

Detta Grundprospekt är godkänt av Finansinspektionen den 18 december 2014



# Landshypotek Bank

## MTN-Program för Säkerställda Obligationer

### **Ledarbank:**

Handelsbanken Capital Markets

### **Emissionsinstitut:**

Danske Bank

DNB

Handelsbanken Capital Markets

Nordea

SEB

Swedbank

## Viktig information

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser Landshypotek Bank ABs (publ) ("Landshypotek" eller "Banken") program för utgivning av säkerställda obligationer i svenska kronor ("SEK") och euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år. Under programmet får inte MTN emitteras till lägre nominellt belopp än EUR 100 000 (eller motvärdet därav i SEK) ("MTN-programmet"). Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

För Grundprospektet och erbjudanden enligt Grundprospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Grundprospekt, erbjudanden och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Ord och uttryck som används i detta Grundprospekt har den innebörd som framgår av avsnittet Allmänna villkor ("Allmänna Villkor") och av avsnittet Mall för slutliga villkor om inte annat framgår av sammanhanget. Grundprospektet ska läsas tillsammans med de dokument som inkorporerats genom hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån i enlighet med Mall för Slutliga Villkor ("Slutliga Villkor").

En investering i MTN är förenat med vissa risker (se avsnittet Riskfaktorer). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Banken och erbjudandet enligt detta Grundprospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Grundprospekt samt eventuella tillägg till detta Grundprospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Grundprospekt och, om så ändå 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 Grundprospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Grundprospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Grundprospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bankens verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta Grundprospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till Grundprospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

Viss finansiell och annan information som presenteras i Grundprospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

MTN är inte en lämplig investering för alla investerare. Varje investerare bör därför utvärdera lämpligheten av en investering i MTN mot bakgrund av sina egna förutsättningar. Varje investerare bör särskilt:

(a) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av (i) MTN, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i MTN samt (iii) informationen som finns i, eller är infogad genom hänvisning till, detta Grundprospekt eller eventuella tillägg;

(b) ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i MTN samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj;

(c) ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i MTN medför, inbegripet då lånebelopp eller ränta betalas i en eller flera valutor eller då valutan för lånebelopp eller ränta avviker från investerarens valuta;

(d) till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med beteendet hos relevanta index och finansiella marknader; samt

(e) vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

### Framåtriktad information

Grundprospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bankens aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenat med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bankens framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Grundprospekt gäller endast per dagen för Grundprospektets offentliggörande. Banken lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

***Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare Grundprospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land.***

## Innehållsförteckning

Risikfaktorer.....	3
Risker relaterade till Landshypotek .....	3
Risker relaterade till MTN .....	5
Beskrivning av MTN-program för säkerställda obligationer .....	9
Emittenten .....	9
MTN-programmet .....	9
Allmänt.....	9
Status .....	9
Form av värdepapper samt identifiering.....	10
Preskription.....	10
Tillämplig lag.....	10
Beskattning .....	10
Beskattning i Sverige.....	10
Beskattning utanför Sverige .....	10
Upptagande till handel på reglerad marknad .....	10
Försäljning, pris och ytterligare information .....	11
Rating .....	11
Produktbeskrivning .....	12
Räntekonstruktioner .....	12
Dagberäkning av ränteperiod .....	13
Återbetalning av Kapitalbelopp och betalning av ränta .....	13
Allmänna Villkor.....	14
Mall för Slutliga Villkor .....	22
Översikt avseende regelverket för säkerställda obligationer.....	25
Beskrivning av Landshypotek.....	28
Banken .....	28
Sammanfattande beskrivning av verksamheten .....	28
Organisation .....	28
Information om tendenser .....	29
Förvaltnings- och ledningsorgan .....	29
Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan .....	30
Aktiekapital och största aktieägare.....	30
Legala frågor och övrig information .....	31
Ansvarsförsäkran.....	31
Revisorer .....	31
Åldern på den senaste finansiella informationen .....	31
Rättsliga förfaranden och förlikningsförfaranden .....	31
Väsentliga förändringar i emittentens finansiella ställning .....	31
Väsentliga avtal .....	31
Jurisdiktion.....	31
Införlivande genom hänvisning.....	31
Tillgängliga handlingar .....	32
Adresser .....	33

## Riskfaktorer

*Innan en investerare beslutar sig för att förvärva MTN emitterade av Landshypotek är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för den framtida utvecklingen för Banken och MTN. Nedan beskrivs några av de risker som bedöms vara av särskild betydelse för Banken, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Banken eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med MTN. Vissa risker ligger utanför Bankens kontroll. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Grundprospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en negativ inverkan på Bankens verksamhet, finansiella ställning och resultat. De kan även medföra att MTN minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sin investering i MTN. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Banken, eller som för närvarande bedöms vara obetydliga, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan. I Bankens årsredovisning beskrivs hur några av riskerna och osäkerhetsfaktorerna hanteras.*

### RISKER RELATERADE TILL LANDSHYPOTEK

I verksamheten med att finansiera Sveriges jord- och skogsbrukare tar Landshypotek olika risker som kan påverka Landshypoteks förmåga att fullgöra sina förpliktelser avseende en MTN. De mest signifikanta riskerna för Landshypotek är:

- **Kreditrisk:** Om Landshypotek inte erhåller betalning enligt överenskommelse eller ingen betalning alls kan det innebära att Landshypotek får kostnader i form av kreditförluster i de fall säkerhetens värde inte täcker utestående fordran.
- **Marknadsrisk:** De marknadsrisker som uppstår i Landshypoteks verksamhet är (i) *ränterisk* vilken uppstår när räntebindningstider för tillgångar och skulder inte sammanfaller; (ii) *valutarisk* som uppstår när nuvärdet av tillgångar och skulder i utländsk valuta är olika stora; (iii) *basisspreadrisk* som bl.a. har med volatilitet att göra och uppstår i de finansiella instrument och kontrakt som används för att omhänderta valutarisken vid upplåning i utländsk valuta och (iv) *kreditspreadrisk* som uppstår från rörelser i skillnaden mellan den s.k. "riskfria" räntan och respektive emittents ränta ("kreditspreaden") i Bankens likviditetsportfölj.
- **Likviditetsrisk:** vilken kan beskrivas som risken att Landshypotek inte kan refinansiera förfallande lån.
- **Operativa risker:** Risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser som påverkar affärsverksamheten.

#### Kreditrisk

Landshypoteks finansiella ställning påverkas av låntagarnas kreditvärdighet. Försämrande makroekonomiska förhållanden, försämrade produktionsförhållanden för skog- och jordbruk i Sverige och ett högt ränteläge är situationer som kan påverka låntagarnas kreditvärdighet och värdet på de säkerheter låntagarna ställer för sina lån negativt. Om så skulle ske riskerar Landshypotek att drabbas av ökade kreditförluster.

#### Stora exponeringar (koncentrationsrisk)

Landshypotek har också koncentrationsrisk, d.v.s. risk relaterad till stora individuella exponeringar eller grupper av exponeringar vars sannolikhet för betalningsinställelse är kopplade till samma underliggande faktorer, t.ex. en viss sektor, ett geografiskt område eller andra ekonomiska faktorer.

Enligt gällande kapitaltäckningsregler klassificeras en exponering som överstiger tio procent av kapitalbasen som en stor exponering. Stora exponeringar ska rapporteras till Finansinspektionen kvartalsvis. Per den 30 september 2014 var kapitalbasen MSEK 4 714 och fyra stora exponeringar var rapporterade, vardera precis över 10 procentspärren. För de fall motparten under dessa exponeringar inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Landshypotek riskerar Landshypoteks resultat att påverkas negativt.

## **Marknadsrisker**

Landshypoteks finansieringskostnad kan påverkas av flera faktorer så som likviditeten på den globala finansiella marknaden, räntenivåer, investerarens preferenser, inflation samt det allmänna konjunkturläget. En ökad finansieringskostnad kan komma att påverka Landshypoteks finansiella ställning negativt i de fall högre finansieringskostnad inte kan överföras till kunderna i form av högre utlåningsräntor.

## **Ränterisker**

Ränterisker uppstår när räntebindningstider för tillgångar och skulder inte sammanfaller. Landshypotek strävar efter att hantera ränterisken som uppkommer i verksamheten genom att upplåning sker med samma räntebindning som utlåningen. Beroende på praktiska förutsättningar och tillgänglighet på kapitalmarknaden uppstår vid vissa tillfällen obalans mellan upp- och utlåning vilket ger upphov till en ränterisk; vilken i sin tur kan komma att påverka Landshypoteks finansiella ställning negativt.

## **Valutarisker**

Valutaexponering utgörs av summan av differenserna mellan skulder och tillgångar samt framtida kassaflöden i varje annan valuta än SEK. Landshypotek har delar av sin finansiering i annan valuta än SEK. Den valutaexponering som detta ger upphov till hanteras via valutaränteswappar. I de fall full matchning av valutaexponeringen inte uppnås uppstår en valutarisk, som om den realiserar riskerar att påverka Landshypoteks finansiella ställning negativt.

## **Basisspreadrisker**

Basisspreadrisk uppstår i Landshypoteks verksamhet då valutarisken, som uppstår vid upplåning i utländsk valuta, reduceras genom att betalningar i utländsk valuta "byts" mot betalningar i svensk valuta genom så kallade valutaränteswappar. Förändringar i basisspreaden (vilken i sin tur är kopplad till bl.a. volatilitet) är en del av valutaränteswapparnas totala marknadsvärdesförändring och kan komma att påverka Landshypoteks finansiella ställning negativt.

## **Kreditspreadrisker**

Landshypotek innehar säkerställda obligationer utgivna av andra svenska banker och obligationer utgivna av svenska kommuner ("emittenter") som ett led i att minska likviditetsrisken i Landshypotek. Värdet på dessa obligationer kommer att variera med rörelser i respektive emittents kreditspread (d.v.s. förändringar i skillnaden mellan den s.k. "riskfria" räntan och respektive emittents upplåningsränta). Värdeförändringarna kan komma att påverka Landshypoteks finansiella ställning negativt.

## **Likviditetsrisker**

Likviditetsrisk innebär att Landshypotek på grund av höga upplåningskostnader eller låga priser vid avyttring av tillgångar inte kan refinansiera förfallande lån utan en väsentlig ökning i kostnaden för att införskaffa motsvarande betalningsmedel. Detta riskerar att påverka Landshypoteks finansiella ställning negativt.

## **Operativa risker**

Landshypotek är beroende av att kunna processa transaktioner effektivt och korrekt. Operativa risker och eventuella förluster till följd av dessa kan uppstå genom, bedrägeri, anställdas felaktiga hantering, fel i egna system eller orsaker utanför Landshypoteks kontroll.

## **Strategiska risker**

Landshypotek definierar strategiska risker som risken för ekonomisk förlust till följd av förändrade marknadsförutsättningar, ogynnsamma affärsbeslut eller brist på lyhördhet för marknadsförändringar. I definitionen av strategiska risker ingår intjäningsrisker, kundbeteenden, konkurrensbeteende samt förändringar i lagar och förordningar. Landshypoteks verksamhet och resultat (och därmed i förlängningen förmågan till räntebetalning och återbetalning under MTN kan komma att påverkas negativt för det fall någon eller flera av dessa risker realiserar).

Landshypoteks verksamhet är konkurrensutsatt vilket riskerar att negativt påverka Landshypoteks verksamhet och dess resultat. Konkurrensen påverkas av kundernas krav, den tekniska utvecklingen, konsolidering inom marknaden, regulatoriska frågor och andra faktorer.

## **Ryktesrisk**

För det fall Landshypotek inte följer relevant lagstiftning, marknadspraxis, eller på annat sätt inte uppfyller sina åligganden riskeras Landshypoteks rykte att försämrats vilket i sin tur kan leda till att även Landshypoteks verksamhet och dess resultat påverkas negativt.

## **Miljörisker**

Landshypoteks kunder är utsatta för miljörisker. Miljörisker är här definierat som naturkatastrofer (så som torka, stormar och föroreningar) och epidemier. Utbrott eller förekomst av naturkatastrof eller epidemi kan ha en negativ inverkan på värdet av land eller verksamhet som bedrivs inom det drabbade området vilket för Landshypoteks del skulle kunna innebära minskade värden på säkerheterna och/eller att kunderna blir mindre kreditvärdiga.

## **Politisk risk**

I och med att Landshypoteks kunder är jordägare kan de komma att påverkas av internationella traktat och överenskommelser avseende jordbrukspolitik. Politiska överenskommelser och beslut, t.ex. inom "Common Agricultural Policy" (CAP), kan därför ha en negativ inverkan på Landshypoteks kunder beroende på vilka stöd som beslutas för en viss sorts verksamhet. Landshypotek står därmed risken att exempelvis värdet på säkerheterna minskar och/eller att kunderna blir mindre kreditvärdiga.

## **Regulatorisk risk och ändrad lagstiftning**

Landshypotek och dess verksamhet är föremål för betydande reglering (både svensk och europeisk reglering med effekt i Sverige) och tillsyn. En ogynnsam regulatorisk utveckling, inklusive ändrad redovisningsstandard och krav på kapitaltäckning, kan ha en negativ inverkan på Landshypoteks sätt att bedriva verksamheten och på det ekonomiska resultatet.

Den finansiella sektorn är för närvarande föremål för tilltagande åtgärder från stat och myndigheter. Det pågår flera implementeringsprocesser avseende nya och ändrade regler och den slutliga tolkningen och tillämpligheten av sådana regler är vid tidpunkten för detta Grundprospekt inte möjlig att förutse. Det är inte heller möjligt för Landshypotek att förutse vilka regler som kan komma att bli tillämpliga i framtiden.

Det svenska regelverket för kapitaltäckning har sedan den 1 januari 2014 baserats på nya EU-regler, den s.k. Basel 3-överenskommelsen. CRR (EU:s kapitaltäckningsförordning) trädde ikraft i Sverige den 1 januari 2014, medan CRD 4 (EU:s kreditinstitutsdirektiv) har börjat implementeras i svensk rätt under 2014, både genom lagstiftning och föreskrifter från Finansinspektionen. Ytterligare kapitaltäckningsregler kommer att implementeras successivt och det är inte möjligt för Landshypotek att i alla delar förutse vilka effekter de kan få för Landshypotek.

Under 2015 förväntas implementering av det s.k. återhämtnings- och resolutionsdirektivet (*Recovery and Resolution Directive*), RRD, att påbörjas i Sverige. Inte heller här är det möjligt för Landshypotek att förutse exakt vilka effekter de nya bestämmelserna kan få för Landshypotek. Dock förväntas inte säkerställda obligationer, åtminstone inte så länge matchningskriterier uppfylls, kunna bli föremål för s.k. "bail-in" enligt RRD (d.v.s. regler innebärande att myndigheter under vissa förutsättningar lämnas möjlighet att besluta att ett finansiellt instituts återbetalningsskyldighet enligt utgivna skuldinstrument ska sättas ned eller att instrumentet ska konverteras till aktier).

## **RISKER RELATERADE TILL MTN**

### **Kreditrisk**

Investerare i MTN utgivna av Landshypotek har en kreditrisk på Landshypotek. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Landshypoteks möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen av Landshypoteks verksamhet. Om Banken skulle hamna på obestånd riskerar placeraren att förlora delar av eller hela sin placering, oavsett hur den underliggande marknaden har utvecklats under en MTN:s löptid.

Landshypotek ställer utöver den förmånsrätt som följer av lagen om utgivning av säkerställda obligationer, såvitt avser MTN, inga säkerheter för utgivna lån och en investerare som investerar i Lån omfattas inte av den statliga insättningsgarantin enligt lag (1995:1571) om insättningsgaranti. Beträffande inverkan på likviditeten avseende Lån utgivna under detta Grundprospekt, se nedan under "Andrahandsmarknad och likviditet".

### **Marknadsrisk och löptidsrisk**

Marknadsriskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid för en MTN. Det finns risk för att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på en MTN negativt.

Risken i en investering i en MTN ökar ju längre löptid en sådan MTN har. Orsaken till detta är att kreditrisken på en MTN med längre löptid är svårare att överblicka än för en MTN med kortare löptid. Därtill ökar även marknadsrisken med en MTN:s löptid då fluktuation i en MTN:s pris blir större för en MTN med längre löptid än för en MTN med kort löptid.

## **Valutarisk**

Landshypotek erlägger nominellt belopp och avkastning på en MTN i svenska kronor eller euro. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutan avviker från den valuta vari investeraren bedriver sin finansiella verksamhet. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) som införande av eller ändringar i valutareglningar. För en sådan placerare minskar placeringens värde vid en förstärkning av den egna valutan jämfört med den valuta i vilken placeringen är denominerad.

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

## **Andrahandsmarknad och likviditet**

Även om en MTN är upptagen till handel vid börs eller reglerad marknad uppstår normalt ingen betydande handel med aktuella MTN. Detta kan gälla under dess hela löptid. När det inte utvecklas en marknad försämras likviditeten. Därför kan det vara förknippat med svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämförbart med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ effekt på marknadsvärdet för MTN.

## **Clearing och avveckling**

Landshypoteks MTN ansluts till Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system ("VPC-systemet"). Clearing och avveckling vid handel såväl som betalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp sker i VPC-systemet. Banken uppfyller sina betalningsförpliktelser under MTN genom att göra den relevanta betalningen till Euroclear Sweden som i sin tur distribuerar betalningen vidare till Fordringshavare. Investeringarna är därför beroende av funktionaliteten i VPC-systemet för att kunna erhålla betalning under MTN.

## **Fordringshavarmöte och ändringar av villkor**

I punkt 11 i Allmänna Villkor anges att Banken, Administrerande Institut och Fordringshavare i Lån under vissa förutsättningar kan kalla till Fordringshavarmöte. Fordringshavarmötet kan med bindande verkan för samtliga Fordringshavare fatta beslut som påverkar Fordringshavarens rättigheter under ett Lån.

Beslut som 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 eller ej och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Fordringshavarmötet kan således, med i punkt 11 i Allmänna Villkor angiven majoritet för respektive åtgärd, fatta beslut som viss eller vissa Fordringshavare inte önskar men som trots detta binder även sådan(a) Fordringshavare. Härutöver kan klara och uppenbara fel i Allmänna Villkor eller Slutliga Villkor justeras utan Fordringshavarnas hörande. De därvid ändrade villkoren är bindande för Fordringshavare.

## **Emissionsinstitutet**

Emissionsinstitutet har i vissa fall haft och kan komma att ha andra relationer med koncernen än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än sådan genom MTN-program. Följaktligen kan det inte garanteras att intressekonflikter inte finns eller inte kommer att uppstå i framtiden.

## **Ändrad lagstiftning**

MTN ges ut i enlighet med svensk rätt gällande vid Lånedatumet. Nya och ändrade lagar, förordningar, föreskrifter och praxis kan komma att påverka MTN och inga garantier kan lämnas i detta avseende.

Sådana ändringar i svensk rätt skulle t.ex. kunna avse lagar, förordningar, föreskrifter och praxis avseende säkerställda obligationer.

## **Risker relaterade till Låns status av säkerställd obligation**

Innehav av MTN ger särskild förmånsrätt i de tillgångar som utgör säkerhetsmassa enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer ("LUSO"). MTN har dessutom under vissa förutsättningar rätt till betalning vid de tidpunkter och med de belopp som framgår av obligationsvillkoren även om Banken skulle gå i konkurs. Nedan beskrivs vissa riskfaktorer som innebär att en MTN inte skulle ha den förväntade förmånsrätten eller att denna skulle visa sig vara mindre omfattande än väntat, och som därför skulle kunna ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av en MTN.

### *Bristande uppfyllelse av matchningsreglerna*

Enligt LUSO måste Banken uppfylla vissa matchningskrav avseende säkerhetsmassan och de säkerställda obligationerna så länge MTN är utestående. I syfte att uppfylla dessa matchningskrav är det tillåtet att medräkna ingångna derivatavtal. För att ingå sådana eventuella derivatavtal är Banken beroende av tillgängligheten av derivatmotparter med ett tillräckligt högt kreditbetyg samt att dessa eventuella derivatmotparter fullföljer sina åtaganden enligt ingångna derivatavtal.

Om Banken försätts i konkurs och konkursförvaltaren bedömer att det föreligger en bristande uppfyllelse, som inte endast är tillfällig och mindre, av matchningskraven t.ex. på grund av värdeminskning hos de underliggande tillgångarna ska säkerhetsmassan och de säkerställda obligationerna (samt i förekommande fall derivatavtal) inte längre hållas samman utan snarast avvecklas. Innehavarna av säkerställda obligationer upphör då att få betalt ur säkerhetsmassan enligt villkoren för de säkerställda obligationerna. Detta kan medföra att Fordringshavarna erhåller betalning i annan ordning än vad som anges i villkoren för de säkerställda obligationerna (med såväl förtida betalning som med dröjsmål) eller att Fordringshavarna inte får full betalning. Innehavarna av säkerställda obligationer behåller emellertid sin förmånsrätt till tillgångarna i säkerhetsmassan.

### *Likviditetsanskaffning i samband med konkurs*

Vid en konkurs får varken Banken eller dess konkursbo ge ut ytterligare MTN.

Genom en lagändring kan konkursförvaltaren från den 1 juni 2010 efter konkursutbrott uppta lån, ingå derivatavtal, återköpsavtal och andra avtal i syfte att uppnå likviditetsmatchning mellan betalningsförpliktelseerna under säkerställda obligationer (med tillhörande derivatavtal) och tillgångarna i säkerhetsmassan (och tillhörande derivatavtal). Trots denna möjlighet är det dock osäkert i vilken omfattning konkursförvaltaren kan hitta motparter att ingå dylika avtal med. Det finns således en risk att matchningsreglerna inte kommer att kunna uppfyllas trots utvidgningen av konkursförvaltarens möjligheter till likviditetshantering.

### *Begränsad redovisning av tillgångarna i säkerhetsmassan*

Sammansättningen av säkerhetsmassan kommer att förändras löpande. Banken har inte åtagit sig att tillhandahålla investerarna detaljerad statistik och/eller information avseende tillgångarna i säkerhetsmassan utöver den information som Banken tillhandahåller i årsredovisningar och delårsrapporter. Finansinspektionen har emellertid utsett en oberoende granskare vars uppgift är att övervaka att Banken efterlever matchningsreglerna och vissa andra grundläggande bestämmelser i LUSO.

### *Intressekonflikter mellan Fordringshavare*

I händelse av Bankens konkurs kan det komma att uppstå intressekonflikter mellan innehavare av MTN och motparter i derivatavtal å ena sidan och andra fordringshavare till Banken å andra sidan. Det kan till exempel uppkomma ett flertal frågeställningar om hur räntor och amorteringar från en kredit som endast till en del är registrerad i säkerhetsmassan i olika situationer ska fördelas mellan den del av krediten som är registrerad i säkerhetsmassan och den del som inte är det. Det har också gjorts gällande att en fordringshavare som erhåller utmätning i egendom som tillhör en emittent och som ingår i säkerhetsmassan skulle kunna ha förmånsrätt i den utmäta egendomen framför innehavarna av säkerställda obligationer.

### *Översäkerhet och bibehållande av kreditbetyg*

Banken kommer att eftersträva att det nominella värdet av tillgångarna i säkerhetsmassan vid var tid med viss marginal överstiger det utestående nominella värdet av de fordringar som kan göras gällande mot Banken på grund av säkerställda obligationer (med beaktande av eventuella derivatavtal) ("Översäkerhet"). Kreditbetygen avseende MTN baseras på antaganden om en viss mängd av Översäkerhet. Hur stor Översäkerhet som krävs för att bibehålla kreditbetygen kan variera under en MTNs löptid. Banken kan inte garantera att visst kreditbetyg kommer att upprätthållas under en MTNs löptid.



### **Kreditvärdighetsbetyg - rating**

Kreditvärdighetsbetyg är det betyg en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut avseende låntagarens möjlighet att uppfylla sina finansiella åtaganden. Kreditvärdighetsbetyget kallas i allmänt tal "rating".

Ett eller flera kreditvärdighetsinstitut kan sätta betyg på en MTN. Det finns inga garantier för att detta betyg beaktat samtliga risker som är förenade med en placering i MTN. Ett kreditvärdighetsbetyg är således varken en köp- eller säljrekommendation eller en rekommendation att behålla investeringen. Ett kreditvärdighetsbetyg kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet och det är vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditvärderingsbetyg. En faktisk eller förväntad förändring av kreditvärdighetsbetyg avseende en viss MTN kan innebära en minskning i marknadsvärdet på en investering i sådan MTN.

# Beskrivning av MTN-program för säkerställda obligationer

## Emittenten

Landshypotek är en medlemsägd bank. Banken är specialiserad på bottenlån till fastigheter inom segmenten skog, boendejordbruk och produktionsjordbruk. Landshypotek är ett låntagareägt företag med cirka 45 000 medlemmar. Moderbolag i koncernen är Landshypotek ekonomisk förening (org nr 769600-5003). Genom en regional organisation har Landshypotek byggt upp mycket god kunskap om jord- och skogsbruksnäringen i landet. Styrelsen består vid dagen för detta Grundprospekt av tio ordinarie ledamöter varav Henrik Toll är ordförande. Liza Nyberg är verkställande direktör. Ulf Westerberg vid Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är utnämnd revisor och Martin By och Helena Kaiser de Carolis vid Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är revisorssuppleanter. Antalet anställda i Banken uppgår till drygt 150 och Banken har tillstånd från Finansinspektionen att ge ut säkerställda obligationer enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Sedan april 2013 bedrivs verksamheten under namnet Landshypotek Bank AB (publ). Dessförinnan var Landshypotek ett kreditmarknadsbolag.

## MTN-programmet

MTN-programmet utgör en ram varunder Landshypotek har möjlighet att på kapitalmarknaden löpande uppta lån i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år. Beslut om upprättande av MTN-programmet fattades av Landshypoteks styrelse den 23 juni 1997.

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev i form av säkerställda obligationer, s.k. Medium Term Notes ("MTN" eller "Lån"). Totalt utestående nominellt belopp av MTN får vid varje tidpunkt uppgå till högst SEK 60 000 000 000 eller motvärdet därav i EUR. Landshypotek och Emissionsinstitutionen kan överenskomma om höjning av detta belopp. MTN får inte emitteras till lägre nominellt belopp än EUR 100 000 (eller motvärdet därav i SEK).

För samtliga lån som ges ut under MTN-programmet ska allmänna villkor ("Allmänna Villkor") gälla. Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) upprättar Slutliga Villkor med specifika lånevillkor för aktuellt Lån, vilka tillsammans med de Allmänna Villkor utgör fullständiga villkor för respektive Lån.

Landshypotek har utsett Svenska Handelsbanken AB (publ) ("Ledarbank"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ) till emissionsinstitut i MTN-programmet.

## Allmänt

Programmet är för Landshypotek ett av flera finansieringsalternativ i den dagliga affärsverksamheten och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden.

Styrelsen har beslutat att bemyndiga envar av verkställande direktören Liza Nyberg, marknads- och utvecklingschefen Annika Vangstad, kreditchefen Helena Silvander, försäljningschefen Fredrik Enhörning och chefsjuristen Catharina Åbjörnsson Lindgren att, i förening med envar av ekonomi- och finanschefen Björn Ordell, senior handlare Åke Källström och handlare Andreas Birgersson, upptaga lån såväl på den inhemska som på den internationella marknaden samt underteckna alla handlingar i samband härmed. Bemyndigandet omfattar även upprättande av, uppdatering av eller höjning av ramen för låneprogram, upptagande av eller utökning av låneram för krediter oaktat att styrelsen tidigare må ha beslutat om upprättande eller upptagande av sagda program eller kredit.

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongkonstruktion), Landshypotek kan också avtala om annan räntekonstruktion än ovan nämnda. Ett nytt Grundprospekt måste då upprättas och godkännas av Finansinspektionen innan aktuellt MTN kan tas upp till handel på en reglerad marknadsplats. En MTN förfaller till betalning med dess kapitalbelopp på relevant återbetalningsdag.

Värdepapper emitterade under detta Grundprospekt omfattas ej av den statliga insättningsgaranti enligt lag (1995:1571) om insättningsgaranti respektive enligt förordning (2008:819) om statliga garantier till banker m.fl.

## Status

MTN medför rätt till betalning före andra övriga betalningsförpliktelser i enlighet med lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer och förmånsrättslagen (1970:979). Se vidare under avsnittet om "Översikt avseende regelverket för säkerställda obligationer".

## **Form av värdepapper samt identifiering**

MTN är ensidiga skuldförbindelser i dematerialiserad form som registreras enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. MTN ska för Fordringshavares räkning registreras hos Euroclear Sweden på VP-konto och inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

MTN-programmet är anslutet hos Euroclear Sweden och varje Låns Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

Euroclear Sweden har adress:  
Euroclear Sweden AB  
Box 191, Klarabergsviadukten 63  
101 23 Stockholm

## **Preskription**

Fordran på Kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Fordran på ränta preskriberas tre år efter respektive Ränfeförfalldag. Om fordran preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning av sådan fordran Banken. Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott enligt preskriptionslagen (1981:130).

## **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 och Stockholms tingsrätt som första instans.

## **Beskattning**

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

### *Beskattning i Sverige*

Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för och inbetalar preliminär skatt, för närvarande 30 procent på utbetald ränta, för fysisk person som är obegränsat skattskyldig i Sverige och svenskt dödsbo. Vid utbetalning av ränta till annan än fysisk person som är obegränsat skattskyldig i Sverige eller till svenskt dödsbo, sker f.n. inget avdrag för skatt i Sverige.

Från andra utbetalningar än räntor på de produkter som ges ut under MTN-programmet, sker inga avdrag i Sverige för preliminär skatt eller andra källskatter.

### *Beskattning utanför Sverige*

För individer bosatta utanför Sverige kan överenskommelser mellan vissa andra stater och Sverige eller EU innebära att uppgifter om räntebetalningar (eller liknande inkomst) som utbetalas till en individ bosatt utanför Sverige, eller med anknytning till ett land utanför Sverige, kan komma att lämnas till skattemyndighet i ett annat land eller att utländsk källskatt kan komma att innehållas. Som ovan nämnts bör Fordringshavare själva bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma och därvid rådfråga skatterådgivare.

## **Upptagande till handel på reglerad marknad**

Ansökan om upptagande till handel på reglerad marknad av Lån kan komma att göras om så anges i tillämpliga Slutliga Villkor. För Lån som avses upptas till handel enligt tillämpliga Slutliga Villkor kommer Banken självt eller genom Administrerande Instituts försorg ansöka om detta vid NASDAQ Stockholm eller annan reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler.

Emittenten står för samtliga kostnader i samband med upptagandet till handel såsom kostnader för framtagande av Grundprospekt, börsregistrering, dokumentation och avgifter till Euroclear Sweden m.m.

Kostnaden för att inregistrera ett lån på en reglerad marknad kan påverkas av nominellt belopp och löptid och framgår av relevant reglerad marknads, vid var tid, gällande prislista. Vid tidpunkten för publiceringen av detta Grundprospekt var kostnaden för inregistrering på NASDAQ Stockholm av ett lån med en löptid på ett år SEK 18 000 oavsett lånets nominella belopp.

## Försäljning, pris och ytterligare information

Försäljning sker genom att Utgivande Emissionsinstitut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara par eller en emissionskurs som är över eller under nominellt belopp. Förfarande med teckning och teckningsperiod används inte i detta fall. Köp och försäljning av värdepapper sker över den reglerade marknad som värdepappren är noterade på. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall administrerande Institut) försorg i Euroclear Swedens system.

Marknadspriset är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Information om aktuella priser för noterade MTN återfinns på NASDAQ OMX Stockholm ABs hemsida [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com).

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospekt, i pappersformat eller elektroniskt media, hänvisas till Landshypotek eller Emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen. Slutliga Villkor offentliggörs på Landshypoteks hemsida.

## Rating

Landshypotek har rating från två ratinginstitut, Standard & Poor's och Fitch. Standard & Poor's har under 2014 bekräftat betyget AAA för säkerställda obligationer och tilldelade den 16 december 2014 Banken kreditbetygen A-, A-2 med stabila utsikter. Fitch har under 2014 bekräftat kreditbetygen A+, F1 med stabila utsikter för Banken.

Ovanstående kreditvärderingsinstitut är etablerade inom EU innan 7 juni 2010 och har registrerats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

Rating	Lång	Kort
S&P Säkerställda Obligationer	AAA	
S&P	A-	A-2
Fitch	A+	F1

Nedan följer en uppställning över respektive kreditbedömningsinstituts ratingskalor:

Standard & Poor's		Fitch	
Short-Term	Long-Term	Short-Term	Long-Term
	AAA		AAA
A - 1+	AA+	F1+	AA+
	AA		AA
	AA-	F1	AA-
A - 1	A+		A+
	A		A
A - 2	A-	F2	A-
	BBB+		BBB+
A - 3	BBB	F3	BBB
	BBB-		BBB-
B	BB+	B	BB+
	BB		BB
	BB-		BB-
	B+		B+
	B		B
	B-		B-
C	CCC+	C	CCC+
	CCC		CCC
	CCC-		CCC-
	CC		CC
	C		C
D	D	D	D

Källa: Handelsbanken Capital Markets

## Produktbeskrivning

Nedan följer en beskrivning av vanliga konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av Lån under detta program. Konstruktionen av varje Lån framgår av Slutliga Villkor och ska läsas tillsammans med gällande Allmänna Villkor.

### Räntekonstruktioner

För ett Lån kan flera av nedan angivna Räntekonstruktioner användas i kombination, utan att det är att betrakta som en ny Räntekonstruktion. För Lån som löper med ränta ska räntan beräknas på Kapitalbeloppet. Lån kan emitteras till nominellt belopp samt till under- eller överkurs.

Enligt punkt 6 i Allmänna Villkor kan Landshypotek vidare avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion. Ett nytt Grundprospekt eller ett tilläggsprospekt måste då upprättas och godkännas av Finansinspektionen innan aktuellt Lån kan tas upp till handel på en reglerad marknad.

#### *MTN med fast ränta*

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis.

Med Ränteförfallodag för fast ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag om inte annat föreskrivs i Slutliga Villkor.

#### *MTN med rörlig ränta - FRN (Floating Rate Notes)*

MTN löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg/avdrag av Räntebas marginalen för samma period.

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

Med Ränteförfallodag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod dock att om någon 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, om inte annat föreskrivs i Slutliga Villkor.

#### *Räntebas för rörlig ränta*

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för Lån i SEK och EURIBOR för lån i EUR.

Med STIBOR avses (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på NASDAQ Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden, kvoten (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 punkten (a) och endast en eller ingen kvotering ges under punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på internbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränteperioden.

Med EURIBOR avses (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på Reuters sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i Euro under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden, kvoten (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR (och som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10.000.000 för den relevanta Ränteperioden; eller (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a), och endast en eller ingen kvotering ges under punkten (b) den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro hos affärsbanker för den relevanta Ränteperioden.

*MTN utan ränta (s.k. nollkupongstruktur)*

Lånet löper utan ränta eller s.k. nollkupongkonstruktion d.v.s. Lånet säljs till en kurs understigande nominellt belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalningen av det Nominella beloppet.

#### **Dagberäkning av ränteperiod**

Följande metoder för beräkning av dagar kan anges i de Slutliga Villkoren.

*"30/360- dagarsbasis"* innebär att man utgår från att året består av 360 dagar som i sin tur fördelas på 12 månader om vardera 30 dagar och därefter divideras med 360.

*"faktiskt/360"* innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.

*"Interpolering"* en linjär interpolering mellan två olika STIBOR/EURIBOR-fixingar, vilka framgår av Slutliga Villkor.

#### **Återbetalning av Kapitalbelopp och betalning av ränta**

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på den relevanta Återbetalningsdagen. Eventuell Ränta erläggs på aktuella Ränfeförfallodag. Betalning av Kapitalbelopp och ränta ska ske i den valuta i vilket Lånet upptagits till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden.

Infaller förfallodag för (a) Lån med fast ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag; ränta beräknas och utgår dock endast till och med förfallodagen; (b) Lån med rörlig ränta på dag som inte är Bankdag ska som Ränfeförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i ny kalendermånad, i vilket fall Ränfeförfallodagen istället ska anses vara föregående Bankdag.

# Allmänna Villkor

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") ska gälla för lån som Landshypotek Bank AB (publ) (org nr 556500-2762) ("Banken") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program genom att utge obligationer med förmånsrätt enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer och lag (1970:979) om förmånsrätt, med en löptid om lägst ett år, ("MTN") i svenska kronor eller i euro. Det sammanlagda nominella beloppet av obligationer som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga SEK SEXTIO MILJARDER (60.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR.

## 1 DEFINITIONER

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

"Administrerande Institut"	vilket anges i Slutliga Villkor, är (i) om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Banken att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet; och (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet;
"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Banken och Utgivande Institut;
"Avstämningsdag"	den femte Bankdagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden) (i) förfallodag för ränta eller Kapitalbelopp enligt Lånevillkoren, (ii) annan dag då betalning ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag;
"Bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige. Lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton ska för denna definition anses vara likställda med allmän helgdag;
"Dagberäkningsmetod"	vid beräkningen av ett belopp för viss beräkningsperiod, den beräkningsgrund som anges i Slutliga Villkor, och ska beräknas enligt följande; <ul style="list-style-type: none"><li>(a) "30/360" ska beräknas på ett år med 360 dagar bestående av tolv månader med vardera 30 dagar och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden; eller</li><li>(b) "Faktisk/360" ska beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360;</li></ul>
"Emissionsinstitut"	Svenska Handelsbanken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, AB (publ), DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som av Euroclear Sweden erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i Euroclear Swedens system och som ansluter sig till detta MTN-program, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut;
"EURIBOR"	<ul style="list-style-type: none"><li>(a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på Reuters sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i Euro under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller</li><li>(b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden, kvoten (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR (och som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10.000.000 för den relevanta Ränteperioden; eller</li><li>(c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a), och endast en eller ing-</li></ul>

	en kvotering ges under punkten (b) den räntesats som enligt Administrerande Institutets skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro hos affärsbanker för den relevanta Ränteperioden;
"Euro" och "EUR"	den valuta som används av de deltagande medlemsstaterna i enlighet med den Europeiska Unionens regelverk för den Ekonomiska och Monetära Unionen (EMU);
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB;
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare, enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, av en MTN;
"Fordringshavarmöte"	ett möte med Fordringshavarna i enlighet med punkt 11 ( <i>Fordringshavarmöte</i> );
"Justerat Lånebelopp"	sammanlagda utestående Kapitalbeloppet av MTN avseende visst Lån med avdrag för MTN som ägs av ett Koncernföretag, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av sådan MTN;
"Kapitalbelopp"	det sammanlagda utestående belopp varmed Lån ska återbetalas, vilket initialt stadgas i Slutliga Villkor;
"Koncernen"	den koncern i vilken Banken är moderbolag;
"Koncernföretag"	varje juridisk person som ingår i Koncernen;
"Kontoförande Institut"	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
"Likviddag"	den dag då emissionslikviden för MTN ska betalas
"Lån"	varje lån omfattande en eller flera MTN - som Banken upptar under detta MTN-program;
"Lånevillkor"	för visst Lån, dessa Allmänna Villkor samt respektive upprättade Slutliga Villkor för sådant Lån;
"MTN"	skuldförbindelse som registrerats enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Banken under detta MTN-program och är förenad med förmånsrätt i Bankens säkerhetsmassa enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer;
"Rambelopp"	SEK SEXTIO MILJARDER (60.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp som vid varje tid får vara utestående, varvid MTN i EUR ska omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån publiceras på Reuters sida "SEK-FIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan kurs inte publiceras – enligt Utgivande Institutets (i förekommande fall Administrerande Institutets) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Banken och Emissionsinstitutet enligt punkt 12;
"Referensbanker"	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
"Reglerad Marknad"	såsom definieras i Direktiv 2004/39/EG om marknader för finansiella instrument;
"Slutliga Villkor"	slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån under detta MTN-program i enlighet med Bilaga 1 ( <i>Mall för Slutliga Villkor</i> )
"Startdag För Ränteberäkning"	anges i Slutliga Villkor, den dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa;
"STIBOR"	(a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på NASDAQ Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan an-



nan hemsida som ersätter denna) för depositioner i Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Rän-teperioden; eller

- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Rän-teperioden, kvoten (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Refe-rensbankerna (eller sådana ersättande banker som utses av Admini-strerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begä-ran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta Rän-teperi-oden; eller
- (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och endast en eller ingen kvotering ges under punkten (b), den räntesats som enligt Administre-rande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på internbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Rän-teperioden;

"Svenska Kronor" och den officiella valutan i Sverige;  
"SEK"

"Utgivande Institut" anges i Slutliga Villkor, det eller de Emissionsinstitut under detta MTN-program varigenom ett visst Lån har utgivits;

"VP-konto" värdepapperskonto hos Euroclear Sweden enligt lag (1998:1479) om kon-toföring 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 förvaltarregisterat i en förvaltares namn;

"Återbetalningsdag" enligt Slutliga Villkor - dag då Kapitalbeloppet avseende Lån ska återbeta-las.

1.2 Ytterligare definitioner såsom Rän-tekonstruktion, Rän-te-sats, Rän-tebas, Rän-tebas-marginal, Rän-tebestäm-ningsdag, Rän-teförfal-lodag/ar, Rän-teperiod och Valuta återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

1.3 De definitioner som återfinns i dessa Allmänna Villkor ska tillämpas också för 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 ytterligare trancher utan godkännande från Fordringshavare under förutsättning att villkoren för sådana trancher är identiska förutom Likviddag, Kapitalbe-lopp, Pris per MTN, Utgivande Institut eller därtill hörande relevanta villkor.

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 även i övrigt följa Lånevillkoren för de MTN 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 utges i dematerialiserad form, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.

3.2 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testa-mente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta re-gistrera sin rätt för att erhålla betalning.

3.3 Administrerande Institut har rätt att i samband med Fordringshavarmöte erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med punkt 11 nedan och, efter Euroclear Swedens tillåtelse, även för annat ändamål. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag el-ler på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare

#### **4 RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE**

- 4.1 Om annan än Fordringshavare önskar utöva Fordringshavares rättigheter under Lånevillkoren eller rösta på Fordringshavarmöte, ska sådan person kunna uppvisa fullmakt eller annan behörighetshandling utfärdad av Fordringshavaren eller en kedja av sådana fullmakter och/eller behörighetshandlingar från Fordringshavaren.
- 4.2 Fordringshavare, eller annan person som utövar Fordringshavares rättigheter enligt punkt 4.1 ovan, kan befullmäktiga en eller flera personer att representera Fordringshavaren avseende vissa eller samtliga MTN som innehas av Fordringshavaren. Envar sådan befullmäktigad person får agera självständigt och äger rätt att delegera sin rätt att företräda Fordringshavaren.

#### **5 BETALNINGAR**

- 5.1 Betalning avseende MTN utgivna i SEK ska ske i SEK och avseende MTN utgivna i EUR ska ske i EUR.
- 5.2 Betalningar avseende MTN ska göras till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfalldag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 5.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfalldag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfalldag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress.
- 5.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bankens sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Banken tillse att beloppet utbetalas genom Euroclear Swedens försorg så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 5.5 Om Banken ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden på grund av hinder för Euroclear Sweden ska Banken ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen till dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.2.
- 5.6 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med denna punkt 5 saknade rätt att mottaga detta, ska Banken respektive 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.

#### **6 RÄNTA**

- 6.1 Ränta på visst Lån beräknas och utgår (i förekommande fall) i enlighet med Lånevillkoren.
- 6.2 I Slutliga Villkor ska relevant Räntekonstruktion anges enligt något av följande alternativ eller kombination därav:

(a) Fast Ränta

Om Lån är specificerat som Lån med Fast Ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Rän-tesatsen från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfalldag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

(b) Rörlig Ränta

Om Lånet är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (exklusivt) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Rän-tesatsen för respektive Ränteperiod fastställs av Administrerande Institut på respektive Rän-tebestämningssdag och utgörs av Rän-tebasen med tillägg av Rän-tebas-marginalen för samma period.

Kan Rän-tesats inte bestämmas på Rän-tebestämningssdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 14.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den rän-tesats som gällde för den närmast förutvarande Rän-teperioden. Så snart hindret upphört ska Administ-re-rande Institut beräkna ny Rän-tesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräk-nandet till utgången av den då löpande Rän-teperioden.

Ränta som upplupit under en Ränkteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfal-  
lodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

(c) Nollkupongslån

Om Lånet är specificerat som Nollkupongslån ska Lånet löpa utan ränta.

- 6.3 Ränta (i förekommande fall) erläggs på aktuell Ränfeförfal-  
lodag.
- 6.4 Infaller Ränfeförfal-  
lodag för Lån med Fast Ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta  
först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Ränfeförfal-  
lodagen.
- 6.5 Infaller Ränfeförfal-  
lodag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Ränfe-  
förfal-  
lodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i  
en ny kalendermånad, i vilket fall Ränfeförfal-  
lodagen ska anses vara föregående Bankdag.
- 6.6 Banken kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än ovan.

## 7 DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 7.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfal-  
lodagen 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 under vilket dröjsmålet varar. Dröjsmåls-  
ränta enligt denna punkt 7.1 för Lån som löper med ränta ska dock aldrig utgå efter lägre ränte-  
sats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfal-  
lodagen i fråga med tillägg av  
två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 7.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden utgår  
dröjsmålsränta efter en räntesats motsvarande (i) för Lån som löper med ränta, den räntesats  
som gällde för aktuellt Lån på förfal-  
lodagen i fråga eller (ii) för Lån som löper utan ränta, ge-  
nomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid  
STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varun-  
der dröjsmålet varar).

## 8 ÅTERBETALNING OCH ÅTERKÖP

- 8.1 Lån förfaller till betalning med det belopp per MTN som anges i Slutliga Villkor, på Återbetal-  
ningsdagen. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först  
följande Bankdag. Ränta på Lån betalas i enlighet med punkt 6.
- 8.2 Slutliga Villkor kan innehålla bestämmelse som medför att Banken har rätt eller skyldighet att  
helt eller delvis återbetala Lån tillsammans med upplupen ränta (om någon) före Återbetal-  
ningsdagen.
- 8.3 Banken får efter överenskommelse med Fordringshavare återköpa MTN vid varje tidpunkt under  
förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. MTN som ägs av Banken får enligt Bankens  
eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

## 9 SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

Så länge någon MTN utestår åtar sig Banken följande.

- 9.1 Upptagande till handel på Reglerad Marknad  
För Lån som enligt Slutliga Villkor ska upptas till handel på Reglerad Marknad åtar sig Banken  
att ansöka om detta vid NASDAQ Stockholm och att vidta de åtgärder som erfordras för att bi-  
behålla upptagandet till handel så länge det relevanta Lånet är utestående, dock längst så  
länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler.
- 9.2 Tillhandahållande av Lånevillkor  
Banken åtar sig att hålla den aktuella versionen av dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Vill-  
koren för samtliga utestående Lån som är upptagna till handel på Reglerad Marknad tillgängliga  
på Bankens hemsida.

## 10 PRESKRPTION

- 10.1 Fordran på Kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Fordran på ränta pre-  
skriberas tre år efter respektive Ränfeförfal-  
lodag. Om fordran preskriberas tillkommer de medel  
som avsatts för betalning av sådan fordran Banken.

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

## 11 FORDRINGSHAVARMÖTE

- 11.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från Banken eller Fordringshavare som vid tidpunkten 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), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.
- 11.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare och Banken inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Banken eller Fordringshavare enligt punkt 11.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl). Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kännedom underrätta Utgivande Institut om nyss nämnt meddelande.
- 11.3 Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.
- 11.4 Kallelsen enligt punkt 11.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmaktsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.
- 11.5 Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen. Fordringshavarmöte för flera lån under MTN-programmet kan hållas vid samma tillfälle.
- 11.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallelse till och genomförande av Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt röstningsförfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.
- 11.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad i enlighet med punkt 4 (*Rätt att agera för Fordringshavare*) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut äger närvara och ska oavsett tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 11.8 Vid Fordringshavarmöte äger Banken, Fordringshavare och Administrerande Institut, samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. Det kan beslutas att Banken inte får närvara eller endast får närvara under en del av Fordringshavarmötet. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Banken ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Banken och Administrerande Institut.
- 11.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 90 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:

- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Nominellt Belopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren) och, såvida sådan ändring ej följer av tvingande lag, ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
  - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt denna punkt 11;
  - (c) gäldenärsbyte; eller
  - (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 11.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 11.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än 50 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avstående av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt punkt 12 (*Ändringar av villkor, m.m.*)).
- 11.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 11.9 och annars 20 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant) eller deltar i röstningsförfarandet på sådant annat sätt som Administrerande Institut kan ha möjliggjort enligt bestämmelserna i punkt 11.6.
- 11.12 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 11.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 11.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringshavarmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte.
- 11.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Banken eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 11.14 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehas av denne.
- 11.15 Banken får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.
- 11.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare, oavsett om denne har varit närvarande vid och oberoende av om och hur denne har röstat på mötet ska inte vara ansvarig för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.
- 11.17 På Administrerande Instituts begäran ska Banken utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger sammanlagt Nominellt Belopp för samtliga MTN som ägs av Koncernföretag på sådan Bankdag som anges i punkt 11.1 samt relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av ett Koncernföretag.
- 11.18 Ett beslut på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 11.19 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med punkt 13 (*Meddelanden*). Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bankens hemsida och i enlighet med punkt 13 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares och Utgivande Instituts begäran tillhandahålla protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.

## **12 ÄNDRING AV VILLKOR M.M.**

- 12.1 Banken och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor. Banken och Administrerande Institutet får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 12.2 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna ovan ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt punkt 11 (*Fordringshavarmöte*).
- 12.3 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med punkt 9.2.
- 12.4 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i enlighet med denna punkt 12 ska av Banken snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med punkt 13 (*Meddelanden*) och publiceras i enlighet med punkt 9.2.

## **13 MEDDELANDEN**

- 13.1 Meddelanden ska tillställas Fordringshavare för aktuellt Lån på den adress som är registrerad hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen före avsändandet. Ett meddelande till Fordringshavarna ska också offentliggöras genom pressmeddelande och publiceras på Bankens hemsida.
- 13.2 Meddelande ska tillställas Banken och Emissionsinstitutet på den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Avstämningsdagen före avsändandet.
- 13.3 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.
- 13.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

## **14 BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M**

- 14.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 14.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 14.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i första stycket att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 14.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument.

## **15 TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION**

- 15.1 Svensk lag ska tillämpas vid tolkning av dessa villkor.
- 15.2 Tvist ska i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

---

Härmed bekräftas att ovanstående allmänna villkor är för oss bindande.

Stockholm den 18 december 2014

**Landshypotek Bank AB (publ)**

## **Mall för Slutliga Villkor**

Nedanstående mall används som underlag för framtagande av Slutliga Villkor för varje lån emitterat under MTN-programmet för säkerställda obligationer.

Under detta MTN-program kommer MTN med ett nominellt belopp om minst EUR ett hundratusen (100.000) eller motvärdet därav i SEK att emitteras.

### **SLUTLIGA VILLKOR**

#### **Landshypotek Bank AB (publ)**

#### **Emission av [beskrivning av emissionen] under Landshypotek Bank AB:s (publ) ("Banken") svenska MTN-program för säkerställda obligationer**

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor för ovan nämnda MTN-program av den 18 december 2014, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår [antingen] av Allmänna Villkor eller [på annat sätt i det grundprospekt ("Grundprospekt") godkänt den [•] [jämte tillägg] [lägg till samtliga tilläggsprospekt, annars radera]] som upprättats för MTN-programmet i enlighet med Artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU, i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "Prospektdirektivet").

Fullständig information om Banken och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, vid var tid publicerade tillägg till Grundprospektet och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet och tillägg finns att tillgå på [www.landshypotek.se](http://www.landshypotek.se).

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

1. **Lånenummer:** [•]
  - (i) **Tranchbenämning:** [•] [Ytterligare trancher av MTN under Lån ska sammanföras och tillsammans med nedan utestående tranch/er utgöra ett enda Lån.]
2. **Kapitalbelopp:** [•] (Om Euro – [motsvarande SEK [•] enligt kurs [•] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen])
  - (i) **Tranche:** [•] (Om Euro – [motsvarande SEK [•] enligt kurs [•] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen])
3. **Valuta:** [Svenska kronor ("SEK")/Euro ("EUR")]
4. **Pris:** [•] % av lägsta Valör
5. **Valör och multiplar därav:** [SEK/EUR [•]]
6. **Startdag för ränteberäkning:** [•]
7. **Likviddag:** [•]
8. **Återbetalningsdag:** [•]
9. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]  
[FRN (Floating Rate Note)]

[Nollkupongsobligation]

**RÄNTEKONSTRUKTION:**

10. **Fast ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) **Räntesats:** [•] % p.a.
- (ii) **Ränteförfallodag(ar):** Årligen den [•], första gången den [•] och sista gången den [•], dock att om sådan dag inte är Bankdag utbetalas räntebeloppet närmast påföljande Bankdag.  
*(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Rän-teperiod)*
- (iii) **Dagberäkningsmetod:** 30/360
11. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) **Räntebas:** [STIBOR/EURIBOR]  
[Den första kupongen kommer att interpoleras mellan [•] månaders [STIBOR/EURIBOR] och [•] månaders [STIBOR/EURIBOR].]
- (ii) **Räntebasmarginal:** [+/-] [•] %
- (iii) **Räntebestämningsdag:** [Två/[•]] bankdagar före varje Rän-teperiod, första gången den [•]
- (iv) **Rän-teperiod:** Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Rän-teperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Rän-teförfallodag
- (v) **Rän-teförfallodagar:** Sista dagen i varje Rän-teperiod, den [•], den [•], den [•] och den [•], första gången den [•] och sista gången på [[•]/Återbetalningsdagen], dock att om sådan dag inte är Bankdag ska som Rän-teförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rän-teförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.
- (vi) **Dagberäkningsmetod:** Faktiskt/360
12. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]

**ÅTERBETALNING:**

13. **Belopp till vilket MTN ska återbetalas vid den slutliga Återbetalningsdagen:** 100 % av [Lägsta Valör/[•]]

**ÖVRIG INFORMATION:**

14. **Utgivande Institut:** [Emissionsinstitutet/Specificera]
15. **Administrerande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ)]
16. **Intressen relaterade till emissionen:** [Ej tillämpligt/Specificera]  
*(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har*



betydelse för ett enskilt Lån ska beskrivas)]

17. **Beslut för grund för upprättande av emission:** [Ej tillämpligt/[•]]
18. **Information från tredje man:** [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Landshypotek känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande/Ej tillämpligt]
19. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Relevant marknad: [Ansökan om inregistrering kommer att inges till [NASDAQ Stockholm] /[specificera reglerad marknad].]
- (ii) Uppskattnings av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [•]
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [•]
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [•]
20. **Kreditbetyg för Lån:** [Specificera]
21. **ISIN:** SE[•]

Banken bekräftar härmed att ovanstående Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och eventuell Ränta. Banken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program för säkerställda obligationer gällande Grundprospekt som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Banken har offentliggjorts.

Stockholm den [•]

**Landshypotek Bank AB (publ)**

# Översikt avseende regelverket för säkerställda obligationer

*I det följande ges en kort översikt av vissa aspekter av lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer ("LUSO") enligt dess lydelse per datumet för detta Grundprospekt. Översikten gör inte anspråk på att vara, och är inte, en uttömmande eller fullständig beskrivning av samtliga aspekter av regelverket rörande säkerställda obligationer. Se även avsnittet Riskfaktorer på sidorna 5 till 8 ovan.*

## Inledning

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

Finansinspektionen har med stöd av förordningen (2004:332) om utgivning av säkerställda obligationer utfärdat detaljerade föreskrifter och allmänna råd rörande säkerställda obligationer, senast uppdaterade i FFFS 2013:01 ("Finansinspektionens föreskrifter"). Säkerställda obligationer kan utgöras av obligationer och andra jämförbara skuldförbindelser, såsom certifikat.

Om ett emittentinstitut försätts i konkurs erhåller innehavare av säkerställda obligationer (och motparter till derivatavtal som träffats i syfte att uppnå balans mellan finansiella villkor för tillgångar i säkerhetsmassan och motsvarande villkor för de säkerställda obligationerna) förmånsrätt i tillgångsmassan ("säkerhetsmassan"). Så länge vissa särskilda villkor är uppfyllda möjliggör LUSO även för innehavare av säkerställda obligationer (och derivatmotparter) att, även efter att emittentinstitutet har försätts i konkurs, fortlöpande erhålla kontraktsevenliga betalningar.

Säkerhetsmassan är dynamisk i den mening att emittentinstitutet kan lägga till eller byta ut tillgångar i säkerhetsmassan.

De uppdaterade föreskrifterna från Finansinspektionen tydliggör att emittentinstitut kan utge säkerställda obligationer kopplade till olika säkerhetsmassor som var och en måste uppfylla tillämpliga krav på säkerhetsmassa. Landshypotek har för närvarande ingen avsikt att etablera mer än en säkerhetsmassa.

## Registrering

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

Registret ska vid varje tidpunkt utvisa värdet av de säkerställda obligationerna, säkerhetsmassan och relevanta derivatavtal. Till följd av detta krävs att registret regelbundet uppdateras avseende bl.a. räntesatser, räntebindningsperioder utestående skulder och säkerhetsmassans sammansättning. Registret ska vidare utvisa marknadsvärdet av de fastigheter som utgör säkerhet för hypotekskrediter i säkerhetsmassan.

## Tillåtna krediter i säkerhetsmassan

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

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

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

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

## Belåningsgrader

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

1. 75 procent av marknadsvärdet, för fast egendom, tomträtt och bostadsrätt som är avsedd för bostadsändamål,

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

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

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

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

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

### **Matchningsregler**

Enligt LUSO måste emittentinstitutet tillse att det nominella värdet av säkerhetsmassan alltid överstiger det sammanlagda nominella värdet av de fordringar som kan göras gällande mot emittentinstitutet på grund av säkerställda obligationer. Beräkningen ska göras med grund i aktuella bokförda värden och ta hänsyn till effekten av relevanta derivatavtal.

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

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

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

### **Tillsyn av Finansinspektionen och en oberoende granskare**

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

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

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

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

### **Förmånsrätt i säkerhetsmassan**

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

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

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

### **Hantering av tillgångar i emittentinstitutets konkurs**

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

Om tillgångarna i säkerhetsmassan vid tidpunkten för emittentinstitutets försättande i konkurs uppfyller de villkor som uppställs i LUSO (inklusive matchningsreglerna), ska tillgångarna i säkerhetsmassan, de säkerställda obligationerna och relevanta derivatavtal vilka har noterats i registret hållas åtskilda från emittentinstitutets övriga tillgångar och skulder. Konkursförvaltarna är i sådana fall skyldiga att ombesörja fortlöpande betalningar i enlighet med villkoren för de säkerställda obligationer och relevanta derivatavtal. Således resulterar en konkurs inte i förtida eller inställda betalningar så länge säkerhetsmassan uppfyller de villkor som uppställs i LUSO. Efter ett tillägg till LUSO, som trädde i kraft den 1 juni 2010, får konkursförvaltarna för konkursboets räkning upptaga lån och ingå andra avtal i syfte att uppfylla matchningsreglerna.

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

# Beskrivning av Landshypotek

## Banken

Bankens firma är Landshypotek Bank AB (publ). Banken har organisationsnummer 556500-2762. Bankens styrelse har säte i Stockholm. Banken är ett publikt (publ) bankaktiebolag och verksamheten bedrivs under svensk lagstiftning och i synnerhet lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse samt aktiebolagslagen (2005:551).

Landshypotek började bedriva verksamhet som kreditmarknadsbolag i november 1994. Finansinspektionen beviljade i november 2012 Landshypotek tillstånd att driva bankrörelse samt godkände förslag till ny bolagsordning. Därefter antog Landshypotek en ny bolagsordning och ett nytt firmanamn, Landshypotek Bank AB (publ) och Bolagsverket genomförde registreringen till bank i april 2013.

## Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Landshypotek Bank AB har till huvuduppgift att tillhandahålla konkurrenskraftig finansiering till Sveriges jord- och skogsbrukare med fast egendom som säkerhet. Banken tar även emot inlåning från allmänheten. Som kooperativ bank är Landshypotek ett alternativ till storbankerna. Landshypotek har en unik organisation och en mycket stabil kundkrets. Effektiva system och flexibilitet gör det möjligt för Landshypotek att i stor utsträckning skräddarsy upplåningen efter investerarnas önskemål.

Landshypoteks fokus för utlåning är kunder som äger skog, boendjordbruk samt produktionsjordbruk. Dessa privata ägare av jordbruksfastigheter erbjuds bottenlån med pantbrev som säkerhet på upp till 75 procent av bedömt marknadsvärde och numera även andra bankprodukter och tjänster genom samarbetspartners. Landshypotek har även en inlåningsverksamhet i egen regi som riktar sig till såväl medlemmar som allmänheten. Genom banktillståndet och medlemskapet i bankernas Dataclearing har en ökad satsning på inlåning samt utveckling av internettjänsten möjliggjorts, men det är finansiering till svenskt jord- och skogsbruk som även fortsättningsvis är Landshypoteks kärnverksamhet. Under 2014 gjorde Landshypotek ett varumärkesbyte och lanserade i samband med det en möjlighet för inlåningskunder att öppna konto digitalt och göra överföringar med hjälp av elektronisk legitimation.

Kreditmarknaden i Norden har under de senaste åren genomgått en omstrukturering präglad av fusioner och samarbeten. Konkurrenssituationen för krediter till lantbruksnäringen har förändrats avsevärt och kunderna har nu fler bankkontakter att välja på. Antalet banker blir allt färre genom sammanslagningar, men fler aktörer har aktiverat sig på marknaden för jord- och skogsbruk.

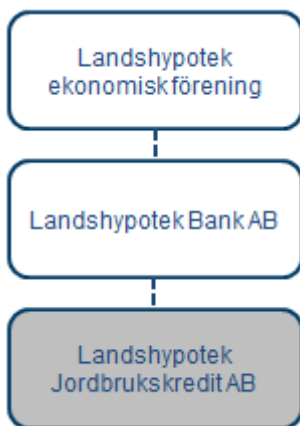
Koncernen finansierar sig huvudsakligen på kapitalmarknaden. Upplåningen är fördelad på ett flertal upplåningsprogram anpassade till olika typer av investerare. Därmed uppnås eftersträvd flexibilitet. All upplåning sker idag i Landshypotek Bank AB.

## Organisation

Landshypotek Bank AB är en, via Landshypotek ekonomisk förening, medlemsägd bank specialiserad på utlåning till svenskt jord- och skogsbruk med fast egendom som säkerhet. Vid dagen för detta Grundprospekts godkännande har föreningen cirka 45 000 medlemmar och Banken ca 60 000 kunder.

Verksamheten har under 2014 bedrivits i följande företag:

- Landshypotek Bank AB
- Landshypotek Jordbrukskredit AB



Källa: Landshypoteks hemsida

Landshypotek Bank AB är moderbolag i koncernen Landshypotek. Mer än 90 procent av koncernens verksamhet bedrivs i Landshypotek Bank AB. Dotterbolaget Landshypotek Jordbrukskredit AB erbjuder övriga krediter till jord- och skogsägare, främst mot säkerhet i fast egendom.

### **Information om tendenser**

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Landshypoteks framtidsutsikter sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

### **Förvaltnings- och ledningsorgan**

För att kontakta styrelse och ledning hänvisas till Landshypoteks huvudkontor. Kontaktuppgifter återfinns på sidan 33.

### **Styrelse**

Henrik Toll, f 1954, Sorunda, ordförande

Lantmästare, ordförande i Tham Invest AB, Fallda AB, Stora Sundby Lantbruks och Fritids AB och Vidbynäs Förvaltnings AB. Ledamot i Djursnäs Säteri AB.

Anna-Karin Eliasson Celsing, f 1962, Stockholm, ledamot

Civilekonom, ordförande i SVT AB. Ledamot i Lannebo Fonder AB, Sevenday Finans AB och Kungliga Operan AB.

Hans Heuman, f 1952, Tågarp, ledamot

Leg. läkare, ordförande i AB Marsvinsholms Gård och vice ordförande i Lantmännens Forskningsstiftelse. Ledamot i Lantmännen Maskin AB, Messis Jordbruks aktiebolag, Pasta Skåne AB och Landshypotek ek. för.

Catharina Lagerstam, f 1962, Stockholm, ledamot

Ek dr, civilekonom, civilingenjör, ledamot i ICA Banken AB, Kommuninvest i Sverige AB, Erik Penser Bank AB samt Retail Finance AB. Vice ordförande i Stiftelsen Franska skolan. Ledamot i Franska skolans Fastighetsstiftelse, Fastighetsaktiebolaget Fattighuset AB samt i Quaestus AB. Medlem i Insynsrådet vid Försvarmakten.

Johan Löwen, f 1959, Nyköping, ledamot

Civilingenjör, ledamot i Firefly AB, Hargs Bruk AB, Boo Egendom AB, Sjösa Förvaltnings AB, Sjösa Gård AB och HäradsKog i Örebro AB. VD Sjösa Förvaltnings AB.

Nils-Fredrik Nyblaeus, f 1951, Nyköping, ledamot

Civilekonom, bankdirektör, ordförande i Bankgirocentralen (BGC) AB och Upplysningscentralen (UC) AB. Ledamot i SEB Trygg Liv Holding AB, Fondförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv, Alfaros AB och BGC Holding AB.

Synnöve Trygg, f 1959, Saltsjö-Duvnäs, ledamot

Civilekonom, ledamot i Trygg Hansa AB, Intrum Justitia AB och Volvofinans Bank AB.

Charlotte Önnestedt, f 1963, Ödeshög, ledamot

Lantmästare, ledamot i Rogslösa Fastigheter AB.

Helena Andersson, f 1986, Vallåkra, personalrepresentant SACO

Filosofie kandidat i agronomi och ekonomi.

Inga övriga uppdrag.

Hans Broberg, f 1962, Lund, personalrepresentant Finansförbundet

Civilekonom

Inga övriga uppdrag.

Petra Nilsson, f 1968, Lund, suppleant personalrepresentant Finansförbundet

Inga övriga uppdrag.

Irene Nordqvist, f 1974, Lövestad, suppleant personalrepresentant SACO

Lantmästare

Inga övriga uppdrag.

**Ledande befattningshavare**

Liza Nyberg, f 1963, verkställande direktör

Björn Ordell, f 1973, ekonomi- och finanschef

Helena Silvander, f 1963, kreditchef

Fredrik Enhörning, f 1955, försäljningschef

Annika Vangstad, f 1973, marknads- och utvecklingschef

Tomas Uddin, f 1971, kommunikationschef

Annelie von Dahn, f 1968, HR-chef

Per-Olof Sandberg, f 1960, CIO och IT-chef

Catharina Åbjörnsson Lindgren, f 1971, chefsjurist

Johanna Bentzer, f 1974, chef riskkontroll (adjungerad)

Maria Brattström, f 1962, chef compliance (adjungerad)

**Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan**

Vid dagen för detta Grundprospekts godkännande sitter Hans Heuman i styrelsen för moderföreningen Landshypotek ek för., inga av ovan nämnda personer har därutöver någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans eller hennes åtaganden gentemot Banken och hans eller hennes privata intressen och/eller andra åtaganden.

**Aktiekapital och största aktieägare**

Aktiekapitalet uppgår till 2 173 000 000 kr fördelat på 2 173 000 antal aktier. Samtliga aktier ägs av Landshypotek ekonomisk förening som i sin tur ägs av cirka 45 000 medlemmar.

## Legala frågor och övrig information

### Ansvarsförsäkran

Landshypotek Bank AB (org nr 556500-2762), med säte i Stockholm Sverige, ansvarar för innehållet i Grundprospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Landshypotek vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Landshypotek för innehållet i detta Grundprospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

### Revisorer

Ulf Westerberg vid Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är sedan årsstämman 2013 Bankens revisor, med Martin By och Helena Kaiser de Carolis som revisorssuppleanter. Mandatperioden för stämموald revisor är ett år. Ulf Westerberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.<sup>1</sup>

### Åldern på den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen är hämtad från årsredovisningen för 2013, vilken publicerades 14 mars 2014, samt från delårsrapporten för perioden januari-september 2014, vilken publicerades 23 oktober 2014.

### Rättsliga förfaranden och förlikningsförfaranden

Det föreligger inga rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som emittenten är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Landshypoteks eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

### Väsentliga förändringar i emittentens finansiella ställning

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller koncernens finansiella ställning sedan den senaste delårsrapporten, avseende perioden januari-september 2014, offentliggjordes.

### Väsentliga avtal

Landshypotek har inga avtal av större betydelse som inte ingår i den löpande affärsverksamheten och som kan leda till att Landshypotek tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka Landshypoteks förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavarna av de värdepapper som emitteras.

### Jurisdiktion

Landshypotek står under svensk jurisdiktion. Om Landshypotek agerar utanför Sveriges gränser styrs den aktuella handlingen och Landshypoteks verksamhet även av de lagar och riktlinjer som råder i det aktuella landet.

### Införlivande genom hänvisning

Koncernen Landshypoteks finansiella rapporter för räkenskapsåren 2012 och 2013 samt för perioden januari – september 2014 utgör en del av detta Grundprospekt och ska läsas som en del därav.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar av dessa utgivna av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), såsom de antagits av EU. Därutöver tillämpas Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25, inklusive ändringsföreskrifter), lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner från Rådet för finansiell rapportering. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34.

De finansiella rapporterna återfinns i Landshypoteks årsredovisning för räkenskapsåret 2012 (där hänvisning görs till sidorna 20 – 61) och 2013 (där hänvisning görs till sidorna 31 – 74) samt delårsrapport för perioden januari – september 2014 (där hänvisning görs till dokumentet i dess helhet vilket inkluderar jämförbara uppgifter för samma period föregående räkenskapsår). Den information som

---

<sup>1</sup> Christina Asséus Sylvén var revisor tillsammans med Ulf Westerberg t.o.m. den 31 augusti 2014 då hennes uppdrag upphörde i förtid p.g.a. eget utträde till följd av avslutad anställning hos PricewaterhouseCoopers AB.



framgår av de delar av ovan nämnda årsredovisningar och delårsrapport som inte införlivas är inte relevanta för investerarna eller återfinns på annan plats i detta Grundprospekt.

Landshypoteks årsredovisningar för räkenskapsåren 2012 och 2013 har reviderats av Bankens revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen.

Förutom Landshypoteks reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2012 och 2013 har ingen information i detta Grundprospekt granskats eller reviderats av Bankens revisor.

### **Tillgängliga handlingar**

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Landshypoteks hemsida, [www.landshypotek.se](http://www.landshypotek.se). Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga på Landshypoteks huvudkontor under Grundprospektets giltighetstid, under ordinarie kontorstid på vardagar:

- Bankens bolagsordning
- Bankens årsredovisningar för räkenskapsåren 2012 och 2013 (inklusive revisionsberättelser)
- Bankens delårsrapport avseende perioden januari-september 2014

## Adresser

### EMITTENT

Landshypotek Bank AB  
Regeringsgatan 48, Box 14092  
104 41 Stockholm  
Tel 08-459 04 00  
Fax 08-783 02 94  
www.landshypotek.se

### REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB  
Ulf Westerberg  
Torsgatan 21  
113 97 Stockholm  
Tel: 08-555 330 00

### FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING KONTAKTA:

#### Danske Bank

Normalmstorg 1, Box 7523, 103 92 Stockholm  
Danske Markets  
Stockholm:  
Danmark:

([www.danskebank.com](http://www.danskebank.com))

08-568 805 77  
+45 45 14 3246

#### DNB Bank ASA, filial Sverige

DNB Markets, Kungsgatan 18, 105 88 Stockholm

([www.dnb.se](http://www.dnb.se))  
08-473 49 19

#### Handelsbanken

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm  
Capital Markets:

([www.handelsbanken.se](http://www.handelsbanken.se))

08-463 46 09

#### Handelsbankens Penningmarknadsbord

Stockholm:  
Göteborg:  
Malmö:  
Gävle:  
Linköping:  
Regionbanken Stockholm:  
Umeå:

08-463 46 50  
031-743 32 10  
040-24 39 50  
026-17 20 80  
013-28 91 60  
08-701 28 80  
090-15 45 80

#### Nordea

##### Nordea Markets

Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm  
Institutional Sales:

([www.nordea.se](http://www.nordea.se))

08-614 72 90

#### SEB

Merchant Banking  
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm  
Capital Markets:

([www.seb.se/mb](http://www.seb.se/mb))

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

#### Swedbank

Landsvägen 40, 172 63 Sundbyberg  
MTN-Desk:  
Penningmarknad:  
Stockholm:  
Göteborg:  
Malmö:

([www.swedbank.se](http://www.swedbank.se))

08-700 99 85  
08-700 99 00  
08-700 99 99  
031-739 78 20  
040-24 22 99

### LEDARBANK

Handelsbanken Capital Markets  
Debt Capital Markets  
106 70 Stockholm  
Tel 08-701 10 00  
Fax 08-701 20 58

### CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

Euroclear Sweden AB  
Box 7822  
103 97 Stockholm  
Tel 08-402 90 00  
www.euroclear.com