

Detta Grundprospekt är godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 22 december 2009. Grundprospektet är offentliggjort på Landshypoteks hemsida den 28 december 2009 och gäller i 12 månader från denna dag



MTN-Program för Säkerställda Obligationer

och

Program för Kontinuerlig utgivning av Säkerställda Obligationer

Ledarbank:

Handelsbanken Capital Markets (för MTN-programmet)

SEB (för Obligationslåneprogrammet)

Emissionsinstitut:

Danske Bank

Nordea

Swedbank Markets

Handelsbanken Capital Markets

SEB

E. Öhman J:or Fondkommission AB

Föreliggande Grundprospekt ("Prospektet") avseende Landshypoteks ("Landshypotek" eller "Bolaget") Säkerställda MTN-program ("MTN-programmet") och program för kontinuerlig utgivning av Säkerställda obligationer ("Obligationslåneprogrammet") är upprättat i enlighet med artikel 5.4 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen med stöd av 2 kap. 25 och 26 §§ i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

Prospektet har inte granskats av Landshypoteks revisorer. Prospektet skall läsas tillsammans med samtliga dokument som införlivats genom hänvisning, de Slutliga Villkoren för varje nyemitterat Lån samt eventuella tillägg till Prospektet.

Prospektet offentliggörs på Landshypoteks respektive emissionsinstitutens hemsidor och Slutliga Villkor offentliggörs på Landshypoteks hemsida. För ytterligare information om MTN-programmet och Obligationslåneprogrammet samt erhållande av Prospekt och Slutliga Villkor hänvisas till Landshypotek eller Emissionsinstituten.

FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE PROSPEKTET

Landshypotek AB (org nr 556500-2762), med säte i Stockholm Sverige, ansvarar för innehållet i Prospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Bolaget känner till, 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 Prospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 22 december 2009

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Förvärv av MTN som emitteras i enlighet med detta prospekt i strid med ovanstående kan anses som ogiltigt.

Innehållsförteckning

| | |
|--|----|
| 1. Sammanfattning | 4 |
| 2. Riskfaktorer | 8 |
| Generella risker | 8 |
| Värdepappersspecifika risker | 8 |
| Bolagsspecifika risker | 10 |
| 3. Sammanfattning av regelverket rörande säkerställda obligationer..... | 15 |
| 4. Beskrivning av Landshypotek ABs (publ) MTN-program för Säkerställda Obligationer och Program för Kontinuerlig utgivning av Säkerställda Obligationer..... | 18 |
| MTN-programmet | 18 |
| Obligationslåneprogrammet..... | 18 |
| Allmänt | 18 |
| Form av värdepapper samt identifiering | 19 |
| Upptagande till handel på reglerad marknad..... | 19 |
| Kostnader, skatt..... | 19 |
| Försäljning, pris och ytterligare information..... | 19 |
| Status..... | 19 |
| Rating..... | 19 |
| Riskbedömning | 20 |
| 5. Produktbeskrivning och ytterligare definitioner | 21 |
| Räntekonstruktioner..... | 21 |
| Dagberäkning av ränteperiod | 22 |
| Inlösen | 22 |
| 6. Allmänna Villkor för lån upptagna under Landshypotek AB (publ) svenska MTN-program | 23 |
| 7. Mall för Slutliga Villkor..... | 28 |
| 8. Villkor för lån upptagna under Landshypotek AB (publ) Obligationslåneprogram..... | 32 |
| Allmänna Villkor för lån upptagna under Landshypotek AB (publ) Obligationslåneprogram | 32 |
| 9. Mall för Slutgiltiga Villkor för lån upptagna under Landshypotek AB (publ) Obligationslåneprogram .. | 36 |
| 10. Information om Landshypotek..... | 37 |
| Sammanfattande beskrivning av verksamheten..... | 37 |
| Organisation..... | 37 |
| Information om tendenser..... | 38 |
| Förvaltnings- och ledningsorgan | 38 |
| Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan..... | 38 |
| Aktiekapital och största Aktieägare | 39 |
| 11. Upplýsningar om Landshypotekets finansiella situation | 40 |
| Historisk finansiell information | 40 |
| Revision av den årliga historiska finansiella informationen | 40 |
| Åldern på den senaste finansiella informationen..... | 40 |
| Rättsliga förfaranden och förlikningsförfaranden..... | 40 |
| Väsentliga förändringar i emittentens finansiella ställning..... | 41 |
| Väsentliga avtal | 41 |
| Jurisdiktion..... | 41 |
| 12. Information som införlivats i Prospektet genom hänvisning | 42 |
| Handlingar tillgängliga för inspektion..... | 42 |
| 13. Adresser avseende MTN-programmet | 43 |
| 14. Adresser avseende Obligationslåneprogrammet..... | 44 |

1. Sammanfattning

Denna sammanfattning skall läsas som en introduktion till detta Prospekt. Varje beslut att investera i ett MTN eller Obligationslån bör baseras på en bedömning av detta Prospekt i sin helhet och de eventuella dokument som infogats genom hänvisning. För denna sammanfattning ska definitioner i Allmänna Villkor gälla. Ansvar kan endast åläggas Bolaget eller Bolagets styrelse för de uppgifter som ingår i eller som saknas i sammanfattningen bara om sammanfattningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de övriga delarna av Prospektet. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i Prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet.

| | |
|----------------------------|---|
| Emittent: | <p>Landshypotek AB (publ) ("Landshypotek" eller "Bolaget"). Landshypotek är ett medlemsägt kreditinstitut.</p> <p>Bolaget är specialiserat på bottenlån till fastigheter inom segmenten skog, boendjordbruk och produktionsjordbruk. Landshypotek är ett låntagarägt företag med drygt 52 000 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.</p> <p>Styrelsen består vid dagen för detta Prospekt av 7 ledamöter varav Ulf Dinkelspiel är ordförande.</p> <p>Kjell Stillman är verkställande direktör.</p> <p>Utnämnda revisorer är Anna Hesselman och Bengt Fröander (firma Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB) bägge auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR.</p> <p>Antalet anställda i Bolaget uppgår till ca 100.</p> <p>Bolaget har tillstånd från Finansinspektionen att ge ut säkerställda obligationer enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer ("LUSO").</p> |
| Arrangör: | <p>Svenska Handelsbanken AB (publ) i fråga om MTN-programmet och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) i fråga om Obligationslåneprogrammet.</p> |
| Emissionsinstitut: | <p>Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial (endast MTN), Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ) och E. Öhman J:or Fondkommission AB (endast MTN).</p> <p>Utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut kan ske.</p> |
| Rambelopp: | <p>Rambeloppet under MTN-programmet är SEK 50 000 000 000, Landshypotek och Emissionsinstituten kan överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet och under Obligationslåneprogrammet utges obligationer kontinuerligt.</p> |
| Valör: | <p>Enligt vad som framgår av Slutliga Villkor för aktuellt Lån.</p> |
| Valuta: | <p>Svenska kronor ("SEK") med möjlighet att emittera i euro ("EUR") när det gäller MTN-programmet och endast SEK när det gäller Obligationslåneprogrammet.</p> |
| Typ av värdepapper: | <p>MTN och Obligationslån emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.</p> |
| Lån: | <p>De MTN och Obligationslån som ges ut under detta Prospekt representeras av Säkerställda MTN och Säkerställda Obligationslån</p> |

som utgör ensidiga skuldförbindelser som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och utges av Bolaget under detta program i den valör och med de villkor som framgår av Allmänna Villkor och Slutliga Villkor för respektive Lån.

| | |
|--|---|
| Status: | Säkerställda MTN och Säkerställda Obligationslån medför rätt till betalning före andra övriga betalningsförpliktelser, i den mån inte annat är föreskrivet i lag. |
| Emissionslikvidens användande: | Programmen utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på kapitalmarknaden. |
| Emissionskurs: | MTN och Obligationslån kan emitteras till nominellt belopp (par) samt till underkurs alternativt överkurs. |
| Ytterligare emissioner/ trancher: | <p>Landshypotek har rätt att från tid till annan utge ytterligare trancher av MTN under Lånet förutsatt att sådana MTN i alla avseenden har samma villkor som Lånet (eller i alla avseenden med undantag av den första räntebetalningen eller alternativt priset på MTN) så att sådana ytterligare trancher av MTN kommer att sammanföras och tillsammans med redan utestående MTN utgöra ett enda Lån.</p> <p>När det gäller Obligationslåneprogrammet är det vanligt att det initialt inte fastställs något lånebelopp, dock fastställs en valör för de skuldförbindelser som ges ut och kan handlas under respektive Obligationslån. Valören anges i de Slutliga Villkoren. Bolaget kan under Obligationslånet löptid kontinuerligt ge ut skuldförbindelser i de valörer och med de övriga villkor som gäller för respektive Obligationslån ("sk Tap Emissioner"). Samtliga skuldförbindelser som ges ut genom Tap Emissioner under visst Obligationslån har identiska villkor och är i alla avseenden likställda (fungibla) med övriga skuldförbindelser som givits ut under Obligationslånet. Slutliga Villkor upprättas därför inte särskilt för de Tap Emissioner som sker efter det första emissionstillfället.</p> |
| Räntekonstruktion: | MTN kan vara räntebärande eller icke räntebärande och Obligationslånen är räntebärande. |
| Återbetalningsdag: | Enligt vad som framgår av Slutliga Villkor för aktuellt Lån. |
| Återbetalning: | MTN och Obligationslån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp (vilket i tillämpliga fall multipliceras med en faktor) på Återbetalningsdagen. |
| Skatter: | Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för skatt, för närvarande 30 %, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo. |
| Jurisdiktion: | MTN och Obligationslån och all därtill hörande avtalsdokumentation skall styras av och tolkas i enlighet med svensk lag. |
| Rating: | <p>Landshypotek ABs säkerställda obligationer har erhållit rating AAA från Standard & Poor's Rating Services.</p> <p>Bolaget har en långfristig rating A+ från Fitch, A3 med negativ outlook från Moody's och A- från Standard & Poor's.</p> <p>Det är dock vars och ens skyldighet att inhämta information om aktuell rating då den kan vara föremål för ändring.</p> |
| Slutliga Villkor: | Slutvillkor som gäller för varje MTN och Obligationslån kommer att specificeras i tillämpliga Slutliga Villkor. De Slutliga Villkor som gäller för varje MTN respektive Obligationslån kommer därför att vara desamma som häri bifogade mall, men med de tillägg, ändringar eller ersättningar som är aktuella för det specifika MTN respektive Obligationslån, |
| Clearing och avveckling: | MTN och Obligationslån är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper utfärdas. Clearing och avveckling sker i Euroclear Swedens system. |

Upptagande till handel på reglerad marknad:

MTN och Obligationslån som utges under programmet kan komma att inregistreras vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller vid reglerad marknad i enlighet med vad som anges i Slutliga Villkor.

Kostnader:

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

Risikfaktorer:

Risikfaktorer påverkar och kan komma att påverka såväl verksamheten i Bolaget som de MTN och Obligationslån som ges ut under programmen. Det finns risker som har anknytning till Bolaget och MTN eller Obligationslån men även sådana risker som saknar specifik anknytning till Bolaget och MTN och Obligationslån.

Risker förenade med Bolagets verksamhet hänför sig huvudsakligen till kredit- och marknadsrisker. Kreditrisken innebär att en motpart inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser. Marknadsrisken innebär att förändringar av räntekurser, växelkurser och övriga tillgångar kan leda till en minskning av värdet av Bolagets tillgångar och skulder. Övriga risker kan vara tex refinansieringsrisk och likviditetsrisk vilket innebär risken att endast kunna fullgöra sina likviditetsåtaganden till en ökad kostnad eller i värsta fall inte alls. Operationella risker innebär risker kopplade till fel och brister i produkter och tjänster, bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp eller bristande beredskap inför störningar.

Risker förenade med MTN hänför sig bland annat till komplexiteten hos de olika konstruktionerna av de utgivna MTN, såsom marknadsrisk innefattande variation i underliggande tillgångs värde eller volatilitet i ränta.

Risker förenade med säkerställda obligationer hänför sig till bland annat lagens krav om matchning. Vid en eventuell konkurs kan konkursförvaltaren bedöma att det föreligger en bristande uppfyllelse av matchningskraven. Då skall säkerhetsmassan, MTN och Obligationslån (och i förekommande fall derivatavtal) inte längre hållas samman och åtskilda utan snarast avvecklas.

Då lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer trädde i kraft så sent som år 2004 finns ännu ingen rättspraxis att tillgå i dagsläget.

Vissa risker är hänförliga till omständigheter utanför Bolagets kontroll såsom soliditeten i systemet för clearing och avveckling samt den ekonomiska situationen och ekonomiska utvecklingen i Sverige eller omvärlden.

Ansvar för bedömningen och utfallet av en investering i MTN eller Obligationslån vilar på investeraren. Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i MTN och Obligationer.

Finansiell information (tsek)

| Resultaträkning i sammandrag | 2009-09-30 | 2008-09-30 | 2008 | 2007 |
|---|-------------------|-------------------|-------------|-------------|
| Räntenetto | | | 345 190 | 360 353 |
| Summa rörelseintäkter | 377 868 | 286 334 | 219 097 | 522 219 |
| Summa rörelsekostnader | -151 105 | -151 396 | -218 630 | -259 426 |
| Kreditförluster | -4 159 | 11 638 | 12 603 | 18 764 |
| Rörelseresultat | 222 604 | 146 576 | 13 070 | 211 520 |
| Skatt | -58 556 | -37 524 | -656 | -49 790 |
| Årets resultat | 164 048 | 109 052 | 12 414 | 161 730 |
| | | | | |
| Balansräkning i sammandrag | 2009-09-30 | 2008-09-30 | 2008 | 2007 |
| Summa tillgångar | 58 303 880 | 49 589 828 | 51 253 559 | 45 069 836 |
| Summa skulder | 54 811 817 | 46 275 124 | 47 935 516 | 41 842 671 |
| Summa eget kapital | 3 492 063 | 3 314 704 | 3 318 043 | 3 227 165 |
| Summa skulder avsättningar och eget kapital | 58 303 880 | 49 589 828 | 51 253 559 | 45 069 836 |
| Ställda säkerheter för egna skulder | Inga | Inga | Inga | Inga |
| Ansvarförbindelser/Garantier | 327 637 | 184 662 | 327 637 | 184 662 |

2. Riskfaktorer

Nedan beskrivs faktorer som kan komma att påverka Landshypoteks åtaganden i samband med utgivande av MTN och Obligationslån. Utöver vad som beskrivs nedan kan dock andra faktorer utgöra risker vid betalning av Ränta, kapital eller andra belopp avseende MTN eller Obligationslån och Landshypotek garanterar inte att den beskrivning som görs nedan är uttömmande. Varje investerare bör ta del av hela Prospektet, Allmänna Villkor, Slutliga Villkor samt eventuella tillägg och göra sin egen riskbedömning inför beslut om placering i programmet.

Generella risker

Lagändringar

Prospektet samt de Allmänna Villkoren är framtagna i enlighet med svensk lag som gäller på datum för detta Prospekt. Någon försäkran kan inte ges om inverkan av någon eventuell lagändring eller ändring av rätts- eller administrativ praxis.

Värdepappersspecifika risker

Kreditrisk

Vid köp av MTN eller Obligationer emitterade av Landshypotek tar placerare en kreditrisk på Landshypotek. Landshypoteks säkerställda obligationer har erhållit AAA rating av Standard & Poor's Rating Services. Rating är det betyg en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas även kreditvärdighet. Ratingen AAA från Standard & Poor's representerar en hög kreditvärdighet. De tre största kreditbedömningsinstituten är Standard & Poor's, Moody's och Fitch. Ett kreditbetyg utgör inte någon rekommendation att köpa, sälja eller inneha en obligation och betyget kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstituten.

Landshypotek ställer utöver den förmånsrätt som följer av lagen om utgivning av säkerställda obligationer, såvitt avser Säkerställda Obligationer, inga säkerheter för utgivna lån och en investerare som investerar i lån omfattas inte av den statliga insättningsgarantin enligt lag (1995:1571) om insättningsgaranti. Inte heller omfattas Lån emitterade under detta Prospekt av statlig garanti enligt förordning (2008:891) om statliga garantier till banker m.fl. Ett Lån som inte omfattas av den statliga garantin får en högre kreditrisk än ett Lån som omfattas av garantin. Beträffande inverkan på likviditeten avseende Lån utgivna under detta Prospekt, se nedan under "Andrahandsmarknaden".

Marknadsrisk/Risk vid förtida försäljning

Marknadsriskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid. Värdet på ett lån varierar med räntefluktuationerna. En placerare bör uppmärksamma att vid försäljning av lån före löptidens utgång riskerar placeraren att få tillbaka mindre än lånets nominella belopp.

Löptidsrisk

Ju längre löptid ett lån har desto mer ökar normalt risken i placeringen. En orsak till detta är att kreditrisken på lån med längre löptid är svårare att överblicka än för ett lån med kortare löptid, bland annat på grund av större osäkerhet för prognoser och marknadsutveckling. Utöver detta så ökar även marknadsrisken med lånets löptid då fluktuation i ett låns pris, vid marknadsförändringar, blir större ju längre löptid lånet har.

Valutarisk

I de fall emissionen sker i euro kan kursförändringar påverka avkastningen på lånen.

Likviditetsrisk

Det bör uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt att avyttra placeringen. Detta kan inträffa till exempel vid kraftiga kursrörelser, vilka kan medföra svårigheter att handla värdepapper till rimliga priser, eller att berörd eller berörda marknadsplatser stängs, eller att handeln med värdepapper åläggs restriktioner under en viss tid. Marknaden kan också vara illikvid vilket kan medföra svårigheter t ex att sälja ett innehav (även tekniska fel kan störa handeln på marknadsplatsen).

Andrahandsmarknaden

För MTN och Obligationslån existerar generellt en fungerande marknadsstyrd andrahandsmarknad. För Lån med komplexa strukturer kan det vid emissionstillfället saknas etablerad marknad för handel och det kan förekomma att andrahandsmarknad aldrig uppstår. Detta kan medföra att innehavare inte kan sälja sina MTN och Obligationslån till kurser med en avkastning jämförbar med liknande placeringar som har en existerande och fungerande andrahandsmarknad. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av Lånet.

Lån emitterade under detta Prospekt omfattas inte av statlig garanti enligt förordning (2008:891) om statliga garantier till banker m.fl. Det kan inte uteslutas att Lån utgivna under Prospektet till följd härav får sämre likviditet jämfört med ett motsvarande instrument som omfattas av den statliga garantin.

Bestämmelser

Vid handel med lån bör placeraren informera sig om innehållet i de bestämmelser (t ex i respektive låns värdepappersnot) som gäller för handel samt vara uppmärksam på att dessa bestämmelser kan bli föremål för tillägg och ändringar.

Clearing och avveckling i Euroclear Swedens system

MTN och Obligationslån och därunder utgivna skuldförbindelser är anslutna och kommer fortsättningsvis att vara anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper har givits ut eller kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Swedens system liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Investeringarna är därför beroende av Euroclear Swedens systems funktionalitet.

Ändring av Allmänna Villkor

Landshypotek och Emissionsinstitutet har rätt att avtala om ändringar av Allmänna Villkoren under de förutsättningar som anges i Allmänna Villkoren återgivna i kapitel 6 § 8 samt kapitel 8 § 10. Skulle en ändring vara av sådan karaktär att det påverkar bedömningen av lånen kommer ett nytt Prospekt att upprättas.

Risker relaterade till Lån med status av säkerställd obligation

Innehavare av MTN eller Obligationslån med status av säkerställd obligation har en förmånsrätt i de av Bolagets tillgångar som utgör säkerhetsmassa enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer ("LUSO"). I händelse av Bolagets konkurs är därför en investering i MTN eller Obligationslån förenad med bättre förmånsrätt än en investering i en icke säkerställd obligation.

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

Bristande uppfyllelse av matchningsreglerna

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

Om Bolaget försätts i konkurs och konkursförvaltaren bedömer att det föreligger en bristande uppfyllelse av matchningskraven som inte endast är tillfällig och mindre, t ex på grund av värdeminskning hos de underliggande tillgångarna, skall säkerhetsmassan, de säkerställda obligationerna (och i förekommande fall derivatavtal) inte längre hållas samman och åtskilda. 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

Varken Bolaget, om Bolaget är på obestånd, eller dess konkursbo skulle tillåtas ge ut ytterligare säkerställda obligationer för att finansiera sin verksamhet om Bolaget är försatt i konkurs. Det antyds

inte heller vare sig i LUSO, i förarbetena till LUSO eller i Finansinspektionens föreskrifter att konkursförvaltaren eller konkursboet skulle kunna ha möjlighet att ta upp finansiering på något annat sätt för att fullgöra betalningar i tid enligt de villkor som gäller för de säkerställda obligationerna. Det finns således en risk att ett förfall av MTN eller Obligationslån (med status av säkerställd obligation) efter Bolagets försättande i konkurs skulle medföra att matchningskraven inte kan uppfyllas. Dock kan det vara möjligt att sälja hypotekskrediter och andra tillgångar i säkerhetsmassan och på så sätt frigöra medel till återbetalning av förfallet MTN eller Obligationslån och därigenom säkra ett fortsatt uppfyllande av matchningsreglerna.

Begränsad redovisning av tillgångarna i säkerhetsmassan

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

Översäkerhet och bibehållande av kreditbetyg

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

LUSO är en relativt ny lagstiftning

LUSO trädde i kraft år 2004 och det finns ännu ingen vägledande rättspraxis att tillgå inom området. Det är i dagsläget oklart hur vissa regler i LUSO skall tolkas och tillämpas och om framtida förändringar och tillägg till LUSO kan komma att inverka på MTN eller Obligationslånen.

Bolagsspecifika risker

För att förse sina medlemmar, tillika låntagare, med bottenlån tar Landshypotek olika risker som måste hanteras.

IRK-godkännande och kapitaleffekter

I Sverige tillämpas det nya regelverket för kapitaltäckning (Basel II) från den 1 februari 2007. I slutet av 2006 erhöll Landshypotek ett godkännande att använda Intern Riskklassificering (IRK-metoden) för rapportering av all den tillgångsmassa som är möjlig att rapportera enligt IRK-metoden (96 procent av den totala kreditvolymen). Dessa tillgångar rapporterades per årsskiftet 2008/2009 med en genomsnittlig riskvikt om 10 procent.

För rapportering av operativ risk använder Landshypotek för närvarande basmetoden.

Kvaliteten på kreditportföljen och den interna riskhanteringskulturen kommer att ge en påtaglig reduktion av kapitalkravet – fram till och med 2009 dock begränsat av övergångsregler. Mycket tyder på att övergångsperioden förlängs fram till och med 2011. Det är Landshypoteks bedömning att detta inte direkt kan översättas till frigjort kapital på grund av ökad konjunkturkänslighet i de nya reglerna, hänsyn till övriga risker och rating.

Exponeringsklassindelning och rapporteringsmetod

Lantbrukets strukturomvandling har medfört att antalet företagare inom jord- och skogsbruk har minskat och ersatts av boende där näringsverksamheten är en bisyssla eller mer har karaktären av fritidsintresse. För att följa denna utveckling och för att kunna bedöma låntagaren på ett rättvisande sätt delar Landshypotek in låntagarna i två olika kundkategorier: Landsbygdsboende och Landsbygdsföretagande. Kundkategorisering avser att särskilja de låntagare vars inkomster till största delen kommer från näringsverksamhet Landsbygdsföretag (LBF), från de låntagare som har huvuddelen av sin inkomst från tjänst och kapital Landsbygdsboende (LBB). Samtliga kunder kategoriseras i samband med kreditansökan.

Fördelning av volymen per kundkategori

Landsbygdsboende 57 %

Landsbygdsföretagare – juridiska personer 3 %

Landsbygdsföretagare – fysiska personer 40 %

Dokumentation har upprättats som utförligt beskriver exponeringsklassindelningen med tillhörande definitioner, länkning till samtliga konton där tillgångar kan bokas samt till vilka underportföljer dessa ska kategoriseras. Samtliga kunder som är juridiska personer (LBF) rapporteras för närvarande av konservativa skäl med riskvikt 100 procent. All övrig utlåning hänförs till exponeringsklassen "Hushåll". De hushållsexponeringar som rapporteras enligt IRK-metoden hänförs till undergruppen "Fastighetskrediter". Inom IRK-metoden utnyttjas även exponeringsklassen "Motpartslösa exponeringar" vilka definieras av Landshypotek som alla exponeringar där det inte krävs någon prestation från motparten (såsom exempelvis immateriella och materiella anläggningstillgångar, fastighetsinnehav osv.).

KREDITRISK

Landshypotek har definierat kreditrisken på följande sätt:

"Risken att Landshypotek inte erhåller betalning enligt överenskommelse och risken att värdet på säkerheten inte är fullgod och därför inte kan täcka utestående fordran. Risken inkluderar koncentrationsrisk, miljörisk och politisk risk."

Nyckelbegrepp samt beräkning och validering av riskestimat

Landshypoteks beräknar sina egna riskestimat, vilka för exponeringsklassen Hushåll används vid beräkningen av kapitalkravet. För beräkning av den förväntade förlusten används riskestimaten PD, EAD och LGD. För att dessa estimat ska kunna beräknas krävs att Landshypotek använder en entydig definition av fallissemang. Landshypoteks fallissemangsdefinition är som följer:

Tekniskt fallissemang – när kunden är mer än 90 dagar sen med en betalning. Kunden försätts i fallissemang per automatik.

Mjukt fallissemang – när det är sannolikt att kunden inte kommer att kunna fullgöra sina åtaganden utan att Landshypotek måste realisera en säkerhet eller vidta liknande åtgärder. Den kreditansvarige försätter kunden i fallissemang.

PD – Sannolikheten för fallissemang (eng. Probability of Default): Riskklassificeringsmodellen för exponeringsklassen Hushåll är en statistisk modell (logistisk regression) där Sverigekortsprognosen används som så kallad supervariabel i modellen. För varje riskklass estimerar Landshypotek den ettåriga sannolikheten för fallissemang baserat på fem års intern statistik. Riskklassificeringen samt PD-estimatet representerar en så kallad Point-In-Time-analys, eftersom informationen om motpartens skötselhistorik beskriver ett "nuläge" och inte ett framåtblickande scenario. Riskklassificeringen görs på en skala 1-6 där 1 står för högsta kreditkvalitet och 6 är fallerade krediter. Riskklassificeringsmodellen används för att rangordna låntagarna i riskklass 1 till 5. Därefter beräknas riskklassens genomsnittliga fallissemangsfrekvens genom utfallsdata. PD-estimatet är betydligt lägre än de slutliga värden som används vid kapitaltäckningsrapporteringen då föreskrifterna kräver dels en konjunkturjustering (då modelldata inte sträcker sig över en fullständig konjunkturcykel), dels en generell säkerhetsmarginal. Landshypotek ser årligen över modellens validitet.

EAD – Exponeringen vid fallissemang (eng. Exposure At Default). Exponeringens storlek i händelse av fallissemang mäts främst nominellt (för all utlåning) och för de flexibla bottenlånen som en beräknad exponering med ett påslag för framtida, tänkbar exponering. Då de flexibla bottenlånen är en relativt ny produkt saknar Landshypotek tillräckligt med data för att skapa en statistiskt tillförlitlig modell varför ett konservativt säkerhetspåslag har gjorts. Landshypotek använder den så kallade nulägesansatsen (eng. momentum approach). Konverteringsfaktorn beräknas på hela limiten på det flexibla bottenlånet och uppgår till 107 procent.

LGD – Förlusten givet fallissemang (eng. Loss Given Default). Bedömningen av hur mycket Landshypotek kan förlora av utestående fordran i händelse av fallissemang är baserad på intern data över perioden 1995 till och med 2004. Förlustgraden per observation och belåningsgradsintervall beräknas som relationen mellan förlusten och EAD i respektive belåningsgradsintervall. LGD-klasserna är indelade med avseende på belåningsgrad och har fem klasser. LGD per riskklass ges genom beräkning av genomsnittligt LGD (medelvärde) för samtliga observationer i respektive riskklass (dvs. utfallsdata används för att beräkna estimatet). För beräkningen av kapitalkravet krävs

att det så kallade "Downturn LGD" används, vilket är det LGD som motsvarar det sämsta året under en konjunkturcykel. För Landshypotek är detta år 1994 och genom en mycket konservativ approximation har ett genomsnittligt LGD motsvarande 4,97 procent beräknats. Slutligen har en säkerhetsmarginal lagts på estimaten. För Landshypoteks IRK-portfölj var exponeringsviktat LGD Den 31 december 2008, 6,23 procent. Landshypotek ser årligen över modellens validitet. Vid årsskiftet 2008/2009 hade Landshypotek 205 fallerade kunder. För dessa har en individuell bedömning av de framtida kassaflödena genomförts och samma diskonteringsprinciper har använts som vid utvecklingen av LGD-modellen.

MARKNADSRISKER

Marknadsrisker definieras som:

"Risken att värdet på tillgångar, skulder och/eller finansiella kontrakt påverkas genom förändringar i allmänna ekonomiska betingelser eller händelser som påverkar en stor del av marknaden."

De marknadsrisker som Landshypotek exponeras för är ränterisker, valutarisker, likviditetsrisker och motpartsrisker.

Riskhantering och analys

Styrelsen fastställer Landshypoteks finansiella riskpolicy, vilken anger hur koncernens finansiella risker ska mätas och rapporteras samt limiter. Riskerna följs löpande upp och avrapporteras såväl till Landshypoteks finanskommitté som till styrelsen. Finanschefen har det övergripande ansvaret för hanteringen av koncernens finansiella risker. Chefen för riskkontroll ansvarar för oberoende kontroll och kvalitetssäkring av rapporterat risktagande.

Räntebindningstider för koncernens räntebärande tillgångar och skulder

| TSEK | <3 månader | 3-12 månader | 1-3 år | 3-5 år | >5 år | Summa |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Tillgångar | | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 59 308 | | | | | 59 308 |
| Utlåning till allmänheten | 21 595 107 | 4 900 721 | 9 784 464 | 5 083 705 | 2 707 911 | 44 071 908 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | | 2 155 427 | 4 968 556 | 681 853 | 386 940 | 8 192 776 |
| Derivat | 9 050 033 | 2 233 128 | 535 776 | 1 302 899 | 2 767 286 | 15 889 122 |
| Summa tillgångar | 30 704 448 | 9 289 276 | 15 288 796 | 7 068 457 | 5 862 137 | 68 213 114 |
| Skulder | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 7 009 565 | 500 000 | | | | 7 509 565 |
| In- och upplåning från allm: | 22 022 | 10 000 | | | | 32 022 |
| Emitterade värdepapper | 13 132 785 | 7 950 131 | 10 093 141 | 4 092 514 | 5 416 284 | 40 684 855 |
| Derivat | 7 387 866 | 731 664 | 4 692 520 | 2 236 996 | 717 645 | 15 766 691 |
| Summa skulder | 27 552 238 | 9 191 795 | 14 785 661 | 6 329 510 | 6 133 929 | 63 993 133 |
| Summa | 3 152 210 | 97 481 | 503 135 | 738 947 | -271 792 | 4 219 981 |
| Räntekänslighets netto | 3 825 | 710 | 9 770 | 28 697 | -15 833 | |
| Kumulativ ränterisk | | 4 535 | 14 305 | 43 002 | 27 169 | |

Tabellen ovan omfattar samtliga kontrakterade kassaflöden. Nominella belopp är upptagna under de tidsfickor då ränteomsättning sker.

Källa: Landshypoteks årsredovisning 2008

Ränterisker

Ränterisker uppstår när räntebindningstider eller räntebaser för tillgångar och skulder inte sammanfaller. Landshypotek strävar efter att hantera ränterisken som uppkommer i verksamheten genom att upplåning sker med samma bindning som utlåningen. Beroende på praktiska förutsättningar och tillgänglighet på kapitalmarknaden uppstår vid vissa tillfällen obalans mellan upp- och utlåning. Denna obalans ger upphov till en ränterisk som Landshypotek hanterar genom bland annat ränteswappar. Någon trading sker inte.

Vid beräkningen och hanteringen av ränterisk anses det egna kapitalet vara placerat till samma genomsnittliga räntebindningstid som Landshypoteks utlåning till allmänheten. Det innebär att det egna kapitalet likställs med en räntebärande skuld vid beräkningen och hanteringen av ränterisken.

Ränterisk beräknas som den värdeförändring (ändring av nuvärde) som inträffar om räntekurvan förflyttas parallellt upp eller ned med en procentenhet.

Limiter för Landshypoteks ränterisk fastställs av Landshypoteks styrelse genom finanspolicyn. Ränterisker följs löpande upp och avrapporteras till såväl Landshypoteks finanskommitté som till styrelsen. Per 2008-12-31 uppgick ränterisken vid en parallell förflyttning av räntekurvan med en procentenhet till 27,2 MSEK.

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 och en mycket begränsad del av sin utlåning i EUR. I de fall finansiering sker i annan valuta än SEK swappas såväl nominellt belopp som samtliga kassaflöden till SEK, varför någon valutarisk inte uppstår. För den del av utlåningen som är denominerad i EUR har motsvarande EUR-finansiering tagits upp. Här kan marginella differenser uppstå.

Limiter för Landshypoteks valutarisk anges i finanspolicyn. Ledningen följer upp valutarisken månadsvis. Den nominella valutaexponeringen uppgick per 2008-12-31 till 875 KEUR, totalt omräknat till svenska kronor 9 565 KSEK.

Likviditetsrisker

Med refinansieringsrisken menas risken att Landshypotek inte kan refinansiera förfallande lån. Landshypotek strävar efter att ha längre löptider för upplåningen än för utlåningen. Vidare innebär Landshypoteks upplåningsstrategi en medveten diversifiering av upplåningen både vad avser olika typer av instrument och olika geografiska marknader. För att säkerställa att en god betalningsberedskap upprätthålls ska likvida medel motsvarande en viss framtida tidsrymds likviditetsbehov finnas tillgängligt. Landshypoteks innehav i likviditetsportföljen är av den arten att de kan användas som säkerhet för lån i Riksbanken. Riksbanken är i detta fall en så kallad "lender of last resort". Innehavet består av värdepapper utgivna av svenska institut med hög kreditvärdighet, framförallt säkerställda obligationer.

Likviditetsreserven avser ge Landshypotek möjlighet att överbrygga tillfälliga likviditetspåfrestningar men även möjlighet att vid allvarliga likviditetskriser anskaffa erforderliga medel genom att under ordnande former sälja tillgångar eller minska finansieringsbehovet genom uppsägning av förfallande lån.

OPERATIVA RISKER

Operativa risker är enligt Landshypoteks definition:

"Risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser som påverkar affärsverksamheten. Definitionen inkluderar legal risk."

För att kunna följa upp den operativa risken har Landshypotek formulerat sju olika förlustkategorier, vilka ytterligare specificerar den övergripande definitionen. Landshypotek har en stringent uppföljning av de operativa riskerna. Samtliga incidenter och potentiella risker rapporteras in och sammanställs.

INTERN KAPITALUTVÄRDERING

För att bedöma kapitalbehovet har Landshypotek utvecklat en metod för intern kapitalutvärdering, vilken fastställts av styrelsen. Syftet med kapitalutvärderingen är att identifiera, rapportera och hantera alla risker som koncernen är exponerad mot. Kapitalutvärderingen utmynnar i en detaljerad redogörelse av den aktuella riskprofilen och riskprofilen på medellång sikt, samt ligger till grund för bedömningen av kapitalbehovet, vilket ska stå i paritet med den valda riskprofilen. Kapitalet avses utgöra en buffert för oförväntade förluster. Hänsyn tas även till affärsstrategiska beslut och rating.

Stresstester genomförs för att stressa kapitalbehovet vid olika antaganden, till exempel för en omfattande konjunkturförsämring. Den interna kapitalutvärderingen innefattar alla risktyper som antas kunna påverka verksamheten. Förutom kreditrisker, finansiella risker och de operativa riskerna arbetar Landshypotek även aktivt med uppföljning av miljörisker, politiska risker, ryktesrisker, modell- och residualrisker samt strategiska risker.

Landshypoteks finanschef har ansvar för att driva processen som utvärderar kapitalbehovet och chefen för riskkontroll ansvarar för att sammanställa beslutsunderlaget, det vill säga den samlade

riskbilden. Därutöver sker även löpande uppföljning och rapportering av kapitalfrågor till styrelsen och Risk- och kapitalrådet.

3. Sammanfattning av regelverket rörande säkerställda obligationer

I det följande ges en kort sammanfattning av vissa aspekter av lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer ("LUSO") enligt dess lydelse per datumet för detta Grundprospekt. Sammanfattningen 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 9 till 10 ovan.

Inledning

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

Finansinspektionen har med stöd av förordningen (2004:332) om utgivning av säkerställda obligationer utfärdat detaljerade föreskrifter och allmänna råd rörande säkerställda obligationer, FFFS 2004:11 ("Finansinspektionens föreskrifter").

Säkerställda obligationer kan utgöras av obligationer och andra jämförbara skuldförbindelser, såsom certifikat.

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

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

Registrering

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

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

Tillåtna krediter i säkerhetsmassan

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

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

Offentliga krediter inbegriper krediter till eller garanterade av bland annat svenska staten, en svensk kommun eller därmed jämförlig samfällighet, Europeiska gemenskaperna eller vissa utländska stater, centralbanker och vissa utländska kommuner eller därmed jämförlig samfällighet med befogenhet att kräva in offentlig 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 skall fördelas mellan den kvalificerade delen och den icke kvalificerade delen av krediten. Sannolikt skall lagen tolkas så att räntebetalningar fördelas proportionerligt mellan den kvalificerade delen och den icke kvalificerade delen medan amorteringar (förutsatt att den underliggande säkerheten inte är föremål för utmätning) i första hand skall hänföras till den icke kvalificerade delen av krediten. Försäljningslikvid vid exekutiv försäljning av underliggande säkerhet skall emellertid sannolikt i första hand hänföras till den kvalificerade delen av krediten.

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

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

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

Matchningsregler

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

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

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

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

Tillsyn av Finansinspektionen och en oberoende granskare

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

Granskaren har till uppgift att övervaka att registret förs på ett korrekt sätt och i enlighet med bestämmelserna i LUSO. Den oberoende granskaren skall särskilt kontrollera att (i) obligationer och derivatavtal registreras på ett riktigt sätt, (ii) endast krediter och fyllnadssäkerheter som uppfyller kvalifikationskraven tillförs säkerhetsmassan och att de registreras på ett riktigt sätt, (iii) värderingen av de underliggande säkerheterna överensstämmer med lagens och dessa föreskrifters krav på hur en värdering skall utföras, (iv) hypotekskrediter vars underliggande säkerhet har minskat avsevärt i värde vid matchningen endast räknas in i säkerhetsmassan till ett belopp som ryms inom de nya reducerade belåningsgränserna, och (v) att matchningsreglerna upprätthålls.

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

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 derivatomotparter rankas därvid lika (pari passu) med innehavarna av säkerställda obligationer.

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

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

Hantering av tillgångar i emittentinstitutets konkurs

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

Om tillgångarna i säkerhetsmassan vid tidpunkten för emittentinstitutets försättande i konkurs uppfyller de villkor som uppställs i LUSO (inklusive matchningsreglerna), skall tillgångarna i säkerhetsmassan, de säkerställda obligationerna och relevanta derivatavtal vilka har noterats i registret hållas åtskilda från emittentinstitutets övriga tillgångar och skulder. Konkursförvaltarna är i sådana fall skyldiga att ombesörja fortlöpande betalningar i enlighet med villkoren för de säkerställda obligationer och relevanta derivatavtal. Således resulterar en konkurs inte i förtida eller inställda betalningar så länge säkerhetsmassan uppfyller de villkor som uppställs i LUSO.

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

4. Beskrivning av Landshypotek ABs (publ) MTN-program för Säkerställda Obligationer och Program för Kontinuerlig utgivning av Säkerställda Obligationer

MTN-programmet

MTN-programmet utgör en ram varunder Landshypotek AB (publ) har möjlighet att på kapitalmarknaden löpande uppta lån i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år och högst femton 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 50 000 000 000 eller motvärdet därav i EUR. Landshypotek och emissionsinstitutet kan överenskomma om höjning av detta belopp.

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

Landshypotek har utsett Svenska Handelsbanken AB (publ) ("Ledarbank"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Swedbank AB (publ) och E. Öhman J:or Fondkommission AB till emissionsinstitut i MTN-programmet.

Obligationslåneprogrammet

Landshypotek har möjlighet att på kapitalmarknaden löpande uppta lån i SEK. Avtal om Obligationslåneprogrammet ingicks den 24 juni 1997. Beslut om upprättande av Obligationslåneprogram fattades av Landshypoteks styrelse den 23 juni 1997.

Lån under Obligationslåneprogrammet ("Obligationslån") upptas genom utgivande av Säkerställda Obligationer. Lånebeloppet för Obligationslån fastställs när försäljningen av Obligationer under respektive Obligationslån avslutats, dvs på respektive Obligationslåns förfallodag.

För varje lån upprättas slutgiltiga villkor i form av för varje lån specifika Allmänna Villkor/Slutliga Villkor (enligt mall, se kapitel 8), vilka således utgör fullständiga villkor för respektive lån. Vid emission av nytt Obligationslån kommer separata Allmänna Villkor/Slutliga Villkor upprättas och uppgifterna som kommer kompletteras är Lån, Lånedatum, Ränteförfallodag, Räntesats och Återbetalningsdag vilka i mallen återfinns i kursiv stil och villkoren kommer dateras vid emissionstillfället. Övriga villkor kommer inte att ändras vid emissionstillfället.

Landshypotek har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("Ledarbank"), Nordea Bank AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) till emissionsinstitut i Obligationslåneprogrammet.

Allmänt

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

Beslut om att uppta lån fattas av verkställande direktören Kjell Stillman, ekonomi- och finanschefen Björn Ordell, medlemschefen Göran Abrahamsson, produktchefen Olof Helmersson, bolagsjuristen Patrik Liljedahl och kreditchefen Rolf Åttingsberg, två i förening, med stöd av bemyndigande av Landshypoteks styrelse.

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 prospekt måste då upprättas och godkännas av Finansinspektionen innan aktuellt MTN kan tas upp till handel på en reglerad marknadsplats. Under Obligationslåneprogrammet kan Landshypotek ge ut lån med fast ränta.

Värdepapper emitterade under detta Prospekt omfattas ej av den statliga insättningsgarantin enligt lag (1995:1571) om insättningsgaranti. Inte heller omfattas Värdepapper emitterade under detta Prospekt av statlig garanti enligt förordning (2008:891) om statliga garantier till banker m.fl.

Form av värdepapper samt identifiering

MTN och Obligationslån är en skuldförbindelse i dematerialiserad form. MTN och Obligationslån skall för Fordringshavares räkning registreras hos Euroclear Sweden på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

MTN-programmet och Obligationslåneprogrammet 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).

Upptagande till handel på reglerad marknad

Enligt Allmänna Villkor skall eventuell upptagande till reglerad marknad anges i Slutliga Villkor och om MTN eller Obligationslån ska distribueras på reglerad marknad kommer ansökan att inges till NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknad. I Slutliga Villkor angiven marknadsplats kommer efter ansökan göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att Lån registreras.

Kostnader, skatt

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

Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för skatt, för närvarande 30 %, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo.

Försäljning, pris och ytterligare information

Försäljning sker genom att Utgivande Emissionsinstitut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. Förfarande med teckning och teckningsperiod används inte. Köp och försäljning av värdepapper sker över den marknadsplats 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 återfinns på NASDAQ OMX Stockholm ABs hemsida www.omxnordicexchange.com

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

Status

Säkerställda MTN och Säkerställda obligationslån medför rätt till betalning före andra övriga betalningsförpliktelser, i den mån inte annat är föreskrivet i lag.

Rating

Landshypotek har under året erhållit kreditbetyget AAA på säkerställda obligationer från S&P. Landshypotek blev under tredje kvartalet 2009 nedgraderad av Moody's till ratingen A3 med negativ outlook från tidigare A2. I övrigt har Landshypotek under 2009 haft en oförändrad rating. Landshypotek har kreditbetyget A+ hos Fitch och A- hos S&P.

Rating är det betyg en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. De tre största kreditbedömningsinstitutet är Moody's (www.moody.com), Standard & Poor's (www.standardandpoors.com) och Fitch (www.fitchratings.com) en närmare förklaring om innebörden om innebörden i ett visst kreditvärdighetsbetyg kan erhållas från respektive instituts hemsida. Ett kreditvärdighetsbetyg utgör inte en rekommendation om att köpa, sälja eller inneha värdepapper. Det är vars och ens skyldighet att inhämta information om aktuell rating då den kan vara föremål för ändring.

Nedan följer en uppställning över respektive kreditbedömningsinstituts ratingskalor:

| Moody's | | Standard & Poor's | | Fitch | |
|----------------------------------|---------------|-------------------|----------------|-----------|------------|
| Long-term | Short-term | Long-term | Short-term | Long-term | Short-term |
| Investment grade ratings | | | | | |
| Aaa | P - 1 | AAA | A - 1+ | AAA | F1+ |
| Aa1 | P - 1 | AA+ | A - 1+ | AA+ | F1+ |
| Aa2 | P - 1 | AA | A - 1+ | AA | F1+ |
| Aa3 | P - 1 | AA- | A - 1+ | AA- | F1+ / F1 |
| A1 | P - 1 | A+ | A - 1+ / A - 1 | A+ | F1 |
| A2 | P - 1 / P - 2 | A | A - 1 | A | F1 |
| A3 | P - 1 / P - 2 | A- | A - 1 / A - 2 | A- | F1 / F2 |
| Baa1 | P - 2 | BBB+ | A - 2 | BBB+ | F2 |
| Baa2 | P - 2 / P - 3 | BBB | A - 2 / A - 3 | BBB | F2 / F3 |
| Baa3 | P - 3 | BBB- | A - 3 | BBB- | F3 |
| Speculative grade ratings | | | | | |
| Ba1 | Not Prime | BB+ | B | BB+ | B |
| Ba2 | Not Prime | BB | B | BB | B |
| Ba3 | Not Prime | BB- | B | BB- | B |
| B1 | Not Prime | B+ | C | B+ | B |
| B2 | Not Prime | B | C | B | B |
| B3 | Not Prime | B- | C | B- | B |
| Caa1 | Not Prime | CCC+ | C | CCC+ | C |
| Caa2 | Not Prime | CCC | C | CCC | C |
| Caa3 | Not Prime | CCC- | C | CCC- | C |
| Ca | Not Prime | CC | C | CC | C |
| C | Not Prime | C | C | C | C |
| D | | D | D | D | D |

Riskbedömning

Varje investerare måste, mot bakgrund av investerarens egna förutsättningar, besluta om lämpligheten av placeringen i MTN eller Obligationslån. I synnerhet bör varje investerare:

- I. ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en fullgod utvärdering av Allmänna Villkor samt för varje MTN och Obligationslån gällande Slutliga Villkor. Göra en bedömning av fördelarna och riskerna med att placera i MTN eller Obligationer och utifrån den information som finns i detta Prospekt eller till information vilken hänvisas i detta Prospekt eller varje härtill hörande lämpligt tillägg;
- II. ha tillgång till och kunskap om lämpliga värderingsmetoder för att utföra en värdering av MTN eller Obligationer och den påverkan en investering i MTN eller Obligationer kan innebära för investerarens placeringsportfölj;
- III. ha tillräcklig finansiell styrka och likviditet för att hantera de risker som en investering i MTN eller Obligationer medför, inkluderande ränte- och valutarisker;
- IV. ha full förståelse för hur relevanta index och finansiella marknader fungerar; och
- V. ha möjlighet att utvärdera (på egen hand eller med hjälp av rådgivare) tänkbara scenarier, exempelvis avseende ränteförändringar och andra faktorer som kan påverka investerarens placering och hans förmåga att bära de där tillhörande riskerna.

En investerare skall inte investera i ett komplext finansiellt instrument såsom en MTN eller Obligationslån såvida inte denne besitter den sakkunskap (på egen hand eller med hjälp av rådgivare) som krävs för att bedöma hur dess värde utvecklas under ändrade förhållanden och den påverkan den har på investerarens sammanlagda portfölj.

5. Produktbeskrivning och ytterligare definitioner

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 gälla tillsammans med för MTN-programmet 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 skall räntan beräknas på Kapitalbeloppet. Lån kan emitteras till nominellt belopp samt till under- eller överkurs.

Enligt § 3 i Allmänna Villkor avseende MTN-programmet kan Landshypotek vidare avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion. Ett nytt Prospekt måste då upprättas och godkännas av Finansinspektionen innan aktuellt Lån kan tas upp till handel på en reglerad marknadsplats.

MTN och Obligationslån med fast ränta

MTN och Obligationslån löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

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

MTN med räntejustering

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

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 Räntebasmarginalen för samma period.

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

Med Ränteförfallodag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag, om inte annat framgår av 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 den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade räntor för depositioner av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm eller, om endast en eller ingen sådan kvotering ges (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm.

Med EURIBOR avses den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras på Telerates sida 248 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska

Referensbankers kvoterade räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa.

MTN utan ränta (sk nollkupongstruktur)

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

MTN med realränta

Realränteobligationer är obligationer som löper med eller utan inflationsskyddad ränta och återbetalningsbeloppet är därtill inflationsskyddat till sin natur. Räntesatsen kan vara fast eller rörlig. Om MTN inte är räntebärande, utbetalas endast inflationsskyddat återbetalningsbelopp vid förfall. Inflationsskyddet beräknas med hjälp av konsumentprisindex ("KPI") som satts samman med hjälp av statistik som inte nödvändigtvis speglar den inflation som den enskilde investeraren utsätts för. Det inflationsskyddade räntebeloppet liksom det inflationsskyddade kapitalbeloppet meddelas fordringshavare när Utgivande Bank fastställt detsamma enlighet med Allmänna Villkor. För ett Lån med realränta kan Återköp under vissa förutsättningar bli aktuellt.

Med KPI menas Konsumentprisindex eller – om KPI har upphört att fastställas eller offentliggöras – motsvarande index avseende konsumentpriserna i Sverige som fastställts eller offentliggjorts av SCB eller det organ som i SCB:s ställe fastställer eller offentliggör sådant index. Vid byte av indexserie skall nytt index räknas om till den indexserie på vilken Bas KPI grundas.

Dagberäkning av ränteperiod

Utöver nedan beskrivna metoder för beräkning av dagar, kan andra konstruktioner anges i de Slutliga Villkoren.

"360/360- 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. I vissa fall benämns detta även "30/360" eller "Bond Basis".

"365/360-dagarsbasis" eller "faktiskt antal dagar/360" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.

"faktiskt antal dagar/365" eller "faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar" innebär att det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365 (eller, om någon del av ränteperioden infaller under ett skottår, summan av (a) det faktiska antalet dagar i den delen av ränteperioden som infaller under ett skottår delat med 366 och (b) det faktiska antalet dagar i den del av ränteperioden som inte infaller under skottåret delat med 365).

"faktiskt antal dagar/365 (Fixed)" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365.

"Interpolering" bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.

Inlösen

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Denna dag framgår av Slutliga Villkor och kan vara förenad med villkor eller åtagande av typ som framgår nedan eller ytterligare specificeras i Slutliga Villkor.

MTN med förtida lösenmöjlighet för Bolaget (Call)

Om möjlighet för Bolaget till förtida inlösen (emittentens Call) specificerats i Slutliga Villkor kan Bolaget, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del eller hela Kapitalbeloppet.

MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare (Put)

Om möjlighet för Fordringshavare till förtida inlösen (Investerares Put) specificeras i Slutliga Villkor kan Fordringshavare, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del eller hela Kapitalbeloppet.

6. Allmänna Villkor för lån upptagna under Landshypotek AB (publ) svenska MTN-program

Följande allmänna villkor skall gälla för lån som Landshypotek AB (publ) (org nr 556500-2762) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program genom att utge obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år och högst femton år, s k Medium Term Notes (MTN). Det sammanlagda nominella beloppet av obligationer som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga SEK FEMTIO MILJARDER¹ (50 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR.

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

§ 1 Definitioner

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

| | |
|-----------------------------|--|
| "Administrerande Institut" | enligt Slutliga Villkor - om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet; |
| "Affärsdag" | dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Bolaget och Utgivande Institut; |
| "Bankdag" | dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag; |
| "Emissionsinstitut" | Svenska Handelsbanken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, AB (publ), Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Swedbank AB (publ) och E. Öhman J:or Fondkommission AB samt varje annat institut som ansluter sig till detta MTN-program; |
| "EURIBOR" | den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges - (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa; |
| "Euroclear Sweden" | Euroclear Sweden AB; ² |
| "Europeiska Referensbanker" | fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut); |
| "Fordringshavare" | den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN; |
| "Kapitalbelopp" | enligt Slutliga Villkor - det belopp varmed Lån skall återbetalas; |
| "Koncernbolag" | varje bolag som ingår i Koncernen utöver Bolaget; |
| "Koncernen" | den koncern i vilken Bolaget är moderbolag; |

¹ Genom tilläggsavtal daterat den 12 december 2007 höjdes rambeloppet till SEK 50 000 000 000 eller motvärdet därav i EUR från tidigare SEK 40 000 000 000 eller motvärdet därav i EUR.

² Firman ändrad den 2 februari 2009 från VPC AB till Euroclear Sweden AB

| | |
|-------------------------|--|
| "Kontoförande Institut" | bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN; |
| "Lån" | varje lån av serie 100, 300 och 400 för SEK, serie 200 för EUR och serie 800 för statligt garanterade emissioner - omfattande en eller flera MTN - som Bolaget upptar under detta MTN-program; ³ |
| "Lånedatum" | enligt Slutliga Villkor - dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa; |
| "MTN" | skuldförbindelse som registrerats enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program och är förenad med förmånsrätt i Bolagets säkerhetsmassa enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer; |
| "Rambelopp" | SEK FEMTIO MILJARDER (50 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp som vid varje tid får vara utestående, varvid MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån publiceras på Reuters sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan kurs inte publiceras – enligt Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt § 8; |
| "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); |
| "STIBOR" | den räntesats som (1) kl 11.00 noteras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade räntor för depositioner av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm eller, om endast en eller ingen sådan kvotering ges, (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm; |
| "Utgivande Institut" | enligt Slutliga Villkor - Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits; |
| "VP-konto" | värdepapperskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument; |
| Återbetalningsdag" | enligt Slutliga Villkor - dag då Kapitalbeloppet avseende Lån skall återbetalas. |

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

§ 2 Registrering av MTN

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

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institut. Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

³ Genom tilläggsavtal daterat den 17 december 2008 utökades nummerserierna med serierna 400 och 800.

§ 3 Räntekonstruktion

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

a) Fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen.

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

b) Räntejustering

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

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

c) FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränfteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Ränftebestämningssdag och utgörs av Ränftebasen med tillägg av Ränftebas marginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i 12 § 1 st skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränfteperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränfteperioden.

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

d) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på nominellt belopp.

Bolaget kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än ovan.

§ 4 Återbetalning av Lån och (i förekommande fall) utbetalning av ränta

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

Betalning av Kapitalbelopp och ränta skall ske, i den valuta 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 ("Avstämningsdagen").

Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m förfallodagen.

Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av Euroclear Sweden så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.

Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i 12 § 1 st, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen till dess hindret upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt 5 § 2 st nedan.

Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller

dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

§ 5 Dröjsmålsränta

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfalldagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR avseende MTN utgiven i SEK eller, en veckas EURIBOR avseende MTN utgiven i EUR, under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR, skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta, för Lån som löper med ränta, skall dock - med förbehåll för bestämmelserna i andra stycket - aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.

Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden som avses i 12 § 1 st, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen i fråga eller b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar, varvid STIBOR respektive EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar.

§ 6 Preskription

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

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

§ 7 Rätt att företräda Fordringshavarna

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

§ 8 Ändring av dessa villkor, Rambelopp m m

Bolaget och Emissionsinstitutet äger avtala om ändring av dessa villkor under förutsättning att sådan ändring inte inskränker Bolagets förpliktelser att erlägga betalning eller på annat sätt enligt Emissionsinstitutets bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende.

Emissionsinstitutet äger dessutom, utöver vad som anges i föregående stycke, avtala med Bolaget om annan ändring av dessa villkor – dock ej beträffande återbetalning av lånebelopp och/eller erläggande av ränta – under förutsättning att samtycke lämnas av Fordringshavare representerade minst 80% av utestående lånebelopp.

Ändring av villkoren skall av Bolaget snarast meddelas i enlighet med § 9 och gäller från det datum då meddelande till Fordringshavare skett i enlighet med § 9 eller vid sådant senare datum som framgår av meddelandet.

Med ändring av dessa villkor avses i denna paragraf även avvikelser eller undantag från dessa villkor.

Bolaget och Emissionsinstitutet äger avtala om höjning eller sänkning av Rambeloppet. Vidare kan utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut ske.

§ 9 Meddelanden

Meddelanden skall tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos Euroclear Sweden registrerade adress.

§ 10 Upptagande till handel på reglerad marknad

För Lån som skall upptagas till handel på reglerad marknad enligt Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om registrering vid NASDAQ OMX Stockholm AB⁴ eller annan reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

§ 11 Förvaltarregistrering

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

§ 12 Begränsning av ansvar m m

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.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

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.

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

§ 13 Tillämplig lag. Jurisdiktion

Svensk lag skall tillämpas vid tolkning av dessa villkor.

Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående allmänna villkor är för oss bindande.

Stockholm den 15 augusti 2007

Landshypotek AB (publ)

⁴ Namnändrat från Stockholmsbörsen AB

7. Mall för Slutliga Villkor

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

Landshypotek AB (publ)

Slutliga Villkor för Lån [] under Landshypotek AB:s (publ) ("Landshypotek") svenska MTN-program för säkerställda obligationer

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor för ovan nämnda MTN-program av den 15 augusti 2007, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller [på annat sätt i det grundprospekt ("Prospekt") offentliggjort den [] [jämte tillägg [lägg till samtliga tilläggsprospekt, annars radera]] som upprättats för MTN-programmet i enlighet med Artikel 5.4 i Prospektdirektivet (Direktiv 2003/71/EG).] Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan eller i bilaga till dessa Slutliga Villkor.

Fullständig information om Landshypotek och erbjudandet kan endast fås genom Prospektet offentliggjort den [] [jämte tillägg [lägg till samtliga tilläggsprospekt, annars radera]] och dessa Slutliga Villkor i kombination. Prospektet finns att tillgå på www.landshypotek.se.

1. **Lånenummer:** []
 - (i) Tranchbenämning: [] [Ytterligare trancher av MTN under Lån skall 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:** [xx] % av lägsta Valör
5. **Valör och multiplar därav:** [SEK/EUR []]
6. **Lånedatum:** []
 - [(i) Likviddatum: [om annan dag än Lånedatum]
 - [(ii) Teckningsperiod: [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
7. **Startdag för ränteberäkning:** [om annan dag än Lånedatum]
8. **Återbetalningsdag:** []
9. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[Räntejustering]
[FRN (Floating Rate Note)]
[Nollkupongsobligation]
[Realränteobligation]

10. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning till Kapitalbelopp]
[Återbetalning baserad på utvecklingen av ett/eller flera Index]
[specificera annan återbetalningskonstruktion]
11. **Förtida inlösen:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[(Om tillämpligt specificeras ytterligare i punkt 17/18)]
12. **Lånets status:** Förmånsrätt enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer

RÄNTEKONSTRUKTION:

13. **Fast ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntesats:** [] % p.a.
- (ii) **Ränteberäkningsmetod:** [(360/360) (vid SEK) / (faktiskt antal dagar/ faktiskt antal dagar) (vid EUR), specificera annan ränteberäkningsmetod]
- (iii) **Ränteförfallodag(ar):** Årligen den [], första gången den [] och sista gången den [], dock att om sådan dag inte är Bankdag utbetalas räntebeloppet närmast påföljande Bankdag.
(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
- (iv) **Andra villkor avseende beräkning av fast ränta:** [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
14. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntebas:** [STIBOR/EURIBOR]
- (ii) **Räntebasmarginal:** [+/-] [] %
- (iii) **Ränteberäkningsmetod:** [(faktiskt antal dagar/360), specificera annan ränteberäkningsmetod]
- (iv) **Räntebestämningdag:** [Två] bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den []
- (v) **Ränteperiod:** Tiden från den [] till och med den [] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (vi) **Ränteförfallodagar:** Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag].
- (vii) **Andra villkor avseende beräkning av FRN:** [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
[(Specificeras ytterligare i bilaga)]

15. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera]
16. **Realränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
 [(Specificera ytterligare [nedan] [i bilaga])]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Inflationsskyddat räntebelopp: Räntesatsen multiplicerad dels med Kapitalbeloppet och dels med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex
 (Realränteindex/Basindex)
- (ii) Inflationsskyddat Kapitalbelopp: Kapitalbeloppet multiplicerat med en faktor som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex/Basindex)
- (iii) Officiellt index: [KPI/Specificera om annan]
- (iv) Basindex: [[,] utgörande Officiellt index för []]
- (v) Realränteindex: [Officiellt index för [] de år Räntebelopp skall erläggas]
- (vi) Referensobligation: [Ej tillämpligt/Specificera]
- (vii) Slutindex: [Officiellt index för []]
- (viii) Återköp: [Ej tillämpligt/Specificera]
- (ix) Andra villkor avseende beräkning av Realränta: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]

ÅTERBETALNING VID FÖRTIDA INLÖSEN:

17. **Förtida inlösen på begäran av Emittenten:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
 [(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (iii) Villkor för förtida inlösen: [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
18. **Förtida inlösen på begäran av Fordringshavare:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
 [(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (iii) Villkor för förtida inlösen: [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]

ÖVRIG INFORMATION:

19. **Utgivande Institut:** [Emissionsinstituten/*Specificera*]
20. **Administrerande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ), E. Öhman J:or Fondkommission AB]
21. **Intressekonflikter:** [Ej tillämpligt/*Specificera*
(Intressekonflikter som kan ha betydelse för ett enskilt Lån skall beskrivas)]
22. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [Ansökan om inregistrering kommer att inges till [NASDAQ OMX Stockholm AB/annan reglerad marknadsplats]]
[Specificera annan marknadsplats]
23. **Clearing:** Euroclear Sweden
24. **ISIN:** SE[]
25. **Övriga villkor:** [Ej Tillämpligt/ *Specificera*]

Landshypotek bekräftar härmed att ovanstående Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp [och Ränta]. Landshypotek 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 bolaget har offentliggjorts.

Stockholm den []

Landshypotek AB (publ)

8. Villkor för lån upptagna under Landshypotek AB (publ) Obligationslåneprogram

Allmänna Villkor för lån upptagna under Landshypotek AB (publ) Obligationslåneprogram

Fullständig information om Landshypotek och erbjudandet kan endast fås genom Prospektet offentliggjort den [] [jämte tillägg [*lägg till samtliga tilläggsprospekt, annars radera*]] och dessa Allmänna Villkor/Slutliga Villkor i kombination. Prospektet finns att tillgå på www.landshypotek.se.

§ 1

DEFINITIONER

I dessa villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

| | |
|-------------------------|---|
| "Bankdag" | dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag; |
| "Bolaget" | Landshypotek AB (publ) (org nr 556500-2762); |
| "Emissionsinstitut" | Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ); |
| "Euroclear Sweden" | Euroclear Sweden AB; ⁵ |
| "Fordringshavare" | den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en Obligation; |
| "Kapitalbelopp" | det belopp varmed Lån skall återbetalas; |
| "Koncernen" | den koncern i vilken Bolaget är moderbolag; |
| "Koncernbolag" | varje bolag som ingår i Koncernen utöver Bolaget; |
| "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 Obligation; |
| "Lån" | <i>[nummer XXX, varje obligationslån som Bolaget upptar åsätts ett specifikt nummer som anges i, de för varje Lån, upprättade villkoren];</i> |
| "Lånedatum" | <i>[den XX månad ÅÅÅÅ] dag från vilken ränta skall börja löpa, vilket anges i, de för varje Lån, upprättade villkoren];</i> |
| "Obligation" | ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget i enlighet med dessa Allmänna Villkor; |
| "Referensbanker" | Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ); |
| "Ränteförfallodag" | <i>[Årligen den XX månad infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m förfallodagen.</i> |
| "Räntesats" | <i>[XX,xx%];</i> |
| "SEK" | svenska kronor; |
| "STIBOR" | den räntesats som (1) kl 11.00 publiceras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor på interbankmarknaden i Stockholm - eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges - (b) Skandinaviska Enskilda Bankens bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder, i ettvarvt av |

⁵ Firman ändrad den 2 februari 2009 från VPC AB till Euroclear Sweden AB

fallen för utlåning av SEK 100.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;

"VP-konto" konto där respektive Fordringshavares innehav av Obligation är registrerat enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument;

"Återbetalningsdag" [den XX månad ÅÅÅÅ, anges i för varje Lån upprättade Slutliga villkor/Allmänna villkor].

§ 2

REGISTRERING AV OBLIGATION

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

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Obligation skall riktas till Kontoförande Institut.

Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en Obligation skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

§ 3

LÅNEBELOPP; VALÖR OCH BETALNINGSFÖRBINDELSE

Lånebeloppet för Obligationerna fastställs när försäljningen avslutats. Obligationer utfärdas i valörer som anges i för varje Lån upprättade Slutliga villkor/ Allmänna villkor.

Bolaget förbinder sig att i enlighet med dessa villkor återbetala Lånet och erlägga ränta.

§ 4

RÄNTA

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis.

§ 5

ÅTERBETALNING AV LÅNET OCH UTBETALNING AV RÄNTA

Lånet förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen.

Betalning av Kapitalbelopp och ränta skall ske till den, som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden (=Avstämningsdagen).

Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Sweden:s försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m förfallodagen.

Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av Euroclear Sweden så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.

Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

§ 6

DRÖJSMÅLSRÄNTA

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta skall dock - med

förbehåll för bestämmelserna i andra stycket - aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.

Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden som avses i § 13, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga.

§ 7

PRESKRIPTION

Rätten till betalning av Kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.

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

§ 8

RÄTT ATT FÖRETRÄDA FORDRINGSHAVARNA

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

§ 9

MEDDELANDEN

Meddelanden skall tillställas Fordringshavare under dennes hos Euroclear Sweden registrerade adress.

§ 10

ÄNDRING AV DESSA VILLKOR

Bolaget och Emissionsinstitutet äger avtala om ändring av dessa villkor under förutsättning att sådan ändring inte inskränker Bolagets förpliktelser att erlagga betalning eller på annat sätt enligt Emissionsinstitutets bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende.

Emissionsinstitutet äger dessutom, utöver vad som anges i föregående stycke, avtala med Bolaget om annan ändring av dessa villkor – dock ej beträffande återbetalning av lånebelopp och/eller erläggande av ränta – under förutsättning att samtycke lämnas av Fordringshavare representerade minst 80 % av utestående lånebelopp.

Ändring av villkoren skall av Bolaget snarast meddelas i enlighet med § 9 och gäller från det datum då meddelande till Fordringshavare skett i enlighet med § 9 eller vid sådant senare datum som framgår av meddelandet.

Med ändring av dessa villkor avses i denna paragraf även avvikelser eller undantag från dessa villkor.

Vidare kan utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut ske.

§ 11

BÖRSREGISTRERING

Bolaget kommer att ansöka om registrering av Lånet vid NASDAQ OMX Stockholm AB⁶ eller vid annan börs och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge lånet är utelöpande.

⁶ Namnendrat från Stockholmsbörsen AB

§ 12

FÖRVALTARREGISTRERING

För Obligation som är förvaltarregistrerad enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.

§ 13

BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

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.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i första stycket ovan att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

§ 14

TILLÄMPLIG LAG; JURISDIKTION

Vid tolkning och tillämpning av dessa villkor skall svensk lag gälla.

Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Villkor är för oss bindande.

Stockholm den [XX månad 20XX]

LANDSHYPOTEK AB (publ)

9. Mall för Slutgiltiga Villkor för lån upptagna under Landshypotek AB (publ) Obligationslåneprogram

Senast två dagar före emissionsdagen kommer de Allmänna Villkor (enligt mall ovan) för det specifika Lånet kompletteras med följande fastställda villkor

För lån utgivna under Landshypoteks Obligationslåneprogram skall de Allmänna Villkor (enligt mall ovan) gälla. Villkoren kommer att kompletteras med nedan angivna kompletterande slutgiltiga villkor.

Fullständig information om Landshypotek och erbjudandet kan endast fås genom Prospektet offentliggjort den [] [jämte tillägg [lägg till samtliga tilläggsprospekt, annars radera]] och de Allmänna Villkor i kombination. Prospektet finns att tillgå på www.landshypotek.se.

| | |
|---------------------|---|
| "Lån" | [nummer XXX, varje obligationslån som Bolaget upptar åsätts ett specifikt nummer som anges i, de för varje Lån, upprättade villkoren]; |
| "Lånedatum" | [den XX månad ÅÅÅÅ] dag från vilken ränta skall börja löpa, vilket anges i, de för varje Lån, upprättade villkoren]; |
| "Ränteförfallodag" | [Årligen den XX månad infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m förfallodagen. |
| "Räntesats" | [XX,xx%]; |
| "Återbetalningsdag" | [den XX månad ÅÅÅÅ, anges i för varje Lån upprättade Slutliga villkor/Allmänna villkor]. |

10. Information om Landshypotek

Landshypotek AB (publ), med säte i Stockholm bildades 3 november 1994, är ett publikt (publ) aktiebolag och har organisationsnummer 556500-2762. Verksamheten bedrivs under svensk lagstiftning och i synnerhet lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse samt aktiebolagslagen (2005:551).

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Landshypotek AB är ett, via Landshypotek ekonomisk förening, medlemsägt kreditinstitut specialiserat på utlåning till svenskt jord- och skogsbruk med fast egendom som säkerhet. Med sin kooperativa företagsform anser sig Landshypotek vara en unik organisation med en mycket stabil kundkrets. Effektiva system och flexibilitet gör det möjligt för Landshypotek att i stor utsträckning skraddarsy upplåningen efter investerarnas önskemål.

Landshypoteks fokus för utlåning ligger på kunder som äger skog, boendjordbruk samt produktionsjordbruk. Dessa privata ägare av jordbruksfastigheter erbjuds bottenlån med pantbrev som säkerhet på upp till 75 procent av fastighetens belåningsvärde och i samarbete med partners även andra bankprodukter och tjänster.

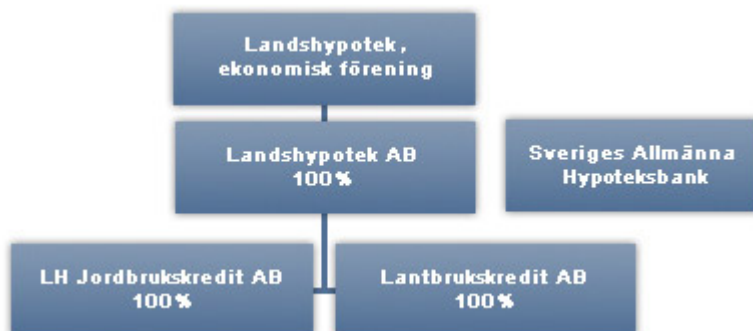
Kreditmarknaden i Norden har under de senaste åren genomgått en omstrukturering präglad av fusioner och samarbeten. Konkurrenssituationen för krediter till lantbruksnäringen har förändrats avsevärt och kunderna har nu fler bankkontakter att välja på. Antalet banker blir allt färre genom sammanslagningar,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

Organisation

Landshypotek AB är ett, via Landshypotek ekonomisk förening, medlemsägt kreditinstitut specialiserat på utlåning till svenskt jord- och skogsbruk med fast egendom som säkerhet.

Verksamheten har under 2008 bedrivits i följande företag:

- Landshypotek AB – moderbolag i koncernen Landshypotek AB. Verksamheten omfattar långfristiga krediter till jord- och skogsägare.
- Landshypotek Jordbrukskredit AB – dotterbolag till Landshypotek AB. Verksamheten omfattar långfristiga krediter till jord- och skogsägare.
- Lantbrukskredit AB – dotterbolag till Landshypotek AB. Verksamheten består av utlåning till jordbruksnära verksamheter, men även utlåning till andra sektorer har förekommit. Sedan juli 2003 sker ingen nyutlåning i Lantbrukskredit AB.
- Sveriges Allmänna Hypoteksbank (Hypoteksbanken) – under avveckling. Svarade fram till 1997 för upplåningen åt Landshypotek AB.



Källa: Landshypoteks hemsida

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 sidorna 43-44.

Styrelse

Ulf Dinkelspiel, f 1939, Stockholm, ordförande

Ambassadör, ordförande i Landshypotek AB, Landshypotek Jordbrukskredit AB och i Sveriges Allmänna Hypoteksbank. Ordförande i AB Ångpanneföreningen, Stiftelsen Sverige i Europa, Föreningen Svenskar i Världen, ICC Sverige och i Springtime AB. Ledamot i E. Öhman J:or AB, Nordnet AB, Premiefinans AB och i Bockholmen Hav och Restaurang AB.

Lars-Åke Folkmer, f 1946, Kvänum, ledamot

Lantmästare, ledamot i Landshypotek ek. för. och i Landshypotek Jordbrukskredit AB.

Anders Johansson, f 1948, Läckeby, ledamot

Lantbrukare, ledamot i Landshypotek, ek. för., Landshypotek AB, Landshypotek Jordbrukskredit AB och i Sveriges Allmänna Hypoteksbank. Ledamot i Lyckeby Stärkelsen, Solanum Kalmar AB och i H.S. Kalmar Kronoberg.

Richard Montgomery, f 1955, Flen, ledamot

Civilekonom, ledamot i Landshypotek AB och i Landshypotek Jordbrukskredit AB. Ledamot i Ånhammar Säteri AB och i Tham Invest AB.

Kjell Stillman, f 1948, Västerås, verkställande direktör, ledamot

Verkställande direktör och ledamot i Landshypotek, ek. för., Landshypotek AB och i Landshypotek Jordbrukskredit AB. Ordförande i Lantbrukskredit AB.

Henrik Toll, f 1954, Sorunda, ledamot

Ledamot i Landshypotek ek. för., Landshypotek AB och i Landshypotek Jordbrukskredit AB. Suppleant i Sveriges Allmänna Hypoteksbank. Ordförande i Jacobsbergs Gårdsförvaltning AB, Jacobsbergs Invest AB, Tham Invest AB, Östra-Borgaren AB och i Västra Borgaren AB. Ledamot i Stora Sundby Lantbruks och Fritids AB, Vidbynäs Förvaltnings AB, Harry Cullbergs Fond och i Djurnäs Säteri AB.

Charlotte Önnestedt, f 1963, Ödeshög, ledamot

Lantmästare

Ledande befattningshavare

Kjell Stillman, f 1948, verkställande direktör

Göran Abrahamsson, f 1952, medlemschef

Bertil Andersson, f 1951, rörelsechef

Olof Helmersson, f 1948, produktchef och verkställande direktör i Landshypotek Jordbrukskredit

Björn Ordell, f 1973, ekonomi- och finanschef

Åsa Simonsson Lönegren, f 1951, administrativ chef

Rolf Åttingsberg, f 1967, kreditchef

Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Alla styrelseledamöterna i Landshypotek AB, utom Kjell Stillman, är medlemmar i Landshypotek ekonomisk förening och låntagare i Landshypotek AB. Som låntagare har styrelsemedlemmarna intresse av att räntorna är så lågt som möjligt, medan styrelsemedlemmarna ur företagsperspektiv har intresse av att hålla räntan så högt, så att man kan täcka företagets kostnader, kapitaluppbyggnad och återbäring till medlemmarna.

Aktiekapital och största Aktieägare

Aktiekapitalet uppgår till 1 927 000 000 kr fördelat på 1 927 000 antal aktier. Samtliga aktier ägs av Landshypotek ekonomisk förening som i sin tur ägs av drygt 52 000 medlemmar.

11. Upplysningar om Landshypoteks finansiella situation

Historisk finansiell information

Nedan presenteras övergripande finansiell information och nyckeltal hämtat ur Landshypoteks årsredovisning för 2008 samt delårsrapporten för januari-september 2009. För utförligare information kring Landshypoteks finansiella ställning och utveckling se Landshypoteks årsredovisningar för 2007 och 2008 samt delårsrapporten för perioden januari-september 2009.

Nyckeltal – koncernen Landshypotek AB

| Resultaträkning, tsek | 2008 | 2007 | Q3 2009 | Q3 2008 |
|------------------------------|-------------|-------------|----------------|----------------|
| Räntenetto | 345 190 | 364 928 | 220 785 | 254 504 |
| Summa rörelseintäkter | 219 097 | 522 219 | 377 868 | 286 334 |
| Kreditförluster netto | 12 603 | 18 764 | -4 159 | 11 638 |
| Rörelseresultat | 13 070 | 211 520 | 222 604 | 146 576 |

| Kapitaltäckning, tsek | 2008 | 2007 | Q3 2009 | Q3 2008 |
|------------------------------|-------------|-------------|----------------|----------------|
| Kapitalkrav | 3 070 | 3 112 | 3 050 | 3 018 |
| Primärkapital | 3 159 | 3 253 | 3 068 | 3 294 |
| Tidsbundna förlagslån | 450 | 450 | 350 | 450 |
| Kapitaltäckning | 9,3 | 9,4 | 8,9 | 9,8 |
| Primär kapitalrelation | 8,2 | 8,4 | 8,0 | 8,7 |

| | | | | |
|---|------|------|------|------|
| Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav | 116% | 118% | 111% | 123% |
|---|------|------|------|------|

Källa: Landshypoteks årsredovisning 2008 samt delårsrapport januari-september 2009

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Den finansiella informationen i årsredovisningen för år 2007 och 2008 har granskats av Anna Hesselman (huvudansvarig) och Bengt Fröander. Delårsrapporten avseende januari-september 2009 har inte blivit granskad av bolagets revisorer. Revisionen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisionssed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning.

Landshypotek har de två senaste åren blivit granskade av Bengt Fröander och Anna Hesselman båda auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR.

Vid årsstämman 2009 utsågs de auktoriserade revisorerna Anna Hesselman (huvudansvarig) och Bengt Fröander till Landshypoteks revisorer för de kommande fyra åren, det vill säga till årsstämman 2013.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21

113 97 Stockholm

08-555 330 00

Åldern på den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen är hämtat från årsredovisningen för 2008, vilken publicerades 26 mars 2009, samt från delårsrapporten för perioden januari-september 2009, vilken publicerades 29 oktober 2009.

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 emittentens eller företagskoncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Väsentliga förändringar i emittentens finansiella ställning

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller koncernens finansiella ställning sedan den senaste delårsrapporten för januari-september 2009 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 Bolagets verksamhet även av de lagar och riktlinjer som råder i det aktuella landet.

12. Information som införlivats i Prospektet genom hänvisning

I detta Prospekt förekommer hänvisningar till Landshypoteks årsredovisningar avseende år 2007 och år 2008 samt delårsrapport för perioden januari-september 2009. Nedanstående hänvisningar refererar till information om Landshypotek vilket tidigare offentliggjorts och inlämnats till Finansinspektionen. Informationen utgör, i sin helhet, en del av detta Prospekt.

| Årsredovisning 2007 | Sida |
|--|-------------|
| Redovisningsprinciper | 53 |
| Resultaträkning | 19 |
| Balansräkning | 20 |
| Kassaflödesanalys | 23 |
| Noter | 32-51 |
| Revisionsberättelse | 53 |
| | |
| Årsredovisning 2008 | Sida |
| Redovisningsprinciper | 26-28 |
| Resultaträkning | 12 |
| Balansräkning | 13 |
| Kassaflödesanalys | 16 |
| Noter | 26-46 |
| Revisionsberättelse | 47 |
| | |
| Delårsrapport för perioden januari-september 2009 | Sida |
| Resultaträkning | 7 |
| Balansräkning | 9 |

Ovanstående rapporter finns tillgängliga, under Prospektets hela giltighetstid, på Bolagets hemsida www.landshypotek.se. De kan också beställas från Landshypotek AB (publ), Box 14092, 104 41 Stockholm, 08-459 04 00. Det bör beaktas att viss information i ovan nämnda rapporter kan ha blivit inaktuell.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Under prospektets hela giltighetstid kan övrig information såsom bolagsordning, historisk finansiell information etc hämtas på Bolagets hemsida www.landshypotek.se alternativt kan den beställas, i pappersformat, av Bolaget.

13. Adresser avseende MTN-programmet

Landshypotek AB
Strandvägen 1, Box 14092
104 41 Stockholm
Tel 08-459 04 00
Fax 08-783 02 94
www.landshypotek.se

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

Euroclear Sweden AB
Box 7822
103 97 Stockholm
Tel 08-402 90 00

FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING KONTAKTA:

Danske Bank

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

(www.danskebank.com/danskemarkets)

08-568 810 57
+45 33 44 3268

Handelsbanken

Capital Markets:
Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm

(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

Institutional Sales:
Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm

(www.nordea.se)

08-614 72 90

SEB

Merchant Banking
Capital Markets:
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm

(www.seb.se/mb)

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

Swedbank

Regeringsgatan 13, 105 34 Stockholm
MTN-Desk:
Penningmarknad:
Stockholm:
Göteborg:
Malmö:

(www.swedbank.se)

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

E. Öhman J:or Fondkommission

Berzelii Park 9, 103 91 Stockholm:

(www.ohman.se)

08-402 50 00

14. Adresser avseende Obligationslåneprogrammet

Landshypotek AB
Strandvägen 1, Box 14092
104 41 Stockholm
Tel 08-459 04 00
Fax 08-783 02 94
www.landshypotek.se

SEB, Merchant Banking
Capital Markets, K G3
Kungsträdgårdsgatan 8
106 40 Stockholm
Tel 08-506 232 37
Fax 08-763 83 80

Euroclear Sweden AB
Box 7822
103 97 Stockholm
Tel 08-402 90 00

FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING KONTAKTA:

Handelsbanken Capital Markets (*www.handelsbanken.se*)
Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm 08-463 46 50

Nordea (*www.nordea.se*)
Nordea Markets
Institutional Sales: 08-614 72 90
Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm

SEB (*www.seb.se/mb*)
Merchant Banking
Capital Markets
Fixed Income Sales: 08-506 231 70
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm 08-506 232 19

Swedbank (*www.swedbank.se*)
Pennyngmarknad: 08-700 99 00
Regeringsgatan 13, 105 34 Stockholm