFAB-koncernen ägs i sin tur av 24 lokala länsförsäkringsbolag och tillsammans bildar de länsförsäkringsgruppen.

Bankens verksamhet regleras av 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 3,4 miljoner kunderna. Länsförsäkringsgruppen har 5 900 medarbetare.

Länsförsäkringsgruppen har ett brett utbud av finansiella tjänster för företag, lantbrukare och privatpersoner och är marknadsledande inom svensk sakförsäkring med en marknadsandel på 28,8 procent den 30 september 2011¹. Marknadsandelen inom liv- och pensionsförsäkring var 6,9 procent den 30 september 2011². Och inom bank var marknadsandelen 4,6 procent

¹ Svensk Försäkring:

<http://www.svenskforsakring.se/PageFiles/17/Kvartal%203%202011.pdf?epslanguage=sv>

² Svensk Försäkring:

<http://www.svenskforsakring.se/PageFiles/17/Kvartal%203%202011.pdf?epslanguage=sv>,

den 30 september 2011³. Bank- och bolåneverksamheten är tillsammans med sakförsäkrings-, livförsäkrings-, och fondlivverksamheten, en av länsförsäkringsgruppens fyra kärnverksamheter. Konsolideringskapitalet för länsförsäkringsbolagen och LFAB-koncernen exklusive Länsförsäkringar Liv-koncernen uppgick den 30 september 2011 till 33 miljarder kronor.

Avseende den verksamhet som Banken bedriver krävs tillskott av kapital. Banken är beroende av LFAB för tillskott av kapital och i övrigt för sin finansiella situation.

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 och lantbrukare ett komplett utbud av prisvärda banktjänster. Sedan 2010 finns även ett erbjudande till småföretag, som är under utveckling. 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 1,7 miljoner boendeförsäkringskunderna och de 190 000 lantbrukskunderna med behov av bolån, lån till lantbruk, sparande- och vardagsekonomitjänster. Bankärenden kan utföras på 125 (116) av länsförsäkringsbolagens kontor runt om i landet samt via internet och telefon. Ytterligare en del av erbjudandet är Länshem Fastighetsförmedlings 130 (100) bobutiker runt om i Sverige.

Bankens strategi bygger på en existerande infrastruktur med en stor kundbas, ett starkt varumärke samt länsförsäkringsbolagens lokala marknadsnärvaro och personliga bemötande.

Bankens verksamhetsinriktning

Banken är Sveriges femte största retailbank⁴ och affärsvolymen i bankkoncernen uppgick till 241 (223) miljarder kronor den 30 september 2011. Affären växer brett inom i alla produktområden. Utlåningen till allmänheten ökade till 129 (114) miljarder kronor den 30 september 2011, varav bostadsutlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade till 87 (77) miljarder kronor. Marknadsandelen av bostads- och hushållsutlåning ökade till 4,6 (4,3) procent den 30 september 2011⁵. Bottenlån för lantbruks- och skogsfastigheter ökade till 13,0 (10,0) miljarder kronor och totalt ökade lantbruksutlåningen till 16,2 (13,3) miljarder kronor. Inlåning från allmänheten ökade till 48 (40) miljarder kronor den 30 september 2011 och marknadsandele-

³ SCB, Utlåning hushåll/SEK 110930.

<http://www.ssd.scb.se/databaser/makro/MainTable.asp?yp=wandas&xu=D5059001&omradekod=FM&omradetext=Finansmarknad&lang=1>

⁴ SCB, Utlåning hushåll/SEK 110930.

<http://www.ssd.scb.se/databaser/makro/MainTable.asp?yp=wandas&xu=D5059001&omradekod=FM&omradetext=Finansmarknad&lang=1>

⁵ CB, Utlåning hushåll/SEK 110930.

<http://www.ssd.scb.se/databaser/makro/MainTable.asp?yp=wandas&xu=D5059001&omradekod=FM&omradetext=Finansmarknad&lang=1>

nav inlåning stärktes till 3,7 (3,5) procent⁶ Antalet bankkort ökade till 296 000 (256 000) den 30 september 2011.

I moderbolaget Länsförsäkringar Bank AB sker all inlåning och viss utlåning. Utlåning till allmänheten ökade till 31 (27) miljarder kronor och inlåning från allmänheten ökade till 48 (40) miljarder kronor den 30 september 2011.

Enligt Svenskt Kvalitetsindex 2011⁷ har Länsförsäkringar för sjunde gången på åtta år Sveriges mest nöjda bankkunder på privatmarknaden. För första gången någonsin uppnås ett kundnöjdhetsbetyg över index 80 i bankmätningen. Helkunder är enligt mätningen generellt mer nöjda än kunder som har flera bankkontakter. Länsförsäkringar är enligt mätningen den bank som bäst lever upp till kundernas förväntningar och som anses mest prisvärd. Även image och lojalitet får högsta betyg. Länsförsäkringar har även, för sjunde året i rad, Sveriges mest nöjda bolånekunder på privatmarknaden enligt Svenskt Kvalitetsindex 2011⁸. Antalet kunder ökar stadigt och uppgick till 871 000 (807 000) den 30 september 2011. Antalet kunder med Länsförsäkringar som huvudbank ökade till 246 000 (215 000) den 30 september 2011 och av dessa kunder är 93 (92) procent även sedan tidigare försäkringskunder hos Länsförsäkringar. Av bolånekunderna har 81 (78) procent Länsförsäkringar som huvudbank. Antalet produkter per kund blir dessutom fler.

Utlåningsportföljen

Bankkoncernens utlåningsportfölj ökade till 129 (114) miljarder kronor den 30 september 2011. Utlåning sker enbart i Sverige och i SEK. Utlåningsportföljen har en god geografisk spridning samt en fortsatt hög kvalitet. Portföljen består till 81 (82) procent av hushållskrediter. Merparten av den totala portföljen, 73 (74) procent, är bostadsutlåning med säkerhet i villor till 80 (81) procent och säkerhet i bostadsrätter till 20 (19) procent. Lantbruksutlåning utgör 12 (12) procent av låneportföljen och det genomsnittliga lantbruksengagemanget är 1,6 Mkr. Av lantbruksutlåningen är 80 (75) procent bottenlån till främst familjeägda lantbruk.

Utlåningsportföljen per 30 september 2011

	Länsförsäkringar (Mdr)	Länsförsäkringar Bank	Länsförsäkringar Hypotek	Wasa Kredit	Totalt
Bolån		10,1	84,2	-	94,3
Lantbruk		16,2	-	-	16,2
Leasing		-	-	5,6	5,6
Blancolån		3,8	-	1,8	5,6
Avbetalning		-	-	4,5	4,5
Övrigt		0,8	2,4	-	3,2
Totalt		30,9	86,6	11,9	129,4

Osäkra lånefordringar

	2009	2010	30 september 2011
(Mkr)			

⁶ SCB, Utlåning hushåll/SEK 110930.

<http://www.ssd.scb.se/databaser/makro/MainTable.asp?yp=wandas&xu=D5059001&omradekod=FM&omradetext=Finansmarknad&lang=1>

⁷ Svenskt Kvalitetsindex ,

http://www.kvalitetsindex.se/images/stories/Results/2010/SKI_press_bank_11.pdf

⁸ Svenskt Kvalitetsindex ,

http://www.kvalitetsindex.se/images/stories/Results/2010/SKI_press_bank_11.pdf

Osäkra lånefordringar, Mkr	213	209	278
Andel osäkra fordringar, %	0,21	0,17	0,21
Reserveringar, Mkr	308	286	309
Reserver i förhållande till utlåning, %	0,30	0,24	0,23
Kreditförluster, Mkr	50	60	50
Kreditförlustnivå, %	0,05	0,05	0,05

Kapitaltäckning

Bankverksamheten tillämpar reglerna om intern riskklassificeringsmetod (IRK). Den avancerade riskklassificeringsmetoden ger störst möjligheter att strategiskt och operativt hantera kreditrisker och den används för alla hushållsexponeringar. Grundläggande IRK-metod används för lantbruksexponeringar och för övriga exponeringar används schablonmetoden för beräkning av kapitalkravet för kreditrisk.

Målnivån för primärkapitalrelationen är 12 procent när Basel II är fullt genomfört. Kapitalmålet kan variera med +/- 0,5 procentenheter. Kapitalbasen stärktes till 6 650 (5 912) miljoner kronor och kapitaltäckningsgraden enligt Basel II uppgick till 14,4 (13,6) procent den 30 september 2011. Primärkapital, netto, stärktes till 5 734 (5 151) miljoner kronor och primärkapitalrelationen till 12,4 (11,8) procent.

Under januari-september 2011 har Banken från moderbolaget LFAB erhållit 526 miljoner kronor i villkorat aktieägartillskott.

Bankens kreditbetyg/rating

Bankens kreditbetyg är A (stable) från Standard & Poor's och A 2 (negative) från Moody's. Det kortfristiga kreditbetyget är A-1 från Standard & Poor's och P-1 från Moody's. Financial Strength Rating är C. Aktuell kreditvärdighet, s k rating, för lång upplåning, anges i fet stil i tabellen nedan och på www.lansforsakringar.se/finansieallbank.

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

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

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.

Resultat och ställning för Bankkoncernen

Resultaträkning

(Mkr)	2009	2010	1/1-30/9 2010	1/1-30/9 2011
Räntenetto	1 148,3	1 362,8	973,1	1 244,4
Provisionsnetto	-95,8	-154,9	-91,9	-300,5
Övriga rörelseintäkter	248,0	179,0	137,4	164,9
Summa rörelseintäkter	1 300,5	1 386,9	1 018,6	1 108,8
Allmänna administrationskostnader	-916,9	-899,2	-661,7	-733,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-75,5	-82,3	-58,4	-60,0
Summa rörelsekostnader	-992,4	-981,5	-720,1	-793,6
Resultat före kreditförluster	308,1	405,4	298,5	315,2
Kreditförluster, netto	-50,4	-60,1	-50,0	-50,5
Rörelseresultat	257,7	345,3	248,5	264,7
Skatt på årets resultat	-79,9	-100,0	-65,4	-69,8
Årets resultat	177,8	245,3	183,1	194,9

	31 december 2009	31 december 2010	30 september 2011
Balansräkning (Mkr)			
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	80,5	84,8	90,4
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	1 999,8	4 170,0	8 293,1
Utlåning till kreditinstitut	3 215,9	1 529,8	2 892,4
Utlåning till allmänheten	99 581,6	117 910,2	129 109,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	22 701,1	21 203,3	23 117,3
Aktier och andelar	10,4	10,4	10,4
Derivat	1 231,9	1 041,9	1 923,1
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	767,9	140,6	703,8
Immateriella anläggningstillgångar	329,8	372,7	411,6
Materiella tillgångar	18,1	13,1	10,1
Uppskjutna skattefordringar	2,2	3,1	3,1
Övriga tillgångar	265,0	254,4	276,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 092,4	1 799,5	1 584,1
Summa tillgångar	131 296,6	148 533,8	168 425,8
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	21 232,4	5 212,3	2 113,9
In- och upplåning från allmänheten	37 365,0	41 590,1	47 534,4
Emitterade värdepapper	62 016,2	89 248,0	103 524,0

Derivat	1 195,2	2 093,6	2 134,7
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljen	762,1	-392,4	1 527,6
Uppskjutna skatteskulder	65,3	72,9	100,8
Övriga skulder	652,6	780,6	454,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 046,0	3 130,9	3 200,6
Avsättningar	17,6	18,9	17,9
Efterställda skulder	1 250,0	1 250,0	1 489,8
Eget kapital			
Aktiekapital (9 548 708 aktier)	954,9	954,9	954,9
Övrigt tillskjutet kapital	3 377,5	4 227,5	4 753,5
Övriga reserver	24,1	45,3	123,6
Balanserade vinstmedel	159,9	55,9	301,2
Årets resultat	177,8	245,3	194,9
Summa eget kapital	4 694,2	5 528,9	6 328,1
Summa skulder och eget kapital	131 296,6	148 553,8	168 425,8

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, Försäkringsförbundet och FAO. Ledamot i Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB och fastighetsaktiebolaget Balder.

Ingemar Larsson, f 1949

Vice ordförande sedan 2008

Verkställande direktör Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Länsförsäkringar Mäklarservice AB och Wasa Kredit AB. Ledamot i Platzer Fastigheter Holding AB.

Cristian Bille, f 1962

Styrelseledamot sedan 2010

Verkställande direktör Länsförsäkringar Halland

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Länsförsäkringar Hypotek AB och Movement Medical AB

Per-Åke Holgersson, f 1953

Styrelseledamot sedan 2010

Ordförande Länsförsäkring Kronoberg

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Svensk fågels stiftelse, Älmeboda LRF och Korro Gård AB

Leif Johansson, f 1952

Styrelseledamot sedan 2004

Verkställande direktör Länsförsäkringar Västernorrland

Christer Villard, f 1949

Styrelseledamot sedan 2006

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Länsförsäkringar Stockholm, Wallenstam AB, Aptic AB, Stockholms köpmansklubb, Drottningholmsteaterns vänförening och Segulah III och IV.

Ledamot i AB Segulah..

Örian Söderberg, f 1952

Styrelseledamot sedan 2009

Verkställande direktör i Länsförsäkringar Jönköping

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

Utsedda av de anställda

Ingrid Ericson, f 1958

Styrelseledamot sedan 2004

SACO

Katarina Säther, f 1967

Styrelseledamot sedan 2001

FTF

Styrelseledamot sedan 2001

Tor-Leif Carlsson, f 1953

Styrelsesuppleant sedan 2010

LFP

Styrelsesuppleant sedan 2010

Ledningsgrupp

Rikard Josefson, f 1965

Verkställande direktör

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Länsförsäkringar Hypotek AB, Wasa Kredit AB och Essen International AB. Ledamot i Länsförsäkringar Fondförvaltning och Stiftelsen Livslust.

Anders Borgcrantz, f 1961

Vice vd, CFO och verkställande direktör i Länsförsäkringar Hypotek AB

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Wasa Kredit AB, BGC Holding AB och Devise Business Transaction Sweden AB

Göran Zakrisson, f 1954

Chef Riskcontrol

Maria Jerhamre Engström, f 1969

Chef Produkt och process

Bengt Jerning, f 1953

Chef Kredit

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Länsförsäkringar Hypotek AB och Wasa Kredit AB

Bengt Clemedtson, f 1964

Chef Affär

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Länsförsäkringar Hypotek AB, Wasa Kredit AB och Superb Produkter.

Eva Gottfridsdotter Nilsson, f 1960
Verkställande direktör Länsförsäkringar Fondförvaltning AB

Sven Eggefalk, f 1965
Verkställande direktör Wasa Kredit AB

Kontrollorgan

Göran Zakrisson
Riskcontrol

Susanne Uväng
Compliance

Desirée Nordkvist
Internrevision

Revisor

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

Årsredovisningarna för åren 2009 och 2010 är reviderade av Bankens revisor Johan Bäckström. Delårsrapporten januari-september 2011 har inte 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. Bankverksamheten är exponerad mot ett antal risker som främst består av kreditrisker och finansiella risker. Verksamheten kännetecknas av en låg riskprofil, vilket har varit värdefullt under finanskrisen och lågkonjunkturen. Kreditförlusterna är fortsatt låga och bankkoncernen har kunnat refinansiera verksamheten under hela den turbulenta perioden. En omfattande beskrivning av risker och riskkontroll finns i årsredovisningen 2010. Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angavs i årsredovisningen. Banken bekräftar vidare att det inte har inträffat några väsentliga förändringar i koncernens finansiella ställning efter offentliggörandet den 24 oktober 2011 av delårsrapporten per den 30 september 2011.

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bankens framtidsutsikter sedan 2010 års reviderade årsredovisning offentliggjordes.

2. 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.
3. 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.
4. Kopior av följande handlingar i pappersform finns att tillgå på Bankens huvudkontor så länge Prospektet är utestående:
 - a) Bankens registreringsbevis, bolagsordning och stiftelseurkund;
 - b) Bankens delårsrapport gällande 1 januari-30 september 2011;
 - c) Bankens reviderade årsredovisningar per den 31 december 2009 och 2010; och
 - d) Prospektet, eventuella tillägg och uppdateringar till Prospektet samt Slutliga Villkor utgivna under Prospektet.

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

INFÖRLIVANDE AV INFORMATION

Nedanstående hänvisningar refererar till information om Banken, vilken har offentliggjorts och getts in till Finansinspektionen. Informationen utgör enligt 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 2009 och 31 december 2010; och
- (2) Bankens delårsrapport per den 30 september 2011 (ej reviderad).

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

Dokument	<u>Sid</u>
Årsredovisning för 2009	
Redovisningsprinciper	40
Resultaträkning	37
Balansräkning	37
Noter	40
Revisionsberättelse	85
Årsredovisning för 2010	
Redovisningsprinciper	46
Resultaträkning	43
Balansräkning	43
Noter	46
Revisionsberättelse	86
Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2011	
Redovisningsprinciper	9
Resultaträkning	6
Balansräkning	7
Noter	9

Utgivare

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

Arrangör

Swedbank AB (publ)
Large Corporates & Institutions
SE-105 34 STOCKHOLM
Telefon 08-585 918 00
Telefax 08-411 85 23
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 90 56

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