

Detta grundprospekt är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 15 februari 2024. Prospektet är giltigt i 12 månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen (såsom definierat nedan). Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta grundprospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av detta grundprospekts giltighetstid.



LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB (PUBL)

PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

Ledarbank

Swedbank

Emissionsinstitut

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

DNB Markets

**Handelsbanken Capital
Markets**

Nordea

SEB

Swedbank

Detta grundprospekt ("**Prospektet**") innehåller information om Länsförsäkringar Bank AB:s (publ) ("**Banken**") program för Medium Term Notes ("**MTN-programmet**"). I detta Prospekt betyder "**Bankkoncernen**" Banken och dess dotterbolag. Prospektet utgör ett grundprospekt enligt förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Prospektet har den 15 februari 2024 godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i Prospektförordningen. 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 har blivit en del av Prospektet genom hänvisning samt slutliga villkor ("**Slutliga Villkor**") för aktuellt lån. Prospektet och de dokument som har blivit en del av Prospektet genom hänvisning finns tillgängliga på www.lansforsakringar.se/finansIELltbank och kan även kostnadsfritt erhållas via Bankens huvudkontor.

För detta Prospekt ska definitionerna som framgår av avsnitten "Allmänna Villkor" gälla om inget annat uttryckligen anges.

MTN avses inte, om inte annat anges i enskilda Slutliga Villkor för MTN genom att punkten "Förbud att sälja MTN till icke professionella investerare inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES)" anges som "Ej tillämpligt", erbjudas, säljas eller på annat sätt göras tillgängliga för någon icke-professionell investerare inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES). En icke-professionell investerare är en person som uppfyller en, eller flera, av följande kriterier: (i) en icke-professionell kund enligt definitionen i punkt 11 artikel 4(1) i direktiv 2014/65/EU ("**MiFID II**"); (ii) en kund som avses i direktiv 2002/92/EG (IMD), där kunden inte räknas som en professionell kund enligt definitionen i punkt 10 artikel 4(1) i MiFID II; eller (iii) inte utgör en kvalificerad investerare såsom det definieras i Prospektförordningen. Något faktablad för erbjudanden till icke-professionella investerare innehållande nyckelinformation enligt förordning (EU) nr 1286/2014 ("**PRIIPs-förordningen**") kommer normalt inte upprättas. Att trots detta erbjuda, sälja eller på annat sätt göra MTN tillgängliga för icke-professionella investerare i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) kan strida mot bestämmelser i PRIIPs-förordningen om sådan MTN anses falla inom tillämpningsområdet för PRIIPs-förordningen.

Inga MTN som omfattas av Prospektet får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i U.S. Securities Act 1933 ("**Securities Act**"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Nya Zeeland, eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt-, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller erbjudanden enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av MTN i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som får tillgång till detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i de värdepapper som beskrivs i Prospektet är förknippad med vissa risker. Potentiella investerare rekommenderas därför att ta del av den information som lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sid 8-19. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Banken och de MTN som utges under detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Banken och Banken ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bankens verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta Prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Den av Banken identifierade målgruppen för MTN utgivna under Prospektet är professionella investerare och jämbördiga motparter (såsom dessa definieras i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden). Samtliga distributionskanaler har fastställts som lämpliga.

En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar en MTN (en "**distributör**") bör beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som omfattas av MiFID II och det delegerade direktivet 2017/593 (tillsammans med MiFID II "**MiFID:s produktstyrningskrav**") är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen tillämpa eller anpassa Bankens målmarknadsbedömning) och att fastställa lämpliga distributionskanaler. Enligt MiFID:s produktstyrningskrav ska det i förhållande till varje emission fastställas huruvida något av Emissionsinstitutet som medverkar vid emissionen av MTN är att anses som en producent av sådana MTN. Varken Emissionsinstitutet eller något av deras dotterbolag som inte medverkar vid en emission kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

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:

- 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;
- 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;
- ha tillräcklig finansiell styrka och likviditet för att bära den risk en investering i en MTN innebär;
- ha full förståelse för villkoren för en MTN och vara förtrogen med hur relevanta finansiella marknader fungerar; och
- ha kunskap att utvärdera (på egen hand eller genom rådgivare) möjliga scenarion för omvärldsutveckling, makroekonomi, räntor, aktiekurser och andra faktorer som kan påverka placeringen och dess risk.

Behandling av personuppgifter

Banken och Emissionsinstitutet kan komma att samla in och behandla personuppgifter om Fordringshavarna. För information om behandling av personuppgifter, se Bankens respektive Emissionsinstitutets hemsidor eller ta kontakt med respektive part för sådan information.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

BESKRIVNING AV BANKENS MTN-PROGRAM	4
RISKFÄKTORER	8
Risker förenade med Bankens verksamhet	8
Risker förknippade med värdepappren som emitteras under detta prospekt	14
Särskilda risker hänförliga till Förlagslån och MREL-lån	17
Särskilda risker relaterade till Gröna MTN	18
ALLMÄNNA VILLKOR OCH MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	20
ALLMÄNT OM BANKEN	47
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION	54
KONTAKTUPPGIFTER	57

BESKRIVNING AV BANKENS 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 ett år och högst femton år och inom ett vid varje tid högsta utestående belopp om SEK FYRTIO MILJARDER (40 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR (Rambeloppet). Banken och Emissionsinstitutet kan överenskomma om en höjning av detta belopp.

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallade MTN (såsom definierat nedan). Varje Lån representeras av MTN med en lägsta valör om minst EUR 100 000 eller motvärdet därav i SEK eller hela multiplar därav. Lån kan utgöras antingen av Obligationslån, MREL-lån eller Förlagslån. Dessa olika former av Lån har olika rätt till betalning. Se vidare nedan under "Status". Under MTN-programmet kan Banken utge MTN som löper med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (så kallade nollkupongskonstruktion). Banken kan även komma att utge MTN med en kombination av dessa räntestrukturer.

Allmänna Villkor för MTN återges på sid 20 och framåt. För Lån utgivna från och med 15 februari 2023 men före 15 februari 2024 gäller allmänna villkor av den 15 februari 2023, För Lån utgivna från och med 28 januari 2022 men före 15 februari 2023 gäller allmänna villkor av den 28 januari 2022, för Lån utgivna från och med 1 februari 2021 men före 28 januari 2022 gäller allmänna villkor av den 1 februari 2021, för Lån utgivna från och med 31 januari 2020 men före 1 februari 2021 gäller allmänna villkor av den 30 januari 2020, för Lån utgivna från och med 24 januari 2018 men före den 31 januari 2020 gäller allmänna villkor av den 24 januari 2018, för Lån utgivna från och med 3 februari 2016 men före den 24 januari 2018 gäller allmänna villkor av den 3 februari 2016 och för Lån utgivna från och med den 20 december 2012 men före den 3 februari 2016 gäller allmänna villkor av den 20 december 2012. Villkor som inte anges i Prospektet anges i Slutliga Villkor som upprättats för varje Lån som tas upp under MTN-programmet. Slutliga Villkor för Lån 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 Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**") 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 Bankkoncernen bedriver. Beslut om att upprätta MTN-programmet fattades av Bankens styrelse den 5 december 2002. Syftet med Gröna MTN (såsom definierat nedan) framgår av Bankens Gröna Ramverk (såsom definierat nedan) och användningen av nettobelopp för sådana Lån ska ske i enlighet med de kriterier som uppställs i det Gröna Ramverket.

Notering av MTN

Banken kommer att inte ansöka om registrering och upptagande till handel av vissa eller samtliga MTN till Nasdaq Stockholm eller annan handelsplats enligt vad som anges i Slutliga Villkor. Banken står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel av MTN under detta MTN-program såsom kostnader för framtagande av Prospekt. Kostnaden för att registrera MTN på en reglerad marknad kan påverkas av Nominellt Belopp och löptid och framgår av relevant reglerad marknads vid var tid gällande prislista.

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.

Skatt

Euroclear Sweden verkställer, om inte annat anges i Slutliga Villkor, skatteavdrag för i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och för dödsbon avseende sådana personer. Preliminärskatten som uttas är för närvarande 30 procent på utbetald ränta.

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

Status

Obligationslån

Obligation ska i händelse av Bankens likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning såsom beskrivet i punkt 4.1 (*Status för Obligation*) i Allmänna Villkor.

MREL-lån

MREL-instrument ska i händelse av Bankens likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning enligt förmånsrättslagen 18 § 1 st. 2 meningen. MREL-instrument ska i händelse av Bankens likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning såsom beskrivet i punkt 4.2 (*Status för MREL-instrument*) i Allmänna Villkor.

Förlagslån

Förlagslån ska i händelse av Bankens konkurs eller likvidation medföra rätt till betalning såsom beskrivet i punkt 4.3 (*Status för Förlagsbevis*) i Allmänna Villkor.

Banken kan komma att i framtiden ta upp nya lån eller ge ut andra kapitalinstrument, och därvid föreskriva att de nya lånen eller kapitalinstrumenten och de skuldförbindelser som representerar dessa ska medföra bättre, lika eller sämre rätt till betalning i händelse av konkurs eller likvidation.

Begränsade uppsägningsgrunder

Möjligheten att säga upp Lån är begränsad. Fordringshavare har endast rätt att förklara Lån förfallet till betalning i händelse av Bankens konkurs eller likvidation, vilket framgår av punkt 11 i Allmänna Villkor. Om en investerare inte får betalt under ett Lån i form av exempelvis ränta eller kapital kopplat till relevant Lån har investeraren endast möjlighet att inleda en process om att försätta Banken i konkurs eller likvidation, och inom ramen för ett sådant förfarande framställa och bevaka sin fordran.

Försäljning

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara motsvarande (par), över eller under Lägst Valör (pris). 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.

Emissionsinstitutens övriga verksamhet

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

Tillämplig lag

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

Särskilt om referensvärden

MTN med rörlig ränta utgivna under detta Prospekt kommer att ha antingen STIBOR eller EURIBOR som räntebas eller någon referensränta som ersätter STIBOR och/eller EURIBOR i enlighet med avsnitt 6 (*Byte av räntebas*) i Allmänna Villkor. Båda STIBOR och EURIBOR utgör referensvärden enligt förordning (EU) 2016/1011 ("**Benchmarkförordningen**"). Administratören för EURIBOR, European Money Markets Institute, och administratören för STIBOR, Swedish Financial Benchmark Facility AB, är sedan juli 2019 respektive april 2023 registrerad i det register över administratörer av referensvärden som hålls av den Europeiska värdepappersmyndigheten ESMA i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen.

Grönt ramverk

Bankkoncernen har etablerat ett grönt ramverk, Länsförsäkringar Bank Green Bond Framework, för utgivande av gröna obligationer (det "**Gröna Ramverket**"). Det Gröna Ramverket anger de särskilda krav som är tillämpliga vid emissioner av gröna obligationer, bland annat gröna MTN, och finns publicerat på Bankens hemsida om gröna obligationer (<https://www.lansforsakringar.se/stockholm/privat/om-oss/finansiering/lansforsakringar-bank-ab/>) där även eventuella uppdateringar av det Gröna Ramverket kommer att hållas tillgängligt.

MTN som utges under Programmet och som uppfyller de krav som uppställs i det Gröna Ramverket enligt dess lydelse på Lånedatum och har angivits som Grön MTN i Slutliga Villkor utgör gröna obligationer ("**Gröna MTN**") innebärandes att det vid den tidpunkten gällande Gröna Ramverket är tillämpligt för sådant Lån. Nettobeloppet, eller ett belopp motsvarande detta, från varje utgivning av Lån som utgörs av Gröna MTN får endast användas i enlighet med det Gröna Ramverket, såsom gällande vid Lånedatum för visst Lån. Det Gröna Ramverket som var gällande vid Lånedatumet för visst Lån gäller fortsatt för sådant Lån, men ändringar i det Gröna Ramverket som sker efter relevant Lånedatum kommer inte komma Fordringshavare i sådant Lån till godo.

I det fall Banken inte skulle uppfylla det Gröna Ramverket som gäller för ett visst Lån eller inte använda nettobelopp för sådant Lån i enlighet med det Gröna Ramverket innebär det inte någon uppsägningsgrund för Fordringshavare under sådant Lån (enbart de händelser som framgår av punkt 11 i Allmänna Villkor utgör uppsägningsgrunder). I sådant fall har Fordringshavare för sådant Lån alltså inte rätt till förtida återbetalning eller återköp av Gröna MTN eller annan kompensation.

Det Gröna Ramverket har utvecklats i linje med branschstandarden Green Bond Principles ("**GBP**") utgivna i juni 2021 av International Capital Market Association. GBP är frivilliga processriktlinjer för utgivning av gröna obligationer och baseras på fyra rekommenderade komponenter, vilka består (och beskrivs längre ned) av: (i) användning av intäkter, (ii) process för utvärdering och urval av tillgångar, (iii) hantering av emissionslikvid och (iv) rapportering.

De kriterier och processer som anges i det Gröna Ramverket har granskats och verifierats av analysföretaget Sustainalytics som har gjort ett utlåtande, en så kallad "Second Party Opinion", vilken finns tillgänglig på Bankens hemsida. I utlåtande stadgar Sustainalytics att det Gröna Ramverket är förenligt med GBP och de fyra komponenterna beskrivna ovan.

Enligt det Gröna Ramverket ska nettobeloppet från Lån som utgörs av Gröna MTN användas för att, helt eller delvis, finansiera eller refinansiera lån utbetalda av Länsförsäkringar Bank och som främjar omställningen mot ett samhälle som har låga koldioxidutsläpp, är motståndskraftigt mot klimatförändringar och är miljömässigt hållbart ("**Gröna Lån**"). Gröna Lån kan ges inom kategorierna (i) gröna och energieffektiva byggnader (*Green & energy efficient buildings*), (ii) en miljömässigt hållbar förvaltning av levande naturresurser och användning av mark (*Environmentally sustainable management of living natural resources and land use*), (iii) förnybar energi (*Renewable Energy*) och (iv) hållbara transporter (*Clean transportation*). Användningen av nettobeloppet från Lån som utgörs av Gröna MTN får inte användas för finansiering av energiproduktion av fossila bränslen eller kärnkraft, vapen eller försvarsindustrier, potentiellt miljöskadlig resursutvinning (såsom sällsynta jordartsmetaller eller fossila bränslen), spel eller tobak.

Vad gäller processen för utvärdering och urval av tillgångar så genomgår Gröna Lån, såsom gäller vid Bankens all utlåningsverksamhet, en standardiserad kreditprocess vilken inkluderar säkerställande av efterlevnad av nationella regler och förordningar, kundkännedom-processer och Bankens egna policyer och riktlinjer. Dessutom bedöms potentiella miljö, sociala och styrningsrisker. I tillägg till den standardiserade kreditprocessen så är Gröna Lån föremål för en process som översiktligt består av att hållbarhetsexperter och representanter från Bankens treasury-avdelning utvärderar och väljer tänkbara Gröna Lån utifrån deras överensstämmelse med det Gröna Ramverket och de miljömässiga fördelarna, varefter beslut fattas om tillämpliga Gröna Lån i Bankens Asset Liability Committee (ALCO). Se det Gröna Ramverket för en mer detaljerad beskrivning av processen för utvärdering och urval av tillgångar. Såsom framgår av det Gröna Ramverket så registrerar Banken Lån som utgörs av Gröna MTN i Bankens gröna register (det "**Gröna Tillgångsregistret**") vilket tillåter Banken att kunna spåra de Gröna Lånen och nettobeloppet från varje Lån som utgörs av Gröna MTN. Det Gröna Registret säkerställer att nettobeloppet från Lån som utgörs av Gröna MTN endast stödjer finansiering av Gröna Lån eller återbetalning av Lån som utgörs av Gröna MTN, Lån som utgörs av Gröna MTN hanteras på portföljnivå vilket innebär att nettobeloppet inte är knutet till ett eller flera särskilt utpekade Gröna Lån utan en portfölj av Gröna Lån. Hanteringen av nettobeloppet kommer att granskas av, en av Banken utsedd, oberoende extern part. Nettobelopp från Lån som utgörs av Gröna MTN som inte är allokerade till Gröna Lån kommer tillfälligt att innehas eller investeras, enligt Bankens egen bedömning, i Bankens likviditetsportföljd vilken består av kontanta medel eller andra kortfristiga likvida instrument. Nettobelopp som tillfälligt inte är allokerade till Gröna Lån kommer inte att placeras i bolag som fokuserar på energiproduktion av fossila bränslen eller kärnkraft, vapen eller försvarsindustrier, potentiellt miljöskadlig resursutvinning (såsom sällsynta jordartsmetaller eller fossila bränslen), spel eller tobak.

För att vara transparent rapporterar Banken användningen av nettobeloppen samt de Gröna Lånen miljöpåverkan. Eventuella rapporter publiceras på Bankens hemsida årligen eller så länge det finns utestående Lån utgörandes av Gröna MTN.

RISKFAKTORER

Värdet av en MTN utgiven enligt detta Prospekt kan påverkas av ett flertal faktorer. I detta avsnitt beskrivs och diskuteras riskfaktorer som är väsentliga för Banken, vilket inkluderar ekonomiska risker, marknadsrisker, risker relaterade till Bankens verksamhet och bransch, finansiella risker, legala och regulatoriska risker samt risker kopplade till MTN. 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 Lånevillkoren för respektive MTN. Beskrivningen av riskfaktorerna är baserad på tillgänglig information och uppskattningar gjorda per dagen för detta Prospekt. Utöver nedanstående riskfaktorer uppmanas varje potentiell investerare att även ta del av hela Prospektet, tillägg till Prospektet, Allmänna Villkor och respektive Slutliga Villkor och bilda sig en egen uppfattning om lämpligheten av en placering i aktuellt MTN.

Riskfaktorerna presenteras i kategorier där de mest väsentliga riskfaktorerna i en kategori placeras först under den kategorin. Efterföljande risker i samma kategorier rangordnas inte efter väsentlighet eller sannolikhet för inträffande. Då en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor.

Risker förenade med Bankens verksamhet

Kreditrisker och motpartsrisker

Bankens 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 placeringar i värdepapper. Ogynnsamma ekonomiska villkor och marknadsförutsättningar kan orsaka ökade kreditförluster och behov av reserveringar för befarade kreditförluster. Det finns också kreditrisker relaterade till investeringar i likvida tillgångar inom Bankens likviditetsreserv.

Banken utför rutinmässigt transaktioner med andra banker som motparter. Flertalet av dessa transaktioner utsätter Banken för motpartsrisker. Motpartsrisk innebär risken att en motpart inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Banken, vilket kan leda till förluster. Motpartsrisken uppstår främst vid derivattransaktioner såsom till exempel 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. Misslyckas Banken med att kontrollera dessa risker kan det få en väsentligt negativ inverkan på Bankens finansiella ställning och resultat.

En av Bankkoncernens kärnverksamheter är att erbjuda bostadslån till svenska låntagare och riskerna i verksamheten hänför sig till stor del till kreditrisker gentemot Bankkoncernens låntagare. Bankkoncernens verksamhet uppvisar relativt låga kreditrisker och har historiskt sett haft låga kreditförluster, vilket till stor del beror på att Bankkoncernens utlåning huvudsakligen görs mot säkerhet i fastigheter, tomträtter och bostadsrätter. Volymen av historiska kreditförluster utgör dock inte någon indikation för framtida kreditförluster. Eftersom Bankkoncernens utlåning i huvudsak görs mot säkerhet i fastigheter, tomträtter och bostadsrätter är riskerna i Bankkoncernens verksamhet kopplade till värdeutvecklingen på fastighets- och bostadsrättsmarknaden. En negativ värdeutveckling på fastighets- och bostadsrättsmarknaden skulle påverka värdet av säkerheterna för Bankkoncernens utlåning negativt, vilket i sin tur utgör en betydande risk för Bankens förlustnivåer och verksamhetsresultat. Att bedriva verksamhet inom banksektorn och erbjuda finansiella produkter och tjänster innefattar att ta beräknade risker, inklusive kreditrisker. Avsikten är att riskerna som är förenade med dessa produkter och tjänster tas medvetet och återspeglas i och täcks av de priser som erbjuds till kunderna.

För perioden mellan 1 januari 2023 och den 31 december 2023 uppgick Bankkoncernens kreditförluster netto till 114,2 Mkr (jämfört med 122,8 Mkr för samma period 2022), vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,03 procent (jämfört med -0,03 procent för samma period 2022). Även om Banken historiskt haft låga kreditförluster bedömer Banken att kredit- och motpartsrisken är den mest påtagliga risken som verksamheten är utsatt för. Om ovanstående risker realiserar bedömer Banken att de kommer att ha en väsentlig negativ inverkan på Bankens resultat och finansiella ställning.

Det är osäkert i vilken utsträckning risker kopplade till missbedömning av kreditrisk och kreditvärdighet hos lånesökande och kunder påverkar Banken och utgör en väsentlig risk för Bankens förlustnivåer och verksamhetsresultat.

Risker relaterade till Sverige och den svenska bankmarknaden

En försämring av det allmänna ekonomiska läget i Sverige kan påverka Bankens verksamhet på en rad olika sätt, bland annat genom påverkan på kundernas ekonomiska situation, vilket i sin tur kan resultera i fallande bostadspriser, försämrade kreditkvalitet och minskad efterfrågan på bankprodukter. Huvuddelen av kreditförlusterna i Bankkoncernen är hänförliga till Bankens dotterbolag, Wasa Kredit AB ("**Wasa Kredit**"). Wasa Kredit representerar emellertid en begränsad del av Bankkoncernens utlåning. Perioder av politisk osäkerhet och volatilitet på finansmarknaden till följd av sådana politiskt känsliga händelser kan också påverka Bankens finansiella resultat negativt och dess förmåga att uppta skuld på kapitalmarknaden.

Under de senaste åren har låga räntor, stigande bostadspriser och ökade disponibla inkomster för hushållen lett till en stark efterfrågan på bostadslån, särskilt inom bostadslånesektorn. Under 2022, och fortsatt under 2023, skedde en penningpolitisk åtstramning med stigande räntor till följd av den stigande inflationen. Detta har ökat kundernas levnadskostnader och kan tillsammans med en vikande konjunktur komma att negativt påverka kundernas ekonomiska situation. Bostadspriserna började falla under 2022 vilket kan leda till försämrade kreditkvalitet i Bankens utlåning, vilket i sin tur skulle kunna påverka Bankens möjligheter att möta sina åtaganden avseende MTN. Vidare skulle en ytterligare höjning av marknadsräntorna kunna påverka Bankens resultat negativt om Banken inte kan överföra ökade finansieringskostnader till kunderna.

Banken möter en stark konkurrens inom alla områden och marknader. Konkurrenterna utgörs av lokala och internationella finansiella institutioner och banker, försäkringsbolag, fintechbolag etc. Ökad konkurrens kan komma att negativt påverka Banken inom ett eller flera områden som Banken verkar i. Efterfrågan på Bankens produkter och tjänster är beroende av kundernas framtidsstro, marknadsräntor, reallöneökningar och andra faktorer som påverkar kundernas ekonomiska situation. En generell försämring av kundernas ekonomiska situation, till exempel i form av ökad arbetslöshet eller ökat ränteläge, skulle också kunna försämma kvaliteten i Bankens kreditportfölj, vilket i sin tur skulle kunna påverka Bankens möjligheter att möta sina åtaganden avseende MTN. Även rykten och spekulationer på marknaden kan ha en negativ inverkan på Banken och leda till utflöden av inlåning och försämrade finansieringsvillkor på kapitalmarknaden.

Det är osäkert i vilken utsträckning ökad konkurrens och en försämring av det allmänna ekonomiska läget i Sverige kan påverka Banken och dessa faktorer utgör därför en betydande risk för Bankens intjäning och finansiella resultat och även en risk för försämring av kvalitén på de säkerheter Banken har för sina fordringar.

Marknadsrisker

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

Med ränterisk avses risken att värdet på tillgångar och skulder förändras på ett ofördelaktigt sätt när räntenivåer ändras. Ränterisk uppstår exempelvis 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, bland annat som en följd av skillnader i utlåningsportföljens och upplåningens räntebindningsperiod. Bankens resultat och lönsamhet kan påverkas negativt av att räntor på marknaden ändras.

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. Bankens utlåning är i SEK, men är delvis finansierad 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, genom att till exempel derivatmarknaden blir illikvid, kan detta ha en potentiellt negativ inverkan på Bankens valutarisk eftersom det inte längre skulle vara möjligt att på detta sätt frångå sig valutarisken, alternativt att det skulle bli väsentligen dyrare. Beroende på hur illikvid derivatmarknaden skulle bli, och hur SEK skulle utvecklas mot andra valutor som Banken finansierar sig i, kan den negativa påverkan på Bankens resultat och finansiella ställning bli betydande.

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. Likviditetsrisk avser också risken att finansiella instrument inte omedelbart kan omsättas i likvida medel utan att förlora i värde. Likviditet definieras som kontanta medel och likvida värdepapper. Likviditetsrisk uppstår när förfallostrukturen för Bankens tillgångar och skulder, inklusive derivat, inte sammanfaller. Likviditetsrisken kan i en stressad situation innebära svårigheter för Banken att återbetala MTN eller inverka negativt på Bankens resultat. Om Bankens oförmåga att uppfylla sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning inte är tillfällig kan det dessutom innebära att Banken kan betraktas som insolvent. Bankens totala utlåning överstiger insättningarna, vilket medför att Banken är beroende av kapitalmarknaderna för att få tillgång till finansiering. Likviditetsrisken har på så sätt en nära koppling till refinansieringsrisken som utgör risken att Banken vid finansieringsförfall inte lyckas återfinansiera förfallet eller att Banken endast lyckas låna till kraftigt ökade kostnader. Löptiden på Bankens utlåning är till stor del längre än löptiden på Bankens finansiering, vilket gör att Banken är beroende av att löpande kunna refinansiera förfall.

Turbulens och utvecklingen på de finansiella marknaderna kan ha en negativ inverkan på Bankkoncernen och vara mer eller mindre omfattande, det är svårt att bedöma effekten av störningarna men det utgör en risk för Bankens långsiktiga förmåga att upprätthålla nuvarande marginaler, lönsamhet och efterfrågan. Ett exempel är kollapsen av den amerikanske banken Silicon Valley Bank i mars 2023 som ledde till turbulens i de globala finansmarknaderna med ökad volatilitet och ökade kreditspreadar. Per dagen detta Prospekt godkänns är det osäkert hur stora de potentiella negativa effekterna av de senaste oroligheterna kommer att vara och hur länge de kommer att pågå samt vilken påverkan det kan få på Bankens verksamhet och dess likviditets- och refinansieringsrisk.

En omständighet som har medfört betydande volatilitet och osäkerhet på kapitalmarknaden och den globala ekonomin är väpnade konflikter, terrorism och krig såsom Rysslands invasion av Ukraina som inleddes i februari 2022 samt den nuvarande situationen i Israel och de omgivande regionerna. Dessa händelser har lett till ökad geopolitisk stress och osäkerhet både i den europeiska och den globala ekonomin, omfattande volatilitet på de finansiella marknaderna samt negativ påverkan på de globala tillväxtutsikterna. Det är per dagen för detta Prospekt osäkert, och omöjligt att förutse, exakt vilken påverkan det kan få på Bankens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Den verksamhet som Banken bedriver ställer krav på att Banken är välkapitaliserad. Bankens likviditetsbehov tillgodoses genom kunders inlåning, genom upptagande av korta och långfristiga lån i kapitalmarknaden samt genom tillgång till interbanklånemarknaden. Dessa finansieringskällors volym, i synnerhet långfristig finansiering, kan begränsas under tider av likviditetspåfrestning. Det kan i sin tur medföra att långfristig finansiering för Bankens del endast blir tillgänglig till en ökad kostnad, vilket påverkar Bankens finansiella ställning. Eftersom Banken inte är börsnoterad och därmed inte har direkt tillgång till aktiemarknaden för kapitalanskaffning är Banken som en följd av detta delvis beroende av moderbolaget Länsförsäkringar AB (publ) ("**LFAB**") som en källa för kapital. Om LFAB inte kan tillhandahålla kapital i den utsträckning Banken behöver kan det inverka negativt på Bankens möjlighet att bedriva sin verksamhet. Eftersom LFAB inte heller är börsnoterat är det i sin tur beroende av sina ägare, vilka utgörs av 23 oberoende lokala och kundägda regionala försäkringsbolag i Sverige, som en källa för kapital.

Det är osäkert i vilken utsträckning ovan beskrivna likviditets- och refinansieringsrisker kan påverka Banken och därmed utgör de en väsentlig risk för Bankens förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser.

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, resultat, de produkter och tjänster som Banken erbjuder eller dess tillgångar negativt. De mest betydande operativa riskerna för Banken är IT-risker.

Banken är i sin verksamhet beroende av välfungerande kontinuitetsplanering, att dess informations- och kommunikationssystem, inklusive dess IT-system, fungerar väl och utan avbrott (för hantering av såväl kritiska verksamhetsprocesser som administrativa funktioner) samt hur väl Banken lyckas med att övervaka dessa processer, förmågan att proaktivt hantera störningar och förmågan att installera och implementera nya system och processer. I och med den verksamhet Banken bedriver finns ett stort antal essentiella system som hanterar samtliga Bankens kunder, produkter, tillgångar mm. Såsom för alla IT-relaterade processer kan bristande kontrollsystem, mänskliga fel, bedrägerier eller andra angrepp utifrån leda till störningar i dessa system. Om något av detta skulle inträffa kan detta leda till förlust av data, avbrott samt påverka Bankens interna processer och minskade förutsättningar att leverera tjänster till Bankens kunder. Detta kan i sin tur leda till både direkta och indirekta kostnader för Banken och ökad risk att Banken inte uppnår sina strategiska mål. Brister i IT-systemen kan även leda till ökade regulatoriska risker och ökad risk till rättsliga åtgärder från kunder eller motparter samt ökade administrativa kostnader. Det skulle vidare vara kostsamt och tidskrävande att försöka återhämta eller återskapa en oåterkallelig förlust av en kunddatabas.

Bankens moderbolag LFAB levererar ett antal tjänster till Banken inom IT och administration. Som en konsekvens av detta är Banken, förutom att vara exponerad mot ovan beskrivna IT-risker, även beroende av LFAB vad gäller sin infrastruktur gällande IT och IT-säkerhet, att LFAB har välfungerade strategier gällande immateriella rättigheter och datasäkerhet och att LFAB har välfungerande relationer med vissa nyckelleverantörer. Om LFAB skulle brista vad gäller något av ovanstående, eller om Banken eller dess egna system skulle brista, skulle detta allvarligt inverka på Bankens förmåga att bedriva sin verksamhet och även negativt påverka Bankens resultat.

IT utvecklas i snabb takt och kännetecknas av korta produktlivscyklar. Det finns en risk att Banken inte alls eller tillräckligt snabbt kan förutse, hantera eller genomföra tekniska förändringar, att det finns för många utvecklingsrelaterade störningar i den dagliga verksamheten och att livscykelhanteringen av

andra stödsystem släpar efter, vilket kan leda till extra kostnader. Detta illustrerar vidden av de IT-relaterade riskerna. Det är osäkert i vilken utsträckning IT-fel kan påverka Banken och utgör därmed en väsentlig risk för Bankens verksamhet.

Borgenärsavtal med Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)

Banken och dess dotterbolag Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) ("**LF Hypotek**") har beviljat och kommer att bevilja ytterligare lån till vissa låntagare som är säkrade med säkerhet som beviljas Banken och LF Hypotek gemensamt och/eller på en första och andra rangordning med respekt till befintliga och/eller framtida skyldigheter för låntagarna ("**Gemensam Säkerhet**"). Banken och LF Hypotek har i ett borgenärsavtal (så kallat Intercreditor-avtal) kommit överens om att LF Hypoteks fordringar avseende den Gemensamma Säkerheten (och eventuella inkomster från realiseringen av dem) ska rankas som senior i relation till Bankens fordran om inte annat har avtalats i ett specifikt fall i relation till en viss låntagare. Om Bankens och LF Hypoteks kunder i ökad utsträckning drabbas av ekonomiska svårigheter i den grad att den Gemensamma Säkerheten måste ianspråktagas, kan det om den Gemensamma Säkerhetens värde har försämrats, leda till att denna säkerhet endast kommer täcka delar eller inget alls av Bankens fordran. Detta kan således leda till ökade kreditförluster för Bankens räkning och därmed påverka Bankens resultat och finansiella ställning negativt.

Compliancerisker

Bank- och finansieringssektorn är kraftigt reglerad och Bankkoncernen är föremål för regler och tillsyn enligt ett flertal direktiv, lagar, förordningar och policyer utfärdade av bland annat Europeiska unionen ("**EU**") och Sverige. Juridisk eller regulatorisk utveckling och/eller förändringar av tillsynspolicyer eller utvärderingsmetoder kan väsentligt påverka Bankens verksamhet, de produkter och tjänster den erbjuder eller värdet på dess tillgångar.

För hanteringen av affärsrisker, regulatoriska och legala risker krävs bland annat riktlinjer och policyer för korrekt registrering och kontroll av ett stort antal transaktioner och händelser. Det finns dock en risk att sådana riktlinjer och policyer inte alltid är adekvata och uppfyller gällande regler. Bristande efterlevnad av, liksom brister i, riktlinjer och policyer för riskhantering som leder till negativ publicitet eller kritik och böter från Finansinspektionen eller andra tillsynsmyndigheter skulle således ha en väsentlig negativ inverkan på Bankens rykte. Vidare skulle all bristande efterlevnad som leder till böter från Finansinspektionen eller andra tillsynsmyndigheter kräva att Banken betalar belopp (som kan vara betydande) och vidtar åtgärder för att säkerställa efterlevnad. Det är osäkert i vilken utsträckning förändringar i tillämpliga regelverk, inom vilka Banken är verksam, kan påverka Banken och utgör därmed en mycket betydande risk för Bankens efterlevnadskostnader.

GDPR

Som långivare till privatpersoner behandlar Banken stora mängder personuppgifter som rör sina kunder. Sådan behandling av personuppgifter är föremål för omfattande reglering och granskning efter genomförandet av den allmänna dataskyddsförordningen 2016/679 / EU ("**GDPR**") som trädde i kraft den 25 maj 2018. Ansträngningar för att kontinuerligt säkerställa efterlevnad av GDPR är tidskrävande och kostsamt. Varje bristande efterlevnad av tillämplig dataskyddslagstiftning riskerar att leda till betydande administrativa böter och andra åtgärder som skulle ha en väsentlig inverkan på Bankens förmåga att bedriva sin verksamhet, till exempel ett tillfälligt eller permanent förbud mot behandling av personuppgifter. Alla administrativa eller monetära sanktioner (inklusive administrativa böter på upp till 20 miljoner euro eller 4,0 procent av den totala årliga omsättningen) skulle påverka Bankens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det är osäkert i vilken utsträckning bristande efterlevnad av tillämpliga krav kan påverka Banken och utgör en mycket betydande risk för Bankens verksamhet och rykte.

Penningtvättslagstiftning

Bankens verksamhet är föremål för lagar, regelverk och riktlinjer som kräver att Banken vidtar åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Brottslig verksamhet inom banksektorn har uppmärksamats alltmer de senaste åren. Detta område, inte minst frågan om penningtvätt, har varit föremål för särskilt intensiv granskning av medierna under de senaste åren. Det finns en risk att Bankens rutiner, interna kontrollfunktioner och/eller riktlinjer för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism inte är tillräckliga för att säkerställa att Banken följer penningtvättsregelverket. Detta kan till exempel bero på otillräckliga processer, interna kontrollfunktioner eller riktlinjer, eller fel från anställda, leverantörer eller motparter. Brott mot gällande lagar, regelverk eller riktlinjer kan få juridiska konsekvenser. Om Banken skulle bli föremål för anmärkningar eller varningar och/eller administrativa böter som har ålagts av Finansinspektionen skulle detta innebära en mycket betydande risk för, och potentiellt irreparabel, skada på Bankens rykte, och som ett resultat av det kan Bankens verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas väsentligt negativt.

Kapitaltäckning

Banken omfattas av likviditetsregler och kapitaltäckningskrav vilka syftar till att implementera ett omfattande och riskkänsligt ramverk för att säkerställa en förstärkt riskhantering bland finansiella institut. Regelverk som har påverkat, påverkar och som fortsatt förväntas påverka Banken omfattar bland annat slutförandet av det så kallade Basel III-regelverket, kapitaltäckningsdirektivet 2013/36/EU ("**CRD IV**"), ändrat genom direktiv (EU) 2019/878 ("**CRD V**"), tillsynsförordningen (EU) nr 575/2013 ("**CRR**"), ändrat genom (EU) 2019/876 ("**CRR II**") och ändrad genom (EU) 2020/873 och krishanteringsdirektivet 2014/59/EU ("**BRRD**") ändrat genom direktiv (EU) 2019/879 ("**BRRD II**"). CRR och CRD IV stöds av en uppsättning bindande tekniska standarder som har utvecklats av europeiska bankmyndigheten. CRD IV har genomförts i svensk rätt genom framför allt lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag och lagen (2014:966) om kapitalbuffertar. Det regulatoriska regelverket kallas för bankpaketet ("**Bankpaketet**") vilket är omfattande och kommer att fortsätta utvecklas och eventuella förändringar kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets verksamhet. Europeiska rådet nådde under 2022 en allmän inriktning om hur Basel IV ska införas i unionsrätten. De så kallade trilogiförhandlingarna inleddes under våren 2023. Den politiska överenskommelsen mellan rådet och Europaparlamentet nåddes under juni 2023. Efter ytterligare tekniska förhandlingar under hösten 2023 godkändes Bankpaketet av EU:s medlemsstater den 6 december 2023. Europaparlamentet ska godkänna de överenskomna reglerna och enligt Finansinspektionen väntas sådant godkännande komma inom kort.

Kapitalkraven bygger på principer utformade av Baselkommittén och finns införlivade dels i kapitaltäckningsregelverk utfärdade av EU, dels i svensk lagstiftning och Finansinspektionens föreskrifter. Kapitaltäckningsregelverken omfattar bland annat grundläggande kapitalbaskrav, särskilda kapitalbaskrav och vägledning för kapital och kombinerade buffertkrav. I tillägg till det grundläggande kravet på kapitalbas så introducerade CRD IV ett buffertkrav som ska uppfyllas med kärnprimärkapital. Banken kan omfattas av vissa buffertkrav enligt beslut av Finansinspektionen och per dagen för detta Prospekt omfattas Banken bland annat av ett krav om en kontracyklisk kapitalbuffert. Kravet om kontracyklisk kapitalbuffert syftar till att upprätthålla och stärka bankernas motståndskraft mot störningar och kan sänkas eller helt tas bort vid en finansiell kris eller när omständigheterna i övrigt motiverar en sänkning, kravet kan således variera över tid. Den 13 december 2023 kommunicerade Finansinspektionen att lämna den kontracykliska kapitalbufferten oförändrad. Det buffertvärde om 2 procent som började att gälla 22 juni 2023 ska fortsätta gälla.

För perioden 31 december 2018 till 30 december 2025 har Finansinspektionen förändrat tillämpningen av riskviktsgolvet för svenska bolån. Förändringen som började tillämpas från och med 31 december 2018 medförde att det kapitalkrav som tillämpades inom pelare 2 ersattes med ett kapitalkrav inom pelare 1. Ändringen medförde att kapitalkravet ökade i pelare 1 men förblev oförändrat i nominella termer. Givet att riskviktsgolvet för bolån från och med 31 december 2018 inräknas i minimikapitalkravet

påverkas riskexponeringsbeloppet, vilket medför att kapitaltäckningsrelationerna minskar påtagligt. Som en följd av detta minskar utrymmet för att betala utdelning på kärnprimärkapital och frivilliga utdelningar jämfört med tidigare perioder.

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

Förändringarna av CRD V trädde ikraft i slutet av december 2020. Huvuddelen av ändringarna i CRR II började tillämpas från och med den 28 juni 2021. I november 2020 publicerade Finansinspektionen en uppdaterad beslutspromemoria avseende tillämpningen av kapitalkrav för svenska banker beaktande Bankpaketet.

Banken kan inte fullt ut förutse effekterna av de ändringar som påkallas av ovan nämnda regelverk, varken avseende det egna finansiella resultatet eller avseende prissättningen på MTN. Potentiella investerare bör, med beaktande av sin egen finansiella situation, konsultera rådgivare för att utreda vilka eventuella konsekvenser nämnda regelverk kan ha för investeraren.

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.

Ändrade villkor

Enligt punkt 13 i Allmänna Villkor kan Banken, Emissionsinstitut och Fordringshavare under vissa förutsättningar kalla till Fordringshavarmöte. Fordringshavarmötet kan med bindande verkan för samtliga Fordringshavare fatta beslut som påverkar Fordringshavarens rättigheter under Lånet. Beslut som har fattats på ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare i det aktuella Lånet oavsett om de har varit närvarande eller representerade vid Fordringshavarmötet och oberoende av om och hur de har röstat på mötet.

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

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

Samtliga ändringar och justeringar av Lånevillkoren 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, exempelvis då vissa ändringar skulle kunna påverka värdet på en utestående MTN negativt.

Utbyte och villkorsändring av MTN

Enligt Lånevillkoren för Lån har Banken rätt att under vissa omständigheter, såsom vid inträffandet av en MREL-diskvalificeringshändelse eller Kapitalhändelse, och utan samtycke eller godkännande från Fordringshavarna ersätta samtliga MTN avseende visst Lån eller ändra villkoren för sådana MTN i syfte att säkerställa att de fortsatt uppfyller kraven för att kvalificera såsom MREL-medräkningsbara Skuldinstrument eller Supplementärkapital i enlighet med vad som framgår av Allmänna Villkor.

Ett sådant utbyte eller villkorsändring kan ha negativa konsekvenser för Fordringshavarna. Även om Banken inte kan göra ändringar i Lånevillkoren för MTN som skulle innebära en väsentlig försämring för Fordringshavarna av relevant Lån finns det ingen garanti för att någon av dessa förändringar inte kan komma att påverka en viss Fordringshavare negativt.

Säkerhet för annan skuld

I Lånevillkoren 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 Bankens konkurs eller vid annan exekutiv åtgärd. Detta skulle exempelvis kunna innebära att Fordringshavare av MTN troligtvis skulle komma att erhålla mindre utdelning i Bankens konkurs jämfört med om säkerhet inte hade ställts.

Valutarisk och valutarestriktioner

Banken erlägger som regel återbetalning av Nominellt Belopp och avkastning på ett Lån i SEK. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutan avviker från Fordringshavarens egen valuta vari Fordringshavarens 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 som placeringen är denominerad i, minskar placeringens värde för placeraren.

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

Nedskrivning eller konvertering och andra konsekvenser av resolution

Lagen (2015:1016) om resolution trädde ikraft den 1 februari 2016 och införlivar BRRD i svensk rätt. Lag om resolution har även varit föremål för ändring med anledning av BRRD II, se vidare under riskfaktorn "Kapitaltäckning" ovan. Lag om resolution innehåller regler som ger Riksgälden, resolutionsmyndigheten, rätt att försätta en bank eller annat kreditinstitut, som bedöms vara - eller snart komma - på obestånd, i så kallad resolution. Resolution är ett nytt sätt att hantera en kris i en bank eller annat kreditinstitut ("institutet"), vilket innebär att Riksgälden tar kontroll över institutet och rekonstruerar det. Under rekonstruktionsprocessen har Riksgälden vidsträckta befogenheter som bland annat innefattar att skriva ner institutets skulder eller konvertera dem till eget kapital, med den följden att innehavare av obligationer och andra fordringsbevis inte längre kan göra sin fordran gällande. MTN som Banken ger ut under detta MTN-program kan komma att komma ifråga för sådan nedskrivning eller konvertering. Utöver nedskrivning och konvertering kan Riksgälden också stoppa betalningar från institutet, hindra dess avtalsparter från att säga upp avtal eller göra kvittningar samt ändra förfallodagar, räntesatser och andra villkor i institutets upplåning.

Även utanför resolution har Finansinspektionen en möjlighet att besluta att ett instituts primär- och supplementärkapitalinstrument ska nedskrivas eller konverteras, om instituten fallerar eller sannolikt

kommer att falla och om åtgärden är nödvändig och tillräcklig för att avhjälpa eller förhindra fallissemang och det inte finns alternativa åtgärder som inom rimlig tid skulle avhjälpa eller förhindra fallissemang. För sådan nedskrivning eller konvertering förutsätts således inte att förutsättningarna för resolution föreligger.

BRRD påverkar vidare hur stor förlustabsorberande kapacitet och rekapitaliseringskapacitet institut måste ha. I syfte att säkerställa att institut har tillräcklig andel nedskrivningsbara skulder har i BRRD uppställts ett minimikrav på kapitalbas och nedskrivningsbara skulder, s.k. "Minimum Requirement for Eligible Liabilities" ("**MREL**"). MREL beräknas med utgångspunkt i institutens kapitalkrav och består av ett riskvägt och ett icke riskvägt krav. I Sverige är Riksgälden, efter konsultation med Finansinspektionen, ansvarig för att besluta om nivån på MREL samt delkravet för efterställning. Banken omfattas av MREL och av delkravet för efterställning. MREL ska uppfyllas med kapitalbas och kvalificerade skulder och efterställningskravet ska uppfyllas med kapitalbas och efterställda kvalificerade instrument och skulder.

Institut har varit föremål för MREL sedan 2018. Under hösten 2021 tillkännagav Riksgälden en ny tillämpning av MREL till följd av ändringar av BRRD II. Infasning av den nya tillämpningen av MREL påbörjades den 1 januari 2022 och slutfördes den 1 januari 2024.

Uppsägningsgrunder

Lånevillkoren för Lån innehåller endast begränsade uppsägningsgrunder, vilka framgår av punkt 11 i Allmänna Villkor. Fordringshavare har inte rätt att förklara enskilt Lån förfallet till betalning om Banken inte uppfyller sina skyldigheter för sådant Lån (inbegripet, men inte begränsat till, skyldighet att betala Nominellt Belopp eller ränta i förhållande till sådant Lån). Fordringshavare är endast berättigad att förklara Lån förfallet till betalning i händelse av Bankens konkurs eller likvidation. Som en följd av detta är en Fordringshavare, vid Bankens uteblivna betalning av utestående belopp under ett Lån, begränsad till att inleda en process om att försätta Banken i konkurs eller likvidation, och inom ramen för ett sådant förfarande framställa och bevaka sin fordran.

Ingen möjlighet till kvittning eller motkrav

Innehavare av MTN har inte någon rätt till kvittning eller motkrav av sin fordran på Banken med anledning av sitt innehav av MTN mot någon motfordran som Banken har mot denne. Varje innehavare av MTN ska på grund av sitt innehav av sådant instrument anses ha avstått från alla sådana kvittningsrättigheter.

Benchmarkförordningen

Under de senaste åren har processen för hur referensräntor (såsom STIBOR och EURIBOR) fastställs varit föremål för lagstiftares uppmärksamhet. Detta har resulterat i ett antal lagstiftningsåtgärder varav vissa redan har implementerats, medan andra är på väg att implementeras. Det största initiativet på området är Benchmarkförordningen som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. Det föreligger en risk att Benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och hur de kommer utvecklas. Detta kan i sin tur leda till att referensräntor och beräkningsmetoden för dessa förändras eller att en referensränta upphör att publiceras och/eller ersätts av någon annan referensränta. Detta kan till exempel leda till ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan de ökade administrativa kraven, och de därtill kopplade regulatoriska riskerna, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, och i förlängningen att vissa av dessa helt kan komma att upphöra att publiceras. Om så sker för en referensränta som är kopplad till viss MTN, kan detta komma att påverka innehavaren av sådan MTN negativt.

Lånevillkoren innehåller vissa bestämmelser om byte av Räntebas (STIBOR, EURIBOR eller annan referensränta) i det fall att en Triggerhändelse inträffar på så sätt att aktuell Räntebas, såsom STIBOR, EURIBOR eller annan referensränta, exempelvis upphör att tillhandahållas eller inte längre är representativ för den underliggande marknaden eller att det blir olagligt för Banken eller det Administrerande Institutet att beräkna betalning till Fordringshavare genom att använda den aktuella Räntebasen. Byte av Räntebas och övriga ändringar av Lånevillkoren i enlighet med vad som anges i punkt 6 i Allmänna Villkor får överenskommas och genomföras utan Fordringshavarnas samtycke. Sådana ändringar blir bindande för samtliga Fordringshavare som omfattas av Lånevillkoren. Det finns risk för att sådana ändringar, på grund av de särskilda omständigheterna för varje Fordringshavare, kan vara till nackdel för den enskilde Fordringshavaren. Om inte ett byte av Räntebas slutligen kan fastställas eller tillämpas efter att en Triggerhändelse har inträffat kan räntan för nästkommande ränteperiod komma att motsvara den ränta som fastställts för senaste föregående Ränteperiod. Det kan medföra att en tidigare fastställd ränta tillämpas för MTN som löper med rörlig ränta. Om så sker för en Räntebas som är kopplad till viss MTN, kan detta komma att påverka innehavaren av sådan MTN negativt.

Särskilda risker hänförliga till Förlagslån och MREL-lån

Efterställda förpliktelser

Förlagslån är så kallade efterställda lån vilket innebär att en Fordringshavare, i händelse av Bankens likvidation eller konkurs, erhåller betalning först efter det att nuvarande eller framtida borgenärer med icke efterställda fordringar har erhållit betalning. För det fall Banken inte har medel att reglera samtliga förpliktelser finns en risk att återbetalning av Förlagslånen inte kan ske. Efterställda lån löper oftast med en högre räntesats än jämförbara lån som inte är efterställda eftersom efterställda lån innebär en högre risk. Varje potentiell investerare bör vara medveten om att det finns en risk för att den som investerar i Förlagslån kan förlora hela, eller delar av sin placering om Banken blir försatt i konkurs eller likvidation.

Innehavare av Förlagslån är i händelse av likvidation eller konkurs efterställda Bankens icke-efterställda fordringshavare, men prioriterade vissa andra efterställda fordringshavare. Det framgår tydligt i förmånsrättslagen (1970:979) ("**Förmånsrättslagen**") att borgenärer med icke-efterställda fordringar kommer, i händelse av konkurs eller likvidation, att vara prioriterade jämfört med borgenärer med efterställda fordringar. Däremot framgår inte utifrån Förmånsrättslagen att en viss grupp av efterställda fordringshavare kommer att vara prioriterade jämfört med en annan grupp av efterställda fordringshavare. Ett resultat av detta är att det föreligger viss osäkerhet huruvida den skiktning av efterställda fordringshavare och deras inbördes prioritetsordning som har varit praxis och som har förutsetts gälla på kapitalmarknaden, faktiskt kommer att upprätthållas i händelse av konkurs eller likvidation. Resultatet av detta kan bli att samtliga efterställda fordringar kan komma att behandlas pari passu vid sådan händelse och därigenom löper innehavare av Förlagslån en risk att erhålla sämre utdelning än om den inbördes prioritetsordningen skulle upprätthållas.

Förmånsrätt enligt 18§ 1 st. 2 meningen Förmånsrättslagen

MREL-instrument ska i händelse av Bankens likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning enligt Förmånsrättslagen 18 § 1 st. 2 meningen vilket innebär att en Fordringshavare, i händelse av Bankens likvidation eller konkurs erhåller betalning först efter att nuvarande eller framtida borgenärer med icke-efterställda skulder (inklusive men inte begränsat till Obligationer) har erhållit betalning. För det fall Banken inte har medel att reglera samtliga förpliktelser finns en risk att återbetalning av MREL-instrumenten inte kan ske. MREL-lån löper oftast med en högre räntesats än jämförbara lån som har bättre förmånsrätt, eftersom MREL-lån innebär en högre risk. Varje potentiell investerare bör vara

medveten om att det finns en risk för att den som investerar i MREL-lån kan förlora hela, eller delar av sin placering om Banken blir försatt i konkurs eller likvidation.

Förtida inlösen av Förlagslån och MREL-lån

Banken kan under vissa förutsättningar välja att återbetala Förlagslån eller MREL-lån efter att en Kapitalhändelse respektive MREL-diskvalificeringshändelse eller Beskattningshändelse har inträffat (såsom dessa anges i Allmänna Villkor). Återbetalning sker i dessa fall till par med tillägg av eventuell upplupen ränta. Varje investerare bör vara medveten att det i dessa fall finns en risk att det förtidsinlösta beloppet inte kommer att kunna återinvesteras i en placering som ger Fordringshavaren lika hög avkastning.

Medgivande från Finansinspektionen eller annan myndighet

Banken har möjlighet till förtida inlösen av Förlagslån och MREL-lån vid de tidpunkter som anges i Slutliga Villkor för respektive Förlagslån eller MREL-lån. Om Banken önskar utnyttja möjlighet till förtidsinlösen måste Finansinspektionen, för Förlagslån, eller annan behörig myndighet, för MREL-lån, först lämna sitt medgivande till det.

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

Särskilda risker relaterade till Gröna MTN

Banken kan välja att emittera Gröna MTN under förutsättning att de uppfyller de särskilda krav som anges i Bankkoncernens gröna ramverk (Länsförsäkringar Bank Green Bond Framework) (det "**Gröna Ramverket**") som är tillämpligt vid Lånedatumet för sådant Lån. Det Gröna Ramverket kan från tid till annan komma att uppdateras i samband med förändrade regulatoriska krav och marknadspraxis. Villkor som inkluderas i det Gröna Ramverket i samband med sådana uppdateringar kommer dock inte appliceras på redan emitterade Gröna MTN och kan därmed inte åtnjutas av investerare för sådana Gröna MTN.

Det finns en risk för att Gröna MTN inte uppfyller investerares investeringskriterier eller riktlinjer som investerare eller deras investeringar måste uppfylla. Banken kan inte garantera att användningen av nettobelopp för Lån som utgörs av Gröna MTN helt eller delvis kommer motsvara investerares förväntningar eller krav enligt sådana kriterier och riktlinjer. Vidare kommer (i) ett misslyckande av Banken att uppfylla det Gröna Ramverket för ett specifikt Lån och att använda nettobelopp på anvisat sätt eller (ii) det faktum att Gröna MTN skulle upphöra att klassificeras som gröna inte utgöra en uppsägningsgrund för Fordringshavare för sådant Lån (enbart de händelser som framgår av punkt 11 i Allmänna Villkor utgör uppsägningsgrunder; se vidare under riskfaktor "Uppsägningsgrunder"). Sådana händelser skulle därmed inte ge upphov till att Fordringshavare för sådant Lån har rätt till återbetalning eller återköp i förtid eller innebära en skyldighet för Banken att lösa in sådana Gröna MTN. Vidare finns det risk för att sådana händelser skulle kunna ha en väsentligt negativ effekt på värdet av sådana Gröna MTN och/eller resultera i negativa konsekvenser för investerare som har mandat att investera i värdepapper som ska användas för ett särskilt ändamål.

Det finns en risk att, hela eller delar av, nettobeloppen från Lån som utgörs av Gröna MTN inte kan användas för att finansiera eller refinansiera projekt som uppfyller villkoren i det Gröna Ramverket, såsom tillämpligt för sådana Gröna MTN, till följd av omständigheter som kan vara utanför Bankens

kontroll. Exempelvis får, enligt det Gröna Ramverket, nettobeloppen användas till att finansiera ett antal olika kategorier, exempelvis gröna och energieffektiva byggnader och hållbara transporter, men om till exempel Bankens kunder inte söker eller erhåller sådan finansiering får nettobeloppet användas för tillfälliga investeringar eller andra ändamål i enlighet med det Gröna Ramverket. Sådana omständigheter kan även relatera till det allmänna ekonomiska läget på den svenska och/eller internationella marknaden (se exempelvis riskfaktorerna "Risker relaterade till Sverige och den svenska bankmarknaden" och "Marknadsrisker" ovan) eller att definitionen för vad som utgör Gröna Lån förändras på grund av förändrade regelverk eller branschstandarder. Vidare finns det risk att projekten som finansieras genom Gröna Lån inte uppnår de miljöfördelar som legat till grund vid bedömningen av om projektet får finansieras av ett Grönt Lån. Ovan angivna omständigheter innebär inte någon uppsägningsgrund för Fordringshavare under relevant Lån. I sådant fall har Fordringshavare alltså inte rätt till förtida återbetalning eller återköp av Gröna MTN eller annan kompensation.

I december 2019 slöt det Europeiska Rådet och EU-parlamentet en politisk överenskommelse om att anta förordning (EU) 2020/852 ("**Taxonomiförordningen**"), som innehåller ett harmoniserat klassificeringssystem med regler om bedömningen av gröna och hållbara investeringar. Syftet med Taxonomiförordningen är att hjälpa investerare att identifiera och jämföra miljömässigt hållbara investeringar. Det Gröna Ramverket är utformat utifrån kraven i Taxonomiförordningen. Det är dock osäkert i vilken utsträckning ändringar i Taxonomiförordningen kan påverka Banken eller det Gröna Ramverket. Det finns en risk för att ändringar i Taxonomiförordningen medför en strängare bedömning av vilka finansiella instrument som tillåts klassificeras som gröna. Om Banken inte uppfyller kraven enligt Taxonomiförordningen finns det risk för att Gröna MTN i framtiden inte kommer klassificeras som gröna enligt Taxonomiförordningen.

Allmänna Villkor

Följande allmänna villkor ska gälla för lån som Länsförsäkringar Bank AB (publ) (org nr 516401-9878) ("**Banken**") emitterar på kapitalmarknaden under detta program genom att utge MTN i SEK eller i EUR med en löptid om lägst ett år och högst femton år, så kallade Medium Term Notes ("**MTN-programmet**"). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utestående får ej överstiga SEK FYRTIO MILJARDER (40 000 000 000) eller motvärdet 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 ("**Lånevillkoren**") för lånet. Referenserna nedan till "dessa villkor" ska således med avseende på ett visst lån anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

1. DEFINITIONER

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

"Administrerande Institut" är 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" är dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Banken och Utgivande Institut;

"Avstämningsdag" är den femte Bankdagen, eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden, före (i) förfallodag för ränta eller nominellt belopp enligt Lånevillkoren, (ii) annan dag då betalning ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag;

"Bankdag" är dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;

"Beskattningshändelse" är (i) en förändring för Banken i den tillämpliga skattemässiga behandlingen av Förlagsbevis eller MREL-instrument och (ii) i de fall detta krävs i enlighet med Tillämpliga Kapitaltäckningsregelverk eller Tillämpliga MREL-regelverk, att behörig myndighet godtagit att ändringen är väsentlig och inte rimligen kunnat förutses på relevant Lånedatum;

"BRRD" är direktiv 2014/59/EU om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag samt direktiv (EU) 2019/879 om ändring av direktiv 2014/59/EU och om direktiv 98/26/EG;

"CRD IV"	är direktiv 2013/36/EU om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag, samt direktiv 2019/878/EU om ändring av direktiv 2013/36/EU;
"CRR"	är förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012, samt förordning (EU) nr 876/2019 om ändring av förordning (EU) nr 575/2013 samt förordning (EU) nr 648/2012;
"Emissionsinstitut/ Emissionsinstituten"	är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp, 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"	är: (a) den räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på informationssystemet Refinitiv sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för EUR under en period jämförbar med den relevanta Ränfteperioden; eller (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränfteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Ränfteperioden; eller (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i EUR för den relevanta Ränfteperioden;
"Euro" och "EUR"	är den valuta som används av de deltagande medlemsstaterna i enlighet med den Europeiska Unionens regelverk för den Ekonomiska och Monetära Unionen (EMU);
"Euroclear Sweden"	är Euroclear Sweden AB (org nr 556112-8074);
"Europeiska Referensbanker"	är fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut);
"Fordringshavare"	är den som är antecknad på VP-konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare av en MTN;

"Fordringshavarmöte"	är möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 13 (<i>Fodringshavarmöte</i>);
"Förlagsbevis"	är en ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument avsedd för allmän omsättning och som i Slutliga Villkor anges som Förlagsbevis;
"Förlagslån"	är varje lån av viss serie, omfattande ett eller flera Förlagsbevis, som utgör Supplementärkapital och som Banken upptar under detta MTN-program;
"Gröna MTN"	MTN som emitteras under Programmet som i Slutliga Villkor anges som Grön MTN och som uppfyller de krav som uppställs i det Gröna Ramverk som är tillämpligt vid Lånedatumet för sådant Lån;
"Grönt Ramverk"	det av Banken och dess helägda dotterbolag vid var tid gällande gröna ramverk för utgivning av gröna obligationer;
"Justerat Lånebelopp"	är det sammanlagda nominella beloppet av utestående MTN, avseende visst Lån, med avdrag för samtliga MTN som innehas av Banken;
"Kapitalhändelse"	är att Förlagslån som representeras av Förlagsbevis enligt Bankens bedömning, efter samråd med Finansinspektionen (eller annan behörig myndighet), på grund av: (i) ändring i, tillägg till eller ersättande av Tillämpliga Kapitäläckningsregelverk (i jämförelse med dess lydelse per Lånedatum), eller (ii) att tolkningen av dessa regler ändrats av behörig domstol eller myndighet, inte längre uppfyller kraven i Tillämpliga Kapitäläckningsregelverk för att till fullo få räknas in såsom Supplementärkapital för Banken och Bankens Konsoliderade Situation och behörig myndighet godtagit att ändringarna eller den ändrade tolkningen inte rimligen kunde förutses på Lånedatumet, förutom i fall när sådan diskvalificering endast är ett resultat av tillämpliga begränsningar av mängden Supplementärkapital som framgår av Tillämpliga Kapitäläckningsregelverk;
"Konsoliderad Situation"	är då Banken tillsammans med en eller flera andra enheter befinner sig i en konsoliderad situation (såsom detta begrepp används i Tillämpliga

	Kapitaltäckningsregelverk) som Banken är en del av från tid till annan;
"Kontoförande Institut"	är bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
"Ledarbank"	är Swedbank AB (publ) eller annat Emissionsinstitut vilket enligt överenskommelse med Banken kan komma att överta denna roll;
"Lån"	är Obligationslån, MREL-lån eller Förlagslån;
"Lånedatum"	är enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa;
"MREL-diskvalificeringshändelse"	är, enligt Bankens bedömning, efter samråd med Riksgälden (eller annan behörig myndighet), att Obligation eller MREL-instrument, med effekt efter Lånedatum för Obligation eller MREL-instrument (så som tillämpligt), helt eller delvis inte längre utgör MREL-medräkningsbara Skuldinstrument för Banken (hur än sådana instrument från tid till annan beskrivs i det Tillämpliga MREL-regelverket, och hänsyn tagen till relevanta övergångsbestämmelser) till följd av att Tillämpliga MREL-regelverk, ersatts eller ändrats (eller tolkningen av dessa ändrats av behörig institution) eller av att behörig myndighet lämnar ett meddelande, information, beslut eller liknande förutom i fall när en sådan diskvalificering endast är ett resultat av att (i) återstående löptid för relevant Obligation eller MREL-instrument är kortare än minimikravet för återstående löptid enligt Tillämpliga MREL-regelverk, eller (ii) Banken överskrider MREL-kravet;
"MREL-instrument"	är ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument avsedd för allmän omsättning, som i Slutliga Villkor anges som MREL-instrument och har den rätt till betalning som framgår av förmånsrättslagen (1970:979) 18 § 1 st. 2 meningen;
"MREL-kravet"	är minimikravet på nedskrivningsbara skulder så som fastställs för Banken och Bankens Konsoliderade Situation från tid till annan;
"MREL-medräkningsbara Skuldinstrument"	är kvalificerade skuldinstrument (eller motsvarande term) som är medräkningsbara enligt Tillämpliga MREL-regelverk för att tillgodose MREL-kravet;

"MREL-lån"	är varje lån av viss serie, omfattande ett eller flera MREL-instrument som Banken upptar under detta MTN-program;
"MTN"	är Obligation, MREL-instrument eller Förlagsbevis;
"Obligation"	är ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument avsedd för allmän omsättning som i Slutliga Villkor anges som Obligation;
"Obligationslån"	är varje lån av viss serie, omfattande en eller flera Obligationer, som Banken upptar under detta MTN-program;
"Primärkapitaltillskotts-instrument"	är värdepapper eller annat instrument utgivet av Banken som vid tidpunkt för utgivning uppfyller kraven på Övrigt Primärkapital och varje annat värdepapper eller instrument som i händelse av likvidation eller konkurs kommer att rankas pari passu med sådant instrument;
"Rambelopp"	är det rambelopp som Banken och Emissionsinstituten kommer överens om från tid till annan, utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utestående;
"Referensbanker"	är Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
"Riksgälden"	är Riksgäldskontoret eller den myndighet som ersätter Riksgäldskontoret som resolutionsmyndighet enligt lag (2015:1016) om resolution, eller (när sammanhanget så kräver) annan behörig myndighet enligt lag (2015:1016) om resolution;
"Räntebas"	är med avseende på Lån med Rörlig Ränta, räntebasen STIBOR eller EURIBOR som anges i de Slutliga Villkoren eller någon referensränta som ersätter STIBOR eller EURIBOR i enlighet med avsnitt 6 (<i>Byte av Räntebas</i>);
"Svenska kronor" och "SEK"	är den officiella valutan i Sverige;
"STIBOR"	är: a) den räntesats som administrerats, beräknats och distribuerats av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag och publiceras på informationssystemet Refinitiv:s sida "STIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för SEK under

en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller

- b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärde (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Ränteperioden; eller
- c) om ingen räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på interbankmarknaden i Stockholm, för den relevanta Ränteperioden;

"Supplementärkapital"

är supplementärkapital såsom definierat i Tillämpliga Kapitäläckningsregelverk (för tydlighetens skull inklusive men inte begränsat till Förlagsbevis);

"Tillämpliga Kapitäläckningsregelverk"

är:

(i) direktiv, förordningar, vägledningar eller liknande som getts ut av EU eller dess institutioner avseende kapitäläckningskrav, inklusive men inte begränsat till CRD IV och CRR;

(ii) lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag och lag (2014:966) om kapitalbuffertar; samt

(iii) föreskrifter, krav, vägledningar och riktlinjer utfärdade av Finansinspektionen (eller annan behörig myndighet) avseende kapitäläckningskrav,

så som dessa ändras eller ersätts från tid till annan;

"Tillämpliga MREL-regelverk"

är:

(i) direktiv, förordningar, vägledningar eller liknande som har getts ut av EU eller dess institutioner avseende MREL-kravet eller MREL-medräkningsbara Skuldinstrument, inklusive men inte begränsat till BRRD;

(ii) lag (2015:1016) om resolution samt annan svensk lagstiftning som implementerar BRRD, samt

(iii) föreskrifter, krav, vägledningar och riktlinjer från Riksgälden (eller annan behörig myndighet) avseende MREL-kravet eller MREL-medräkningsbara Skuldinstrument;

så som dessa ändras eller ersätts från tid till annan;

"Utgivande Institut"

är enligt Slutliga Villkor, det eller de Emissionsinstitut varigenom MTN har utgivits;

"Valuta"

är "SEK" eller "EUR";

"VP-konto"

är det värdepapperskonto hos Euroclear Sweden enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument i vilket (i) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper, eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat i en förvaltares namn;

"Återbetalningsdag"

är enligt Slutliga Villkor, dag då MTN ska återbetalas; samt

"Övrigt Primärkapital"

är övrigt primärkapital såsom definierat i Tillämpliga Kapitalkämningsregelverk (för tydlighetens skull inklusive men inte begränsat till Primärkapitaltillskottsinstrument).

1.2 Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i Svenska Kronor har blivit uppnådd eller överskriden ska ett belopp i annan valuta beräknas utifrån den växlingskurs som gällde Bankdagen närmast före den relevanta tidpunkten och som publiceras på Reuters sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan kurs inte publiceras, enligt den kurs för Svenska Kronor mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på dess hemsida (www.riksbank.se).

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

2. UPPTAGANDE AV LÅN

2.1 Under detta MTN-program får Banken ge ut MTN i SEK eller EUR med en löptid på lägst ett år. Under ett Lån kan MTN ges ut i flera trancher utan godkännande från Fordringshavare under förutsättning att villkoren för sådana trancher är identiska förutom Likviddag, Nominellt Belopp, Pris per MTN och Utgivande Institut.

2.2 Genom att teckna sig för MTN godkänner varje initial Fordringshavare att dess MTN ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Lånevillkoren. Genom att förvärva MTN bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.

2.3 Banken åtar sig att göra betalningar avseende utgivna MTN och i övrigt efterleva Lånevillkoren för de Lån som tas upp under detta MTN-program.

2.4 Önskar Banken ge ut MTN under detta MTN-program ska Banken ingå särskilt avtal för detta ändamål med ett eller flera Emissionsinstitut vilka ska vara Utgivande Institut för sådant Lån.

3. REGISTRERING AV MTN

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

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

3.3 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.

3.4 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med Allmänna Villkor. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare.

4. STATUS

4.1 Status för Obligationer

4.1.1 Obligationer utgör icke-efterställda och icke-säkerställda förpliktelser för Banken och rangordnas utan någon företrädesrätt mellan dem. I den mån inte annat föreskrivs i lag ska Obligationer i händelse av Bankens likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning minst jämsides (*pari passu*) med Bankens övriga icke-efterställda och icke säkerställda skulder.

4.1.2 Fordringshavarna har endast rätt att förklara Obligation (samt hänförlig ränta) förfallet till betalning före Återbetalningsdagen under de förutsättningar som anges i avsnitt 11 (*Uppsägning av Lån*).

4.1.3 Innehavare av Obligationer har aldrig någon rätt till kvittning av sin fordran på Banken med anledning av sitt innehav av Obligationer mot eventuella motfordringar som Banken kan ha på denne.

4.1.4 Fordringshavare av Obligationer är bundna av alla förändringar avseende instrumentet till följd av att skulden omfattas av nedskrivnings- och konverteringsbefogenheter för en resolutionsmyndighet enligt Tillämpliga MREL-regelverk.

4.2 Status för MREL-instrument

4.2.1 MREL-instrument utgör icke-säkerställda förpliktelser för Banken och rangordnas utan någon företrädesrätt mellan dem. MREL-instrument ska i händelse av Bankens likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning enligt förmånsrättslagen 18 § 1 st. 2 meningen, innebärande att de har rätt till betalning:

- a) jämsides (*pari passu*) med andra MREL-instrument och andra skulder vilka har rätt till betalning enligt förmånsrättslagen 18 § 1 st. 2 meningen;

- b) efterställda övriga nuvarande eller framtida icke-efterställda skulder (för tydlighetens skull inklusive men inte begränsat till Obligationer);
 - c) prioriterade i förhållande till Bankens aktiekapital, Primärkapitaltillskottsinstrument och Supplementärkapital (inklusive Förlagsbevis) och andra efterställda skulder.
- 4.2.2 Banken kan i framtiden ta upp nya lån och därvid föreskriva att de nya lånen och de skuldförbindelser som representerar dessa ska medföra bättre, lika eller sämre rätt till betalning ur Bankens tillgångar i konkurs eller likvidation än MREL-instrument.
- 4.2.3 Fordringshavarna har endast rätt att förklara MREL-instrument (samt hänförlig ränta) förfallet till betalning före Återbetalningsdagen under de förutsättningar som anges i avsnitt 11 (*Uppsägning av Lån*).
- 4.2.4 Innehavare av MREL-instrument har aldrig någon rätt till kvittning av sin fordran på Banken med anledning av sitt innehav av MREL-instrument mot eventuella motfordringar som Banken kan ha på denne.
- 4.2.5 Fordringshavare av MREL-instrument är bundna av alla förändringar avseende instrumentet till följd av att skulden omfattas av nedskrivnings- och konverteringsbefogenheter för en resolutionsmyndighet enligt Tillämpliga MREL-regelverk.
- 4.3 **Status för Förlagsbevis**
- 4.3.1 Förlagsbevis ska i händelse av Bankens konkurs eller likvidation medföra följande rätt till betalning:
- a) jämsides (*pari passu*) med andra Förlagsbevis;
 - b) jämsides (*pari passu*) med Bankens övriga Supplementärkapital och annat kapital med samma prioritet som Förlagsbevis;
 - c) efterställd andra efterställda skulder vars borgenärers rättigheter enligt lag eller villkor i fordringsavtal ska vara prioriterade framför innehavare av Förlagsbevis;
 - d) efterställd i förhållande till Bankens MREL-instrument och icke-efterställda skulder (inklusive men inte begränsat till Obligationer); och
 - e) prioriterad i förhållande till Bankens Primärkapitaltillskottsinstrument, aktiekapital och annat kapital med sämre prioritet än Förlagsbevis (för tydlighetens skull inklusive men inte begränsat till Övrigt Primärkapital).
- 4.3.2 Banken kan i framtiden ta upp nya lån och därvid föreskriva att de nya lånen och de skuldförbindelser som representerar dessa ska medföra bättre, lika eller sämre rätt till betalning ur Bankens tillgångar i konkurs eller likvidation än Förlagsbevis.
- 4.3.3 Fordringshavarna har endast rätt att förklara Förlagsbevis (samt hänförlig ränta) förfallet till betalning före Återbetalningsdagen under de förutsättningar som anges i avsnitt 11 (*Uppsägning av Lån*).

- 4.3.4 Innehavare av Förlagsbevis har aldrig någon rätt till kvittning av sin fordran på Banken med anledning av sitt innehav av Förlagsbevis mot eventuella motfordringar som Banken kan ha på denne.

5. RÄNTA

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

a) Fast ränta

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

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

b) FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämningsdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 6 (*Byte av Räntebas*).

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 18.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

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

c) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

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

6. BYTE AV RÄNTEBAS

- 6.1 Om en Triggerhändelse som anges i 6.2 nedan har inträffat ska Banken i samråd med Ledarbanken initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma Ersättande Räntebas, Spreadjustering samt initiera åtgärder för att bestämma nödvändiga administrativa, tekniska och operativa ändringar av Lånevillkoren för att tillämpa, beräkna och slutligt fastställa den tillämpliga Räntebasen. Det föreligger ingen skyldighet för Ledarbanken att medverka till sådant samråd eller bestämmande enligt ovan. Om Ledarbanken inte medverkar i ett sådant samråd eller bestämmande ska Banken, på Bankens bekostnad, snarast utse en Oberoende Rådgivare för att initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma det nämnda. Förutsatt att Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar har slutligt fastställts senast innan den relevanta Räntebestämningsdagen ska

ändringarna tillämpas från och med nästkommande Ränteperiod, dock alltid med beaktande av eventuella tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden och beräkningsmetoder som är tillämpliga i förhållande till sådan Ersättande Räntebas.

6.2 En triggerhändelse är en eller flera av följande händelser ("**Triggerhändelse**") som innebär:

- (a) att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) har upphört att existera eller upphört att tillhandahållas i minst fem (5) på varandra följande Bankdagar till följd av att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) upphör att beräknas eller administreras;
- (b) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från (i) tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen eller (ii) Administratören av Räntebasen med information om att Administratören av Räntebasen inte längre tillhandahåller aktuell Räntebas (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) permanent eller på obestämd tid och att det vid tidpunkten för uttalandet eller publiceringen ingen efterträdande administratör har utsetts eller förväntas utses att fortsätta tillhandahålla Räntebasen;
- (c) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vartdera fallet från tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) inte längre är representativ för den underliggande marknaden som Räntebasen är avsedd att representera och Räntebasens representativitet kommer inte att kunna återställas, enligt tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen;
- (d) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vartdera fallet från tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen med konsekvensen att det är olagligt för Banken eller det Administrerande Institutet att beräkna betalning till Fordringshavare genom att använda aktuell Räntebas (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) eller att det av annan orsak blivit förbjudet att använda aktuell Räntebas (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån);
- (e) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från i vartdera fallet konkursförvaltaren för Administratören för Räntebasen eller från förvaltaren enligt krishanteringsregelverket, eller vad avser EURIBOR, från motsvarande enhet med insolvens- eller resolutionsbefogenhet över Administratören av Räntebasen, med information enligt (b) ovan; eller
- (f) ett Offentliggörande har gjorts varpå den offentliggjorda Triggerhändelsen som anges i (b) till (e) ovan kommer att inträffa inom sex (6) månader.

6.3 Om ett Offentliggörande har gjorts får Banken (utan att någon skyldighet föreligger), om det är möjligt att vid sådan tidpunkt bestämma Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar, i samråd med Ledarbanken eller genom att utse en Oberoende Rådgivare, initiera åtgärder som framgår av 6.1 ovan för att slutligt fastställa Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar, för att övergå till Ersättande Räntebas vid en tidigare tidpunkt.

6.4 Om en Triggerhändelse som anges i någon av paragraferna (a) till (e) i definitionen av Triggerhändelse har inträffat men ingen Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts senast innan efterföljande Räntebestämningssdag eller om sådan Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts men inte kan tillämpas i samband med

efterföljande Räntebestämningsdag på grund av tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden, ska räntan för nästkommande Ränteperiod vara:

- (a) om tidigare Räntebas är tillgänglig så ska den bestämmas enligt villkoren som skulle gälla för Räntebasen som om ingen Triggerhändelse hade inträffat; eller
- (b) om tidigare Räntebas inte är tillgänglig eller inte längre kan användas i enlighet med tillämplig lag eller reglering, den ränta som fastställts för senast föregående Ränteperiod.

Denna bestämmelse är tillämplig på ytterligare efterföljande Ränteperioder förutsatt att alla relevanta åtgärder har vidtagits avseende tillämpningen av och de justeringar som framgår av detta avsnitt 6 (*Byte av Räntebas*) inför varje sådan efterföljande Räntebestämningsdag, men utan framgång.

- 6.5 Innan Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar blir effektiva ska Banken meddela Fordringshavare, Administrerande Institut samt Euroclear Sweden i enlighet med avsnitt 14 (*Meddelanden*) omedelbart efter att Banken i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren slutligt fastställt Ersättande Räntebas, Spreadjustering och nödvändiga ändringar och av informationen ska även framgå när ändringarna blir tillämpliga. Om MTN är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm eller vid annan reglerad marknad ska Banken även informera börsen om ändringarna.
- 6.6 Ledarbanken, Oberoende Rådgivare och Administrerande Institut som utför åtgärder i enlighet med detta avsnitt 6 ansvarar inte för någon skada eller förlust som orsakas av beslut, åtgärder som vidtas eller utelämnas av denne i samband med bestämmande och slutligt fastställande av Ersättande Räntebas, Spreadjustering eller därtill efterföljande ändringar av Lånevillkoren, såvida inte direkt orsakad av dess grova vårdslöshet eller uppsåtliga agerande. Ledarbanken, den Oberoende Rådgivaren och det Administrerande Institutet ansvarar aldrig för indirekt skada eller följdförluster när denne utför åtgärder enligt detta avsnitt.
- 6.7 Oaktat vad som står i detta avsnitt 6, kommer ingen Ersättande Räntebas eller Spreadjustering fastställas eller tillämpas eller övrig ändring av Lånevillkoren göras i enlighet med detta avsnitt 6 om och i den utsträckning som det, enligt Bankens rimliga bedömning, skulle kunna innebära att:
 - a) Förlagsbevis inte längre uppfyller kraven i Tillämpliga Kapitaltäckningsregelverk för att till fullo få räknas in såsom Supplementärkapital för Banken och Bankens Konsoliderade Situation; eller
 - b) Obligation eller MREL-instrument, helt eller delvis inte längre utgör MREL-medräkningsbara Skuldinstrument för Banken (hur än sådana instrument från tid till annan beskrivs i det Tillämpliga MREL-regelverket, och hänsyn tagen till relevanta övergångsbestämmelser); eller
 - c) avseende Obligation eller MREL-instrument, Riksgälden eller annan behörig myndighet behandlar den första Ränteförfallodagen där Ersättande Räntebas används enligt detta avsnitt 6, som förfallodag istället för Återbetalningsdagen.
- 6.8 I detta avsnitt 6 har följande definierade termer den betydelse som anges nedan:

"Administratör av Räntebas" är Swedish Financial Benchmark Facility AB (SFBF) i förhållande till STIBOR och European Money Markets Institute (EMMI) i förhållande till EURIBOR eller någon aktör som ersätter som administratör av Räntebasen.

"Ersättande Räntebas" är:

- (i) den skärm- eller referensränta, och den metodologi för beräkning av löptid samt beräkningsmetoder med hänsyn till skuldinstrument med liknande räntevillkor som MTN, som formellt rekommenderas av Relevant Nomineringsorgan som efterträdare eller ersättare till Räntebasen; eller
- (ii) om ingen sådan ränta kunnat utses enligt (i), sådan annan ränta som Banken i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren bestämmer är mest jämförbar med Räntebasen.

För undvikande av tvivel, om Ersättande Räntebas skulle upphöra att finnas ska denna definition tillämpas mutatis mutandis på sådan ny Ersättande Räntebas.

"Oberoende Rådgivare" är ett oberoende finansinstitut eller väl ansedd rådgivare på skuldkapitalmarknaderna där Räntebasen vanligen används.

"Offentliggörande" är ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information enligt vad som anges i 6.2 (b) till 6.2 (e) om att händelser eller omständigheter som anges däri kommer att inträffa.

"Relevant Nomineringsorgan" är, med förbehåll för tillämplig lagreglering, i första hand relevant tillsynsmyndighet och i andra hand tillämplig centralbank, eller arbetsgrupp eller kommitté på uppdrag av någon av dessa eller, i tredje hand, Finansiella stabilitetsrådet respektive Financial Stability Board, eller någon del därav.

"Spreadjustering" är en justeringsmarginal eller en formel eller metod för beräkning av en justeringsmarginal som ska tillämpas på Ersättande Räntebas och som:

- (i) är formellt rekommenderad av Relevant Nomineringsorgan i förhållande till den ersatta Räntebasen; eller
- (ii) om (i) inte är tillämplig, den justeringsmarginal som Banken, i samråd med Ledarbanken, eller den Oberoende Rådgivaren anser skälig att använda i syfte att i möjligaste mån eliminera eventuella värdeöverföringar mellan parterna till följd av ett ersättande av Räntebasen och som vanligen tillämpas vid liknande transaktioner på skuldkapitalmarknaden.

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

- 7.1 Lån förfaller till betalning med Nominellt Belopp fördelat på Lägsta Valör per MTN som anges i Slutliga Villkor på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs, enligt avsnitt 5 (*Ränta*), på aktuell Ränteförfallodag.
- 7.2 Betalning av Nominellt Belopp och ränta ska ske i Valuta som anges i Slutliga Villkor och betalas till den som är Fordringshavare på Avstämningsdagen.
- 7.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden 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.

- 7.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bankens sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av Euroclear Sweden så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 7.5 Om Banken ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i punkt 18.1, ska Banken ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen till dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 8.2 nedan.
- 7.6 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, ska Banken och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Banken respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.
- 7.7 Samtliga belopp som ska betalas av Banken till Fordringshavarna ska betalas utan innehållande eller avdrag för nuvarande eller framtida skatter eller avgifter av något slag som påförts av svensk myndighet, såvida ett sådant innehållande eller avdrag inte är ett krav enligt lag eller bestämmelser eller tolkningen eller tillämpning av sådan lag eller bestämmelser. För det fall ett sådant innehållande eller avdrag krävs, ska Banken på Fordringshavarnas begäran betala de tilläggsbelopp ("**Tilläggsbeloppen**") som är erforderliga för att nettobeloppet som mottagits av den aktuella Fordringshavaren, efter innehållande och avdrag, ska motsvara de belopp som annars skulle ha mottagits om inget innehållande eller avdrag förekom.
- 7.8 Oavsett punkt 7.7 ska inga Tilläggsbelopp betalas med anledning av skatter eller avgifter som:
- a) ska betalas på grund av att den aktuella personen har, eller har haft, andra förbindelser med Sverige än endast innehavet av MTN;
 - b) inte skulle betalas om den aktuella personen har uppgivit icke fast bosättning eller dylikt för befrielse från skatt till relevant skattemyndighet;
 - c) inte skulle betalas om den aktuella personen kunde begära befrielse från skatt enligt ett skatteavtal;
 - d) har innehållits eller avdragits enligt något EU-direktiv eller förordning avseende ränteintäktsbeskattning eller någon lagbestämmelse som genomför eller iakttar ett sådant direktiv eller förordning; eller
 - e) ger upphov till skattetillgodohavanden som kan nyttjas av relevant person.
- 7.9 För Förlagslån kommer vad som sägs i punkt 7.7 ovan endast att tillämpas på betalning av ränta och ej på återbetalning av Nominellt Belopp.
- 7.10 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt avsnitt 11 ska:
- (a) Lån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per MTN som skulle återbetalats på Återbetalningsdagen jämte upplupen ränta fram till den dagen då förtida återbetalning av Lånet på grund av uppsägningen ska ske; och

- (b) Lån som löper utan ränta ska återbetalas till ett belopp per MTN som bestäms på uppsägningsdagen för Lånet 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. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 8.1 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.
- 8.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden som avses i punkt 18.1, ska dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

9. PRESKRIPTION

- 9.1 Rätten till betalning av Nominellt Belopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Banken.
- 9.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Nominellt Belopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

10. ÅTERKÖP AV MTN

Banken får efter överenskommelse med Fordringshavare återköpa MTN vid varje tidpunkt under förutsättning att det är förenligt med Tillämpliga MREL-regelverk respektive Tillämpliga Kapitäläckningsregelverk (så som tillämpligt) och gällande rätt samt att behörig myndighet har lämnat sitt medgivande till sådant återköp (om så krävs enligt Tillämpliga MREL-regelverk respektive Tillämpliga Kapitäläckningsregelverk (så som tillämpligt)). MTN som ägs av Banken får enligt Bankens eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

11. UPPSÄGNING AV LÅN

- 11.1 Administrerande Institut ska skriftligen förklara visst Lån tillsammans med upplupen ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (om tillämpligt) beslutar, om någon omständighet som anges i punkt 11.2 inträffat och om:
- a) så beslutas av Fordringshavare under ett sådant Lån på Fordringshavarmöte; eller
 - b) så begärs skriftligen av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av det sammanlagda Justerade Lånebeloppet för visst Lån. Fordringshavare ska vid begäran förete bevis om att denne är Fordringshavare aktuell Bankdag. Begäran om uppsägning kan endast göras av Fordringshavare som tillsammans representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp på aktuell Bankdag.
- 11.2 Lån kan förklaras förfallet till betalning i enlighet med punkt 11.1 om:
- a) Banken försätts i konkurs; eller
 - b) beslut fattas om att Banken ska träda i likvidation.
- 11.3 Om uppsägningsgrund enligt punkt 11.2 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.
- 11.4 Det åligger Banken att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkt 11.2 a)-b) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte har inträffat. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 11.2 föreligger.
- 11.5 Banken ska vid de tidpunkter Emissionsinstitutet anser det skäligen nödvändigt tillställa Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i punkt 11.2. Banken ska vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i punkt 11.2 samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.
- 11.6 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.
- 11.7 Emissionsinstitutet får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta förfallet till betalning enligt detta avsnitt 11 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt avsnitt 11.

12. FÖRTIDA INLÖSEN, UTBYTE OCH VILLKORSÄNDRING AV MTN

- 12.1 Banken äger rätt att inlösa samtliga (men inte vissa) MTN avseende visst Lån i förtid (till ett pris om 100% av Lägst Valör med tillägg för eventuell upplupen ränta) den dag eller de dagar som specificeras i Slutliga Villkor för respektive Lån. Förtida inlösen enligt denna bestämmelse förutsätter att (i) relevanta Fordringshavare underrättats därom senast tjugo Bankdagar men

tidigast sextio Bankdagar innan dagen för förtida inlösen samt (ii) att behörig myndighet lämnat sitt medgivande till sådan förtida inlösen (om sådant medgivande krävs enligt Tillämpliga MREL-regelverk respektive Tillämpliga Kapitaltäckningsregelverk (så som tillämpligt)).

- 12.2 Banken äger rätt att inlösa samtliga (men inte vissa) MREL-instrument respektive Förlagsbevis avseende visst MREL-lån respektive Förlagslån i förtid (till ett pris om 100% av Lägst Valör med tillägg för eventuell upplupen ränta) för det fall att en MREL-diskvalificeringshändelse (avseende MREL-lån) eller Kapitalhändelse (avseende Förlagslån) har inträffat. Förtida inlösen enligt denna bestämmelse förutsätter att (i) relevanta Fordringshavare underrättats därom senast tjugo Bankdagar men tidigast sextio Bankdagar innan dagen för förtida inlösen samt (ii) att behörig myndighet lämnat sitt medgivande till sådan förtida inlösen (om sådant medgivande krävs enligt Tillämpliga MREL-regelverk respektive Tillämpliga Kapitaltäckningsregelverk (så som tillämpligt)).
- 12.3 Banken äger rätt att inlösa samtliga (men inte vissa) MREL-instrument respektive Förlagsbevis avseende visst MREL-lån respektive Förlagslån i förtid (till ett pris om 100% av Lägst Valör med tillägg för eventuell upplupen ränta) för det fall att en Beskattningshändelse har inträffat. Förtida inlösen enligt denna bestämmelse förutsätter att (i) relevanta Fordringshavare underrättats därom senast tjugo Bankdagar men tidigast sextio Bankdagar innan dagen för förtida inlösen samt (ii) behörig myndighet lämnat sitt medgivande till sådan förtida inlösen (om sådant medgivande krävs enligt Tillämpliga MREL-regelverk respektive Tillämpliga Kapitaltäckningsregelverk (så som tillämpligt)).
- 12.4 Banken äger rätt att ersätta alla (men inte vissa) Obligationer samt MREL-instrument avseende visst Obligationslån samt MREL-lån (de "**Utgivna Skuldinstrumenten**") med nya MREL-medräkningsbara Skuldinstrument, eller ändra villkoren för de Utgivna Skuldinstrumenten, för det fall att en MREL-diskvalificeringshändelse har inträffat. De Utgivna Skuldinstrumenten får ersättas med nya obligationer och villkor för Utgivna Skuldinstrument får ändras enligt denna bestämmelse endast under förutsättning att (i) ersättande eller ändrade Obligationer respektive MREL-instrument (så som tillämpligt) uppfyller kraven i punkt 11.6, (ii) Fordringshavarna underrättats därom senast tjugo Bankdagar men tidigast sextio Bankdagar innan dagen då utbytet eller villkorsändringen genomförs, samt (iii) behörig myndighet lämnat sitt medgivande till utbytet eller villkorsändringen (om sådant medgivande krävs enligt Tillämpliga MREL-regelverk).
- 12.5 Banken äger rätt att ersätta alla (men inte vissa) Förlagsbevis avseende visst Förlagslån (de "**Utgivna Förlagsbevisen**") med nya skuldinstrument som utgör Supplementärkapital, eller ändra villkoren för de Utgivna Förlagsbevisen, för det fall att en Kapitalhändelse har inträffat. Utgivna Förlagsbevis får ersättas med nya instrument och villkor för Utgivna Förlagsbevis får ändras enligt denna bestämmelse endast under förutsättning att (i) ersättande eller ändrade Förlagsbevis uppfyller kraven i punkt 11.6, (ii) Fordringshavarna underrättats därom senast tjugo Bankdagar men tidigast sextio Bankdagar innan dagen då utbytet eller villkorsändringen genomförs samt (iii) behörig myndighet lämnat sitt medgivande till utbytet eller villkorsändringen (om sådant medgivande krävs enligt Tillämpliga Kapitaltäckningsregelverk).
- 12.6 Skuldinstrument som utges av Banken för att ersätta Utgivna Skuldinstrument eller Utgivna Förlagsbevis (så som tillämpligt), eller Utgivna Skuldinstrument eller Utgivna Förlagsbevis (så som tillämpligt) vars villkor har ändrats av Banken, i respektive fall enligt punkt 12.4 eller 12.5, ska:
- a) enligt Bankens skäliga bedömning, efter samråd med Utgivande Institut för relevanta Utgivna Skuldinstrument respektive Utgivna Förlagsbevis (så som tillämpligt) eller annan

oberoende finansiell rådgivare, utges på villkor som inte är väsentligt mindre fördelaktiga för Fordringshavarna än villkoren tillämpliga på de Utgivna Skuldinstrumenten respektive Utgivna Förlagsbevisen (så som tillämpligt);

- b) medföra rätt till betalning som minst motsvarar de Utgivna Skuldinstrumenten respektive Utgivna Förlagsbevisens (så som tillämpligt) rätt till betalning;
- c) ha samma ränta och samma Ränteförfallodag som de som från tid till annan var tillämpliga på de Utgivna Skuldinstrumenten respektive Utgivna Förlagsbevisen (så som tillämpligt);
- d) inte medföra att Banken får utökade möjligheter att i förtid inlösa nya eller ändrade MTN jämfört med Bankens möjlighet att inlösa de Utgivna Skuldinstrumenten respektive Utgivna Förlagsbevisen (så som tillämpligt);
- e) utgöra MREL-medräkningsbara Skuldinstrument eller uppfylla kraven i Tillämpliga Kapitaltäckningsregelverk (såsom gällande efter Kapitalhändelsen) för att till fullo få räknas in såsom Supplementärkapital (så som tillämpligt);
- f) bibehålla Fordringshavares rätt till upplupen ränta som ännu inte betalats (om någon);
- g) tillskrivas eller bibehålla (som kontexten kräver) eventuellt kreditbetyg som minst motsvarar de Utgivna Skuldinstrumenten respektive Utgivna Förlagsbevisen (så som tillämpligt) eventuella kreditbetyg omedelbart före utbytet eller villkorsändringen; och
- h) upptas till handel på reglerad marknad, förutsatt att de Utgivna Skuldinstrumenten respektive Utgivna Förlagsbevisen (så som tillämpligt) var upptagna till handel omedelbart före utbytet eller villkorsändringen.

13. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 13.1 Administrerande Institut äger, och ska efter skriftlig begäran från Banken eller från Fordringshavare som på dagen för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare, göras gemensamt), kalla till Fordringshavarmöte. Kallelsen ska minst tjugo (20) Bankdagar i förväg tillställas Banken och berörda Fordringshavarna.
- 13.2 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.
- 13.3 Mötet ska inledas med att Ledarbanken utser ordförande, protokollförare och justeringsman om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 13.4 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

Emissionsinstituten rätt att delta. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av ordföranden.

- 13.5 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.
- 13.6 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 avsnitt 14 (*Meddelanden*). 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.
- 13.7 Fordringshavarmötet är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 13.8 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 Nominellt Belopp, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren, inkluderat vad som följer av tillämpningen av avsnitt 6 (*Byte av Räntebas*));
 - b) godkännande av gäldenärsbyte; samt
 - c) godkännande av ändring av detta avsnitt 13.
- 13.9 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 tillhandahålls enligt punkt 13.5 (med beaktande av punkt 13.12) infinner sig till mötet. Det återupptagna mötet ska inledas med att ordföranden upprättar en

ny Röstlängd (enligt samma principer som anges i punkt 13.5 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.

- 13.10 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare ska vid votering ha en röst per MTN (som utgör del av samma Lån) som innehas av denne.
- 13.11 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträttats av minst nio tiondelar av de avgivna rösterna. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.
- 13.12 Vid tillämpningen av detta avsnitt 13 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.
- 13.13 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.
- 13.14 Samtliga Ledarbankens, Euroclear Swedens och Emissionsinstitutens (dock ej Fordringshavarnas) skäliga kostnader i samband med Fordringshavarmöte ska betalas av Banken.
- 13.15 Emissionsinstitutet äger, i samband med tillämpningen av detta avsnitt 13, 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.
- 13.16 Begäran om Fordringshavarmöte ska tillställas Ledarbanken till den adress som anges i prospekt. Sådan försändelse ska ange att ärendet är brådskande.

14. MEDDELANDEN

- 14.1 Meddelanden ska tillställas Fordringshavare för aktuellt Lån på den adress som är registrerad hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen före avsändandet.
- 14.2 Meddelande ska tillställas Banken och Emissionsinstitutet på den adress som är registrerad hos Bolagsverket vid tidpunkten för avsändandet.
- 14.3 Ett meddelande till Banken eller Fordringshavare enligt Lånevillkoren som sänds med normal post till angiven adress ska anses ha kommit mottagaren tillhanda tredje Bankdagen efter avsändande och meddelande som sänds med bud ska anses ha kommit mottagaren tillhanda när det avlämnats på angiven adress.
- 14.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

15. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP M.M.

- 15.1 Banken och Emissionsinstitutet äger, efter överenskommelse 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.
- 15.2 Banken och Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren får, utan Fordringshavares medgivande, överenskomma om justeringar i Lånevillkoren och genomföra sådana ändringar i Lånevillkoren i enlighet med vad som framgår av avsnitt 6 (*Byte av Räntebas*), vilka blir bindande för de som omfattas av Lånevillkoren.
- 15.3 Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt avsnitt 13 (*Fodringshavarmöte*) under förutsättning att Banken skriftligen godkänner ändring eller (i förhållande till Obligationer och MREL-instrument där punkt 12.4 är tillämplig eller i förhållande till Förlagsbevis där punkt 12.5 är tillämplig) genom villkorsändring enligt punkt 12.4 eller 12.5.
- 15.4 Ändring av villkoren enligt föregående stycken ska av Banken snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 14 (*Meddelanden*).
- 15.5 Om viss ändring kräver en behörig myndighets medgivande ska Banken inhämta detta och ändringen ska vara förbehållen att sådant medgivande ges.

16. UPPTAGANDE TILL HANDEL

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

17. FÖRVALTARREGISTRERING

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

18. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.

- 18.1 I fråga om de på Banken, Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 18.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitutet, Euroclear Sweden och/eller Banken, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

18.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut, Banken eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 18.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

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

19. TILLÄMPLIG LAG M.M.

19.1 Svensk lag ska tillämpas vid tolkning av dessa villkor.

19.2 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 15 februari 2024

LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB (publ)

Del B

[MTN avses inte erbjudas, säljas eller på annat sätt göras tillgängliga för någon icke-professionell investerare inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES). En icke-professionell investerare är en person som uppfyller en, eller flera, av följande kriterier: (i) en icke-professionell kund enligt definitionen i punkt 11 artikel 4(1) i direktiv 2014/65/EU ("MiFID II"); (ii) en kund som avses i direktiv 2002/92/EG (IMD), där kunden inte räknas som en professionell kund enligt definitionen i punkt 10 artikel 4(1) i MiFID II; eller (iii) inte utgör en kvalificerad investerare såsom det definieras i förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Följaktligen kommer inte något faktablad som krävs för erbjudanden till icke-professionella investerare innehållande nyckelinformation enligt förordning (EU) nr 1286/2014 ("PRIIPs-förordningen") upprättas. Att trots detta erbjuda, sälja eller på annat sätt göra MTN tillgängliga för icke-professionella investerare i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") kan strida mot bestämmelser i nämnda förordning.]¹

Medium Term Notes

SLUTLIGA VILLKOR FÖR [OBLIGATIONSÅN/MREL-ÅN/FÖRLAGSÅN] NR [•]

UTGIVET UNDER LÅNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB (publ):s

PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

För detta [Obligationslån]/[MREL-lån]/[Förlagslån] ska Allmänna Villkor av den [20 december 2012]/[3 februari 2016]/[24 januari 2018]/[30 januari 2020]/[1 februari 2021]/[28 januari 2022]/[15 februari 2023]/[15 februari 2024] 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 [daterat]/[daterade] [lägg till datum för samtliga tilläggsprospekt, annars radera]], ("Prospektet"), som upprättats i enlighet med artikel 8.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för [Obligationslån]/[MREL-lån]/[Förlagslån] nr [•] och har utarbetats enligt artikel 8.5 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Fullständig information om Banken och [Obligationslånet]/[MREL-lånet]/[Förlagslånet] erhålls endast genom att Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

Prospektet [och samtliga tilläggsprospekt] finns att tillgå på www.lansforsakringar.se/finansietbank och kan även rekvideras kostnadsfritt från Bankens huvudkontor.

[[Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid Nominellt Belopp (Lån) höjts från [SEK/EUR] [belopp i siffror] till [SEK/EUR] [belopp i siffror].

ALLMÄNT

- | | | |
|----|--------------------|---|
| 1. | Typ av MTN | [Obligation] / [MREL-instrument] / [Förlagsbevis] |
| 2. | Lånenummer: | [•] |

¹ Tas bort ifall MTN får säljas till icke-professionella investerare.

	(i)	Tranchebenämning:	[•]
3.		Nominellt Belopp:	
	(i)	Lån:	[•] (<i>Om EUR</i> – [motsvarande SEK [•] enligt kurs [•] på Reuters sida "SEKFIX=" på Affärsdagen]
	(ii)	Tranche 1:	[•] (<i>Om EUR</i> – [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på Affärsdagen]
	[(iii)	Tranche 2:	[•]]
4.		Pris:	[•] % av Lägsta Valör [plus upplupen ränta från och med <i>[infoga datum]</i> , om tillämpligt]
5.		Valuta:	[Svenska kronor ("SEK")]/[Euro ("EUR")]
6.		Lägsta Valör:	[SEK]/[EUR] [•]
7.		Lånedatum:	[•]
	(i)	Likviddatum:	[•]
	[(ii)	Teckningsperiod:	[Ej tillämpligt]/[Specificera detaljer]
8.		Startdag för ränteberäkning:	[•]
9.		Återbetalningsdag:	[•]
10.		Räntekonstruktion:	[Fast ränta] [STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)] [Nollkupongsobligation]
11.		Förtida Inlösen:	[Tillämpligt]/[Ej tillämpligt] [Bankens rätt till förtida inlösen specificeras i punkt 16 (Möjlighet till förtida inlösen för Banken) nedan]
12.		Lånets status:	[Obligation Se punkt 4.1 (Status för Obligation) i Allmänna Villkor] [MREL-instrument Se punkt 4.2 (Status för MREL-instrument) i Allmänna Villkor] [Förlagsbevis Se punkt 4.3 (Status för Förlagsbevis) i Allmänna Villkor]
	(i)	Särskilda risker hänförliga till Lånets status:	[Ej tillämpligt]/[Se under rubriken "Särskilda risker hänförliga till

RÄNTEKONSTRUKTION

13. **Fast ränta:** [Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]
(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntesats: [•] % per år
 - (ii) Ränteberäkningsmetod: $[(30/360)]$ (vid SEK) / $[(\text{faktiskt antal dagar}/\text{faktiskt antal dagar})]$ (vid EUR) / [specificera annan ränteberäkningsmetod]
 - (iii) Ränteförfallodag/-ar: Årligen den [•], första gången den [•] och sista gången den [•], dock att om sådan dag inte är en Bankdag utbetalas räntebeloppet närmast påföljande Bankdag
(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
14. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]
(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntebas: [•] månaders [STIBOR]/[EURIBOR]
[Den första kupongens Räntebas skall interpoleras linjärt mellan [•]-månader [STIBOR]/[EURIBOR] och [•]-månader [STIBOR]/[EURIBOR]
 - (ii) Räntebasmarginal: [+]/[-] [•] % årlig ränta, beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
 - (iii) Ränteberäkningsmetod: $[(\text{faktiskt antal dagar}/360)]$ / [specificera annan ränteberäkningsmetod]
 - (iv) Räntebestämningsdag: [Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [•]
 - (v) Ränteperiod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
 - (vi) Ränteförfallodagar/-ar: Sista dagen i varje Ränteperiod, [den [•], den [•], den [•] och den [•] varje år], första gången den [•] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag

anses närmast påföljande Bankdag[, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag]

15. **Nollkupong:**

[Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]

(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)

(i) Villkor för Lån utan ränta:

[Specificera detaljer]

ÅTERBETALNING

16. **Möjlighet till förtida inlösen för Banken:**

[Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]

(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)

(i) Villkor för förtida inlösen:

[[Banken äger rätt till förtida inlösen följande dagar; [•] [samt varje Ränteförfallodag därefter] under de förutsättningar som anges i punkt 11.1 i Allmänna Villkor]

[Banken äger rätt till förtida inlösen i enlighet med 11.2 och 11.3]

ÖVRIG INFORMATION

17. **Utgivande Institut:**

[Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial]/[DNB Bank ASA, filial Sverige]/[Nordea Bank Abp]/[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)]/[Svenska Handelsbanken AB (publ)]/[Swedbank AB (publ)]

18. **Administrerande Institut:**

[Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial]/[DNB Bank ASA, filial Sverige]/[Nordea Bank Abp]/[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)]/[Svenska Handelsbanken AB (publ)]/[Swedbank AB (publ)]

19. **Gröna MTN:**

{Tillämpligt}/[Ej tillämpligt]

(Om tillämpligt, specificera nedan)

Gröna Ramverket daterat [•] gäller för detta Lån

(i) Särskilda risker hänförliga till Gröna MTN:

Se under rubriken "Särskilda risker förenade med Gröna MTN" i Riskfaktorerna

20. **Upptagande till handel på reglerad marknad:**

[Ansökan om inregistrering och upptagande till handel kommer att

		inges till [Nasdaq Stockholm/annan reglerad marknad]]
	(i) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel:	[•]
	(ii) Beräknad tidigast dag för upptagande till handel	[•]
21.	Förbud att sälja MTN till icke professionella investerare inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES)	[Ej tillämpligt/Tillämpligt]
22.	Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen	[Ej tillämpligt]/[Specificera] <i>(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för ett enskilt Lån ska beskrivas)</i>
23.	ISIN:	SE[•]
24.	Kreditvärdighetsbetyg som har tilldelats värdepapper:	[Ej tillämpligt]/[Specificera]
25.	Nettobelopp:	[Nettobeloppet utgörs av Nominellt Belopp minus eventuella kostnader som åläggs Banken i samband med utgivande av Lån]/[Specificera]
26.	Användning av nettobelopp:	[Allmän finansiering av Bankens verksamhet]/[I enlighet med det Gröna Ramverket, se punkt 19]/[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 Nominellt Belopp och i förekommande fall 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)

ALLMÄNT OM BANKEN

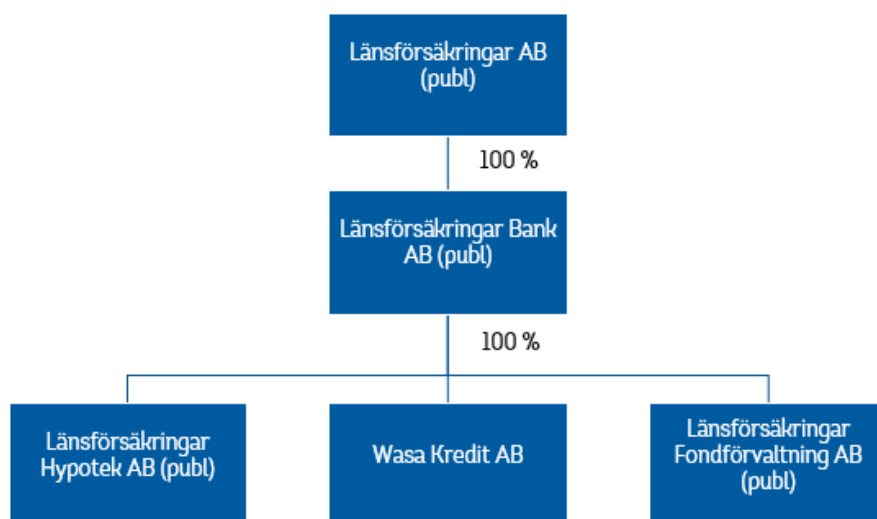
Banken – en del av länsförsäkringsgruppen

Länsförsäkringar Bank AB (publ) (org.nr 516401-9878; LEI: 549300C6TUMDXNOVXS82) ("**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) (502010-9681) ("**LFAB**") och de av Banken helägda dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) (556244-1781) ("**LF Hypotek**"), som är Bankens hypoteksinstitut, Wasa Kredit AB (556311-9204) ("**Wasa Kredit**"), ett finansbolag som bedriver leasing-, avbetalningsverksamhet och blancoutlåning och Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ) (556364-2783) ("**LF Fonder**") som bedriver fondverksamhet. Banken med dess dotterbolag bildar Bankkoncernen. LFAB ägs i sin tur av 23 lokala länsförsäkringsbolag och 15 socken- och häradsbolag och tillsammans bildar de länsförsäkringsgruppen.

LFAB-koncernens sakförsäkringsbolag, tidigare Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag (publ) (org.nr. 502010-9681) blev den 3 maj 2021 nytt moderbolag i LFAB-koncernen genom fusion med Gamla Länsförsäkringar AB (publ), tidigare Länsförsäkringar AB (publ) (org. nr. 556549-7020), ("**Fusionen**"). I och med Fusionen bytte det nya moderbolaget namn till Länsförsäkringar AB (publ). Syftet med Fusionen var att åstadkomma en mer förenklad och kostnadseffektiv juridisk organisation. Per den 30 juni 2021 utgörs den konsoliderade situationen av Banken med dotterbolag, det vill säga Bankkoncernen.

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, pension 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 3,9 miljoner kunderna. Länsförsäkringsgruppen har cirka 8 700 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 31 december 2023². Marknadsandelen inom fondförsäkring för individuell tjänstepension uppgick till 22,3 procent den 31 december 2023³. Marknadsandelen inom bank var 7,1 procent den 31 december 2023⁴. Bank- och bolåneverksamheten är tillsammans med sakförsäkrings-, livförsäkrings-, och fondlivverksamheten, en av länsförsäkringsgruppens fyra kärnverksamheter. Konsolideringskapitalet för länsförsäkringsgruppens sakförsäkringsverksamhet uppgick den 31 december 2023 till 113,6 miljarder kronor.

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

Positionering och strategi

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

Bankverksamheten bygger vidare på de kundrelationer som redan finns inom länsförsäkringsgruppen. Visionen är att vara det självklara valet inom bank och försäkring för kunden. Affärsidén för bankverksamheten är att erbjuda privatpersoner-, lantbrukare och småföretag ett komplett utbud av prisvärda banktjänster. Målet är att ha en lönsam tillväxt med de mest nöjda kunderna och en ökad kundandel som har en nära relation till Länsförsäkringar. Prioriterade målgrupper är de uppskattningsvis 2,1 miljoner boendeförsäkringskunderna. Därutöver är lantbrukskunderna en prioriterad målgrupp. Bankärenden kan utföras på 115 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 verksamhetsinriktning⁵

Affären växer brett inom alla produktområden. Bankkoncernens utlåning till allmänheten ökade till 382 (367) miljarder kronor den 31 december 2023, varav bostadsutlåningen i LF Hypotek ökade till 314 (279) miljarder kronor. Marknadsandelen av bostadsutlåning uppgick till 7,4 (7,1) procent den 31 december 2023⁶. Bottenlån för lantbruks- och skogsfastigheter ökade till 33,4 (33,2) miljarder kronor och totalt ökade lantbruksutlåningen till 34,1 (33,9) miljarder kronor. Inlåning från allmänheten minskade till 151 (153) miljarder kronor den 31 december 2023 och marknadsandelen av inlåning uppgick till 5,0 (5,1) procent.⁷ Antalet bankkort utfärdade av Banken ökade till 820 600 (794 600) den 31 december 2023.

I moderbolaget, Banken, sker all inlåning och viss utlåning. Utlåning till allmänheten uppgick till 55 (62) miljarder kronor och inlåning från allmänheten minskade till 152 (155) miljarder kronor den 31 december 2023.

² Svensk Försäkring: (www.svenskforsakring.se).

³ Svensk Försäkring: (www.svenskforsakring.se).

⁴ SCB:s statistikdatabas. Tabell: Finansmarknad – Banker och kreditmarknadsföretag, tillgångar och skulder – Monetära finansinstituten tillgångar och skulder efter institut, kontopost och valuta. Månad 1998M01 – 2023M12. (www.scb.se).

⁵ Samtliga siffror inom parentes är hänförliga till motsvarande period föregående år om inget annat särskilt anges.

⁶ [SCB:s statistikdatabas. Tabell: Finansmarknad – Banker och kreditmarknadsföretag, tillgångar och skulder – Monetära finansinstituten tillgångar och skulder efter institut, kontopost och valuta. Månad 1998M01 – 2023M12. (www.scb.se).

⁷ [SCB:s statistikdatabas. Tabell: Finansmarknad – Banker och kreditmarknadsföretag, tillgångar och skulder – Monetära finansinstituten tillgångar och skulder efter institut, kontopost och valuta. Månad 1998M01 – 2023M12. (www.scb.se).

Enligt Svenskt Kvalitetsindex 2023⁸ är Banken fortsatt den ledande banken bland de stora aktörerna på marknaden avseende kundnöjdhet för privatkunder. Antalet kunder med Banken som huvudbank ökade till 634 500 (612 800) den 31 december 2023 och av dessa kunder är 90 procent även sedan tidigare försäkringskunder hos Länsförsäkringsgruppen.

Utlåningsportföljen

Utlåningsportföljen ökade till 382 367) miljarder kronor den 31 december 2023. 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, 79 (80) procent, är bostadsutlåning med säkerhet i villor till 72 (72) procent och säkerhet i bostadsrätter till 25 (26) procent, 3,2 (2,8) procent är utlåning till flerbostadsfastigheter och mindre än 1 (1) procent är utlåning till kontors- och industrifastigheter. Lantbruksutlåning utgör 8,9 (9,2) procent av låneportföljen. Av lantbruksutlåningen är 98 (98) procent bottenlån till främst familjeägda lantbruk.

Avtal med länsförsäkringsbolagen

Mellan Banken och länsförsäkringsbolagen finns en avräkningsmodell avseende det åtagande som länsförsäkringsbolagen har när det gäller kreditförluster för genererad affär. Modellen innebär att länsförsäkringsbolagen vid reserveringstillfället täcker 80 procent av reserveringsbehovet genom avräkning mot en buffert av upparbetad ersättning. Övergången till avräkningsmodellen innebär att Bankkoncernens kreditreserver hänförliga till länsförsäkringsbolagsaffären vid tidpunkten för införandet, successivt kommer att återföras till viss del.

Bankens kreditbetyg/rating

Bankens kreditbetyg är A (Positive) från Standard & Poor's och A1 (Stable) från Moody's. Det kortfristiga kreditbetyget är A-1 från Standard & Poor's och P-1 från Moody's. Aktuell kreditvärdighet, så kallad rating, för lång upplåning, anges i fet stil i tabellen nedan och på www.lansforsakringar.se/finansielletbank.

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

⁸ Svenskt Kvalitetsindex, (www.kvalitetsindex.se).

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.

Bolagsstyrning

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

Management

Styrelse

Mattias Collén, f 1981

Ordförande sedan 2022

Verkställande direktör och koncernchef Länsförsäkringar AB

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande Länsförsäkringar Fondliv och Agria Djurförsäkring. Ledamot Länsförsäkringar Liv, Svensk Försäkring, Försäkringsbranschens Pensionskassa och Eurapco.

Ola Evensson, f 1965

Styrelseledamot sedan 2020

Verkställande direktör Länsförsäkringar Älvsborg

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i LFant AB och Supersejff AB. ledamot i, Humlegården Fastigheter AB och Skadedjursbekämpning i Väst AB.

Emil Källström, f 1987

Styrelseledamot sedan 2022

Verkställande direktör i SEKAB BioFuels & Chemicals AB.

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i stiftelsen Chalmers tekniska högskola och IKEM.

Niklas Larsson, f 1970

Verkställande direktör Länsförsäkringar Göinge-Kristianstad

Styrelseledamot sedan 2021

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, LF Affärsservice Sydost AB och i dotterbolag till Länsförsäkringar Göinge-Kristianstad.

Hans Ljungkvist, f 1952

Styrelseordförande Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän

Styrelseledamot sedan 2021

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i AB Tornstaden och Crepido AB, ledamot i Humlegården Fastigheter AB.

Anna Christina Norrström, f 1952

Styrelseordförande i Länsförsäkringar Bergslagen

Styrelseledamot sedan 2022

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande Länsförsäkringar Bergslagen Fastigheter AB, Fastighets AB Congress i Västerås och Stiftelsen Samarithemmet Diakoni i Uppsala, ledamot i Hällefors Tierp Skogar AB och Lansa Fastigheter AB.

Mikael Bergström, f 1962

Verkställande direktör Länsförsäkringar Västernorrland

Styrelseledamot sedan 2022

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Länsförsäkringar Trygghetstjänster AB.

Utsedda av de anställda

Anette Andersson, f 1962

Arbetsstagarrepresentant sedan 2022

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Forena Stockholm Länsförsäkringar

Mattias Karlsson, f 1974

Arbetsstagarrepresentant sedan 2020

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Wasa Kredit AB, suppleant i Länsförsäkringar Fondförvaltning AB.

Ledningsgrupp

Sven Eggefalk, f 1969

Verkställande direktör Länsförsäkringar Bank AB

Övriga väsentliga uppdrag: Ordförande i Länsförsäkringar Hypotek AB och Wasa Kredit AB. Ledamot i Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Länsförsäkringar Fastighetsförmedling AB och Svenska Bankföreningen.

Anders Larsson, f 1965

Verkställande direktör i Länsförsäkringar Hypotek AB

Övriga väsentliga uppdrag: -

Martin Rydin, f 1968

CFO

Övriga väsentliga uppdrag: -

Markus Gustafsson, f 1978

CRO

Övriga väsentliga uppdrag: -

Susanne Calner, f 1969

Chef Vd-stab

Övriga väsentliga uppdrag: -

Bengt Clemedtson, f 1964

Chef Kund & Marknad

Övriga väsentliga uppdrag: -

Åsa Wallenberg, f 1972

Verkställande direktör Länsförsäkringar Fondförvaltning AB

Övriga väsentliga uppdrag: -

Thomas Högväg, f 1968

Verkställande direktör Wasa Kredit AB

Övriga väsentliga uppdrag: -

Tobias Ternstedt, f 1972

Chef Produkt, process och Operations & IT

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Finansiell ID-teknik AB

Ellinor Örtegren Johansson, f 1958

Chef Financial Crime Prevention

Övriga väsentliga uppdrag: -

Michael Patring, f 1975

Chef Kredit

Övriga väsentliga uppdrag: -

Kontrollorgan

Risk management

Markus Gustafsson

Funktionen för regelförfarande

Christian von Ahlefeld

Internrevision

Annika Rosberg Robotti

Revisor

Årsredovisningen för år 2022 är reviderad av Patrick Honeth, Deloitte AB och årsredovisningen för år 2021 är reviderad av Bankens föregående revisor Dan Beitner, KPMG AB. Bankens revisorer har inte lämnat några anmärkningar på de angivna årsredovisningarna. Bokslutskommunikén för perioden 1 januari till 31 december 2023 har översiktligt granskats av Bankens nuvarande revisor Patrick Honeth, Deloitte AB. Förutom när det särskilt anges har inte Bankens revisor granskat innehållet i Prospektet.

Adress till nuvarande revisor:

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad Revisor och medlem i FAR
Rehmsgatan 11
113 79 Stockholm
Sverige
Telefon: 075 246 20 00

Adress till föregående revisor:

KPMG AB
Dan Beitner
Auktoriserad Revisor och medlem i FAR
Vasagatan 16
Box 382
S-101 27 STOCKHOLM
Telefon: 08 723 96 33

Information från tredje man

Information lämnad av tredje part har återgivits korrekt. Såvitt Banken kan känna till och kan utröna av information som har offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Intressekonflikter

Såvitt Banken kan känna till 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.

Kontorsadress

Kontorsadressen för styrelseledamöterna och ledningsgruppen är c/o Länsförsäkringar Bank AB, Tegeluodsvägen 11-13, 106 50 Stockholm, Sverige.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Finansinspektionens godkännande av prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Banken eller kvaliteten på de MTN som beskrivs i detta Prospekt. Potentiella investerare bör göra en egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i MTN.

Ansvarsförsäkran

Banken ansvarar för innehållet i Prospektet. Enligt Bankens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållanden och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Emissionsinstitutet har inte verifierat informationen i Prospektet och ansvarar inte för dess innehåll.

Förändringar av finansiell ställning eller riskfördelning

Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angavs i årsredovisningen 2023. Banken bekräftar vidare att det inte har inträffat några väsentliga förändringar i Bankkoncernens finansiella ställning efter offentliggörandet den 9 februari 2023 av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 december 2023. Vidare har inga händelser som påverkar bankens solvens nyligen inträffat.

Förändringar av framtidsutsikter

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i bankens framtidsutsikter sedan 2022 års reviderade årsredovisning offentliggjordes.

Rättsliga förfaranden

Banken är för närvarande inte föremål för eller part i några rättsliga förfaranden, myndighetsförfaranden eller skiljeförfaranden 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.

Väsentliga avtal

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 MTN som emitteras under Prospektet.

Handlingar tillgängliga för inspektion

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 bokslutskommuniké gällande 1 januari-31 december 2023;
- c) Bankens och dess dotterbolags reviderade årsredovisningar per den 31 december 2021 och 2022; 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 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 artikel 19 i Prospektförordningen en del av detta Prospekt:

- (1) Följande delar av Bankens reviderade och konsoliderade årsredovisningar per den 31 december 2021 och 31 december 2022.

Bankens årsredovisning för 2022:	Sida
(a) Resultaträkning	40
(b) Balansräkning	41
(c) Kassaflödesanalys	42
(d) Förändringar i eget kapital	43
(e) Redovisningsprinciper	44-51
(f) Noter	44-86
(g) Revisionsberättelse	112-114
(h) Definitioner	118

Bankens årsredovisning för 2021:	Sida
(i) Resultaträkning	39
(j) Balansräkning	40
(k) Kassaflödesanalys	41
(l) Förändringar i eget kapital	42
(m) Redovisningsprinciper	43-50
(n) Noter	43-86
(o) Revisionsberättelse	112-115
(p) Definitioner	119

- (2) Följande delar av Bankens bokslutskommuniké för perioden 1 januari 2023 – 31 december 2023 (översiktligt granskad).

Bankens bokslutskommuniké 2023:	Sida
(a) Resultaträkning	9
(b) Balansräkning	10
(c) Kassaflödesanalys	11

(d)	Förändringar i eget kapital	12
(e)	Redovisningsprinciper	13
(f)	Noter	13-24
(g)	Granskningsrapport	34

- (3) För att underlätta utökning av Lån utgivna under tidigare prospekt införlivas (i) allmänna villkor av den 20 december 2012, som återfinns i Bankens grundprospekt av den 19 december 2014 under rubriken "Allmänna Villkor", (ii) allmänna villkor av den 3 februari 2016, som återfinns i Bankens grundprospekt av den 3 februari 2017 under rubriken "Allmänna Villkor", (iii) allmänna villkor av den 24 januari 2018, som återfinns i Bankens grundprospekt av den 24 januari 2019 under rubriken "Allmänna Villkor", (iv) allmänna villkor av den 30 januari 2020, som återfinns i Bankens grundprospekt av den 31 januari 2020 under rubriken "Allmänna Villkor", (v) allmänna villkor av den 1 februari 2021, som återfinns i Bankens grundprospekt av den 1 februari 2021 under rubriken "Allmänna Villkor", (vi) allmänna villkor av den 28 januari 2022, som återfinns i Bankens grundprospekt av den 28 januari 2022 under rubriken "Allmänna Villkor" och (vii) allmänna villkor av den 15 februari 2023, som återfinns i Bankens grundprospekt av den 15 februari 2023 under rubriken "Allmänna Villkor".

Införlivade information ovan (punkterna 1-3) finns även tillgänglig på <https://www.lansforsakringar.se/finansieelltbank> samt på Bankens huvudkontor.

KONTAKTUPPGIFTER

UTGIVARE

Länsförsäkringar Bank AB (publ)

Tegeluddsvägen 11-13
106 50 Stockholm
Telefon 08-588 400 00
Telefax 08-670 48 37
www.lansforsakringar.se/info/

LEDARBANK

Swedbank AB (publ)

Corporates & Institutions
105 34 Stockholm
Telefon 08-585 900 00
www.swedbank.se

EMISSIONSINSTITUT

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Danske Markets

Norrmalmstorg 1
103 92 Stockholm
www.danske.se

Stockholm

08-568 805 77

Svenska Handelsbanken AB (publ)

Handelsbanken Capital Markets

Blasieholmstorg 11
106 70 Stockholm
www.handelsbanken.se

Credit Sales

08-463 46 50

Nordea Bank Abp

Nordea Markets

Smålandsgatan 17
105 71 Stockholm
www.nordeamarkets.com/sv

Stockholm

08-407 90 85

08-407 91 11

08-407 92 03

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Large Corporates & Financial Institutions

Kungsträdgårdsgatan 8
106 40 Stockholm
www.seb.se

Stockholm

08-506 232 19

08-506 232 20

08-506 232 21

Swedbank AB (publ)

Corporates & Institutions

105 34 Stockholm
www.swedbank.se

MTN-Desk

Stockholm

Göteborg

08-700 99 85

08-700 99 98

031-739 78 20

DNB Bank ASA, filial Sverige

DNB Markets

Regeringsgatan 59
105 88 Stockholm
www.dnb.se

Stockholm

08- 473 48 60

VÄRDEPAPPERSCENTRAL

Euroclear Sweden AB

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