

Detta Grundprospekt är daterat och godkänt den 21 augusti 2015  
och gäller i 12 månader från denna dag.

# postnord

**Grundprospekt  
avseende  
Medium Term Note-program  
om 6 miljarder svenska kronor  
eller motvärdet därav i euro.**

**Ledarbank**

SEB

**Emissionsinstitut**

Danske Bank

Nordea

Handelsbanken Capital  
Markets

SEB

Swedbank

Detta grundprospekt ("**Grundprospektet**") avser PostNord AB:s (publ) org. nr. 556771-2640 ("**PostNord**" eller "**Bolaget**") program för utgivning av obligationer i svenska kronor ("**SEK**") eller euro ("**EUR**") med en löptid om lägst ett (1) år och högst femton(15) år inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående nominellt belopp av SEK SEX MILJARDER (6.000.000.000) och vid emission en lägsta försäljningspost om EUR 100.000 eller motsvarande belopp i SEK.

Begäran om godkännande av detta Grundprospekt har ingivits till Finansinspektionen och detta Grundprospekt har i enlighet med lag (1991:980) om handel med finansiella instrument erhållit Finansinspektionens godkännande och registrering för utgivande av Medium Term Notes ("**MTN**") under en period om tolv månader från godkännandet i enlighet med Artikel 5.4 i Direktiv 2003/71/EG ("**Prospektdirektivet**") och 2 kapitlet 25§ och 26§ i lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Det erinras om att sådant godkännande och registrering av Finansinspektionen inte innebär någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Grundprospektet är riktiga eller fullständiga.

Som del av detta Grundprospekt ingår även de handlingar som införlivas genom hänvisning. Utöver detta ska övriga tillägg till Grundprospektet som Bolaget kan komma att göra samt de specifika slutliga villkor ("**Slutliga Villkor**") som upprättas för genomförd emission läsas som en del av detta Grundprospekt. För detta Grundprospekt skall definitioner i allmänna villkoren under avsnittet "Allmänna Villkor ("**Allmänna Villkor**") gälla om inget annat anges.

<p>Erbjudanden om förvärv av värdepapper utgivna under Grundprospektet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare erbjudandehandlingar, registrerings eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt. Grundprospektet samt Slutliga Villkor får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver ytterligare registrerings eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Förvärv av värdepapper som utges under Grundprospektet i strid med ovanstående kan komma att anses som ogiltigt.</p>
---

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

<b>INNEHÅLLSFÖRTECKNING</b>	<b>3</b>
<b>RISKFAKTORER</b>	<b>5</b>
Risker och osäkerhetsfaktorer relaterade till Bolagets verksamhet	5
Risker förenade med MTN utgivna under MTN-programmet	6
<b>RISKHANTERING</b>	<b>10</b>
<b>RISKBEDÖMNING</b>	<b>11</b>
<b>BESKRIVNING AV POSTNORD AB:s (publ) MTN-PROGRAM</b>	<b>12</b>
<i>Skatt</i>	12
<i>Kreditvärdering (rating)</i>	12
<i>Status</i>	13
<i>Form av värdepapper samt identifiering</i>	13
<i>Uptagande till handel på reglerad marknad</i>	13
<i>Försäljning</i>	13
<b>PRODUKTBESKRIVNING</b>	<b>15</b>
<i>Räntekonstruktioner</i>	15
<i>Dagberäkning av ränteperiod</i>	16
<i>Inlösen</i>	17
<i>MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare (Put)</i>	17
<b>ALLMÄNNA VILLKOR</b>	<b>18</b>
<b>MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR</b>	<b>30</b>
<b>INFORMATION OM POSTNORD AB (publ)</b>	<b>34</b>
Historik och utveckling	34
Firma, organisationsnummer och säte	34
Sammanfattande beskrivning av verksamheten	34
Investeringar	35
Organisation och bolagsstyrning	35
En koncern – ett varumärke	35
Förvaltnings, lednings- och kontrollorgan	36
Styrelsens arbetsformer	39
Lagstadgade revisorer	40
Ansvariga revisorer	40
Aktiekapital och större aktieägare	40
<b>SAMMANFATTNING AV FINANSIELL INFORMATION</b>	<b>41</b>
Historisk finansiell information	41
Kommentarer till den utvalda finansiella informationen	46
Väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning	46
Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden	46
Bolagets mål och syfte (stiftelseurkund och bolagsordning)	46
Väsentliga avtal	47
Jurisdiktion	47
<b>HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING</b>	<b>48</b>
<b>HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION</b>	<b>50</b>
<b>FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE GRUNDPROSPEKT</b>	<b>51</b>
<b>ADRESSER</b>	<b>52</b>



## RISKFAKTORER

*Nedan beskrivs faktorer som kan komma att påverka Bolagets förpliktelser i samband med utgivande av MTN. Risker som beskrivs är dels verksamhetsrelaterade risker, dels värdepappersrisker förenade med MTN utgivna under MTN-programmet. Riskerna nedan är inte heller rangordnade efter grad av betydelse. Varje investerare bör ta del av hela Grundprospektet, Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor och göra sin egen riskbedömning inför beslut om placering i MTN.*

### **Risker och osäkerhetsfaktorer relaterade till Bolagets verksamhet**

Bolaget är moderbolag i en koncern ("Koncernen") och därmed är Koncernens samtliga risker indirekt Bolagets risker. Risker definieras som en potentiell negativ påverkan på koncernens värde som kan uppstå på grund av pågående interna processer eller framtida interna eller externa händelser. I riskbegreppet ingår såväl sannolikheten för att en händelse inträffar, som den påverkan händelsen skulle kunna ha på verksamheten. Nedanstående riskområden bedöms ha störst påverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### *Risker på grund av förändrade marknadsförutsättningar*

PostNord agerar på konkurrensutsatta marknader där förändringar och positionsförflyttningar kan utmana PostNords konkurrensfördelar och lönsamhet. 2014 präglades av vikande brevvolymer, ökad konkurrens och prispress på främst marknaden för logistiktjänster. Detta är trender som ser ut att fortsätta under 2015. PostNord måste förhålla sig till och anpassa verksamheten utifrån förändrade kundbeteenden, förändringar i marknadens efterfrågan samt teknikutveckling och ökad digitalisering vilka kan innebära negativt inflytande på PostNords omsättning, lönsamhet och finansiella ställning.

#### *Regulatoriska risker*

Oförutsedda förändringar rörande lagstiftning och regulatoriska krav, tex risker som relaterar till utformningen av tillståndsvillkor, påverkar PostNords förutsättningar, riskexponering och därmed koncernens strategiska ställningstaganden rörande affärsmodeller, konkurrens, serviceutbud, prissättning, och hållbarhetsrelaterade frågor. PostNord har i uppdrag att tillhandahålla den samhällsomfattande posttjänsten i Sverige respektive Danmark, och förändringar på europeisk eller nationell nivå avseende villkoren och tillstånden kan därmed ha betydande inverkan på koncernens finansiella ställning och resultat.

#### *Operationella risker*

PostNord har exponering mot flera operationella risker. De mest kritiska riskerna relaterar till måluppfyllelse i omställningsprogram, kostnadsbesparingar, leverans kvalitet och kontinuitet inom IT. IT-risker omfattar både interna och externa leveransproblem och störningar som kan påverka koncernens produktion, kundleveranser samt PostNords finansiella rapportering. Eventuella brister i interna rutiner och processer riskerar att förorsaka avbrott i verksamheten och kan därmed beroende på vilken typ av avbrott som inträffar skapa stora konsekvenser för verksamheten. PostNord har även risker som relaterar till anläggningstillgångar och koncernens infrastruktur vilka kan få betydande inverkan på koncernens möjligheter att fullfölja sin verksamhet, tex vid brand på en terminal.

#### *Finansiella risker*

Koncernens verksamhet inbegriper finansiella risker som kan påverka såväl lönsamhet som finansiella ställning. De finansiella riskerna omfattar främst:

- valutarisk
- ränterisk
- kreditrisk och motpartsrisk

- refinansieringsrisk

Valutarisk består i risken att ändrade valutakurser påverkar koncernens resultat och egna kapital negativt. Resultatet påverkas när intäkter från försäljning och kostnader för tjänster är i olika valutor än den funktionella valutan (transaktionsexponering) samt när de utländska koncernföretagens resultat och eget kapital omräknas till SEK (omräkningsexponering). Om koncernens valutasäkringar inte är tillräckliga för att minimera effekterna av valutafluktuationerna kan detta få negativ påverkan på såväl resultat som det egna kapitalet.

Ränterisk avses risken att PostNords påverkas negativt av förändringar i marknadsräntan. Vid förändringar i marknadsräntorna påverkas koncernens finansnetto och värdet på koncernens derivatinstrument och pensionsåtaganden.

Kreditrisk avser risken att en motpart inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot PostNord, detta gäller såväl kundkrediter som placering av likvida medel och derivatinstrument. Om koncernen inte lyckas hantera sina kredit- och motpartsrisker på ett tillfredställande sätt skulle detta kunna få en negativ påverkan på PostNords finansiella ställning och resultat.

Refinansieringsrisk avser risken för att PostNord inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser som en följd av otillräcklig likviditet eller svårigheter att uppta externa lån. Verksamhetens finansiering säkras dels genom förbättring av det operativa kassaflödet och dels genom upprätthållande av en effektiv kapitalstruktur. Förbättring av kassaflödet från den löpande verksamheten sker genom successiv rörelseresultatförbättring i verksamheten samt genom kapitalfrigörelse från ökad kapitaleffektivitet. Samtliga finansiella risker hanteras av koncernens finansfunktion enligt riktlinjerna i fastställd finanspolicy.

#### *Pensionsåtaganden*

PostNordkoncernens pensionsåtaganden utgörs av förmånsbestämda och avgiftsbestämda planer. Koncernens redovisade nettoförpliktelse består av pensionsåtagandets nuvärde med avdrag för förvaltningstillgångarnas verkliga värde. Den största delen av förvaltningstillgångarna finns i Postens Pensionsstiftelse. När förpliktelsens värde överstiger förvaltningstillgångarnas värde redovisas en skuld och när förvaltningstillgångarna överstiger förpliktelsen redovisas en tillgång.

Redovisningen och värderingen av pensionsförpliktelser i koncernen sker enligt IAS 19. I den aktuariella beräkningen av pensionsåtaganden görs ett antal bedömningar för att fastställa rimliga antaganden. De mest väsentliga är antaganden om diskonteringsränta, framtida avkastning på förvaltningstillgångar, löneutveckling och inflation. Förändringar av antaganden på grund av ändrade omvärldsfaktorer påverkar PostNords rörelseresultat, finansnetto och övrigt totalresultat. Förändrade omvärldsfaktorer påverkar även PostNords balansräkning i form av redovisad finansiell fordran och pensionsskuld. Förändrade antaganden påverkar den prognostiserade kostnaden för det kommande året.

#### **Risker förenade med MTN utgivna under MTN-programmet**

##### *MTN med rörlig ränta.*

Investeringar i MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att Räntebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den rörliga räntan som betalas på Lånet blir lägre.

##### *MTN med fast ränta.*

Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk.

##### *Risker förknippade med MTN utgivna med avkastning kopplad till realränta*

Vid investeringar i MTN med realränta är avkastningen, och ibland också återbetalningen av nominellt belopp, beroende av relevant index. Värdet på en MTN med realränta kommer att påverkas av förändringar i relevant index. Detta kan ske både under löptiden och på

förfallodagen, och utvecklingen kan vara både positiv och negativ för innehavaren. Innehavarens rätt till avkastning är således beroende av utvecklingen för relevant index.

#### *Risker förknippade med MTN med variabel ränta*

MTN med variabel ränta kan vara en volatil placering. Om Lånet enligt Slutliga Villkor är utformat så att de innehåller variabler så som multiplikatorer eller hävstångsfaktorer, tak/golv, annan kombination av dessa element eller andra liknande element kan dess marknadsvärde för MTN utgivna med sådana villkor vara än mer volatilt än marknadsvärdet på värdepapper som inte innehåller dessa element.

#### *Risker förknippade med MTN med omvänd rörlig ränta*

MTN med omvänd rörlig ränta har en ränta motsvarande en fast ränta med avdrag för en ränta baserad på en referensränta såsom exempelvis STIBOR. Marknadsvärdet på dessa MTN är typiskt sett mer volatilt än marknadsvärdet på andra MTN med rörlig ränta som baseras på samma referensränta (och med i övrigt jämförbara villkor). MTN med omvänd rörlig ränta är mer volatila eftersom en höjning av referensräntan inte endast sänker räntan på MTN utan också kan avspegla en höjning av rådande räntesatser vilket ytterligare påverkar marknadsvärdet på dessa MTN i negativ riktning.

#### *Risker förknippade med MTN med fast/rörlig ränta*

MTN med fast/rörlig ränta kan löpa med ränta efter en räntesats som Bolaget i enlighet med Slutliga Villkor kan välja att konvertera från fast till rörlig ränta eller motsatt från rörlig till fast ränta. Bolagets möjlighet att konvertera räntan kommer att påverka marknadsvärdet av MTN eftersom Bolaget kan förväntas konvertera räntan när det sannolikt medför en lägre totalkostnad för upplåning. Om Bolaget konverterar fast ränta till rörlig kan värdet för MTN med fast/rörlig ränta bli mindre gynnsam än det värde som då gäller för jämförbara MTN med rörlig ränta som är knutna till samma referensränta. Därutöver kan den nya rörliga räntesatsen när som helst bli lägre än räntesatserna för andra MTN. Om Bolaget konverterar från rörlig till fast ränta kan den fasta räntesatsen bli lägre än de då gällande räntesatserna för Bolagets MTN.

#### *Risker förknippade med MTN som utges med väsentlig rabatt eller premie*

Marknadsvärdena på värdepapper som utges med en väsentlig rabatt eller premie på kapitalbeloppet tenderar att fluktuera mer i förhållande till allmänna förändringar i ränteläget. Generellt gäller att ju längre återstående löptid på värdepappren desto högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider.

#### *Kreditrisk*

Investorare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investorarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur, i stor utsträckning, är beroende av utvecklingen i Bolagets verksamhet. Investering i av Bolaget utgivna MTN omfattas ej av den statliga insättningsgarantin.

#### *Kreditvärdering*

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på MTN utgivet under MTN-programmet. Detta betyg behöver inte vägt in samtliga risker förenade med placering i MTN. Ett kreditbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är var och ens skyldighet att inhämta aktuell information om aktuell kreditvärdering (rating) då den kan vara föremål för ändring. Det är viktigt att Bolaget framgångsrikt hanterar kredit-, marknads- och operationella risker vid hanteringen av Bolagets likviditetsrisk eftersom kreditvärderingsinstitutens bedömningar av hanteringen av dessa risker påverkar deras beslut om Bolagets kreditbetyg. Kreditvärderingsinstitutet kan när som helst sänka eller framföra sin avsikt att sänka kreditbetyget. Kreditvärderingsinstitutet kan också besluta att helt dra tillbaks sitt kreditbetyg, något som kan få samma verkan som en nedgradering av

Bolaget. Om Bolagets kreditvärdering sänks kan detta komma att påverka Bolagets förmåga att klara av sina åtaganden under detta program.

#### *Lagändringar*

Detta Grundprospekt samt Allmänna Villkor för MTN-programmet är upprättade och baserade på svensk lag som gäller på datum för detta Grundprospekt. De nya och ändrade lagar, förordningar, föreskrifter och praxis som kommer att påverka MTN, kan innebära att de beräkningsgrunder och villkor som påverkar investerarnas faktiska avkastning ändras och att utfallet kan skilja sig negativt från de tidigare beräkningsgrunderna. MTN:s prissättning eller likviditeten på andrahandsmarknaden kan i dessa fall påverkas negativt.

#### *Juridiska överväganden kan begränsa vissa placeringar*

MTN regleras av svenska lagar och kan därmed påverka vissa investerares placeringsverksamhets regelverk, lagar och bestämmelser om placering samt granskning eller reglering av vissa myndigheter. Eventuella avsteg mot dessa kan innebära merkostnader i form av avgifter, vite m m. Investerarens möjlighet att avveckla sitt innehav kan påverkas negativt. Varje presumtiv investerare bör rådgöra med sin juridiska rådgivare eller ansvarig tillsynsmyndighet för att besluta om och i vilken omfattning de har möjlighet att investera i MTN, då det finns risk att en placering i MTN inte följer investerarens specifika regelverk eller lagar samt bestämmelser om placering.

#### *Löptidsrisk*

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

#### *Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar*

Eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Därmed har Fordringshavare ingen säkerhet i Bolagets tillgångar under MTN:s löptid och i händelse av Bolagets konkurs kommer Fordringshavare att vara oprioriterad borgenär.

#### *Risker förknippade med andrahandsmarknaden och likviditet*

För MTN finns det oftast en fungerande marknadsstyrd andrahandsmarknad. För MTN 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 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 MTN.

Vid försäljningstillfället kan priset således vara såväl högre som lägre än på likviddagen vilket beror på marknadsutvecklingen men också likviditeten på andrahandsmarknaden. Vid försäljning av ett MTN före löptidens slut, tar således en investerare en likviditetsrisk då priset fastställs av marknaden. Detta innebär att vid försäljning före förfallodag finns risk att marknadsvärdet för placeringen är lägre än nominellt belopp.

#### *Ränterisk*

Ränterisk är risken att värdet på tillgångar och skulder förändras på ett ofördelaktigt sätt när räntenivåer ändras. Placering i MTN med fast ränta innebär risk för att senare ändringar i marknadsräntorna negativt kan påverka värdet av MTN med fast ränta. Placering i MTN med rörlig ränta innebär att svängningar i marknadsräntor påverkar värdet av erhållen ränta.

#### *Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld*

Bolaget är inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, med undantag för skuld som utgör marknadslån. Eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur



säkerheterna innan Fordringshavarna. Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle därmed vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs.

*MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernföretag*

Bolaget är beroende av övriga Koncernföretag för att kunna erlägga betalning under MTN. För att Bolaget ska kunna uppfylla betalningsförpliktelser under MTN fordras det därför att Koncernföretag har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget. MTN kommer inte att vara säkerställda och inget Koncernföretag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN. Koncernföretag kommer att ha skulder till andra borgenärer. Om Koncernföretag blir föremål för konkurs kommer dess borgenärer att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Bolaget, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i Koncernföretaget, har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel.

*Fordringshavarmöte*

I enlighet med de Allmänna Villkoren kan viss majoritet av Fordringshavare fatta beslut och vidta åtgärder i förhållande till MTN som binder alla Fordringshavare, inkluderande Fordringshavare som är av annan uppfattning är majoriteten. Följaktligen kan beslut som fattas på Fordringshavarmöten komma att ha en ofördelaktig inverkan på viss Fordringshavare.

*Clearing och avveckling*

Värdepapper som ges ut under MTN-programmet är anslutna till Euroclear Sweden AB vilket är ett så kallat kontobaserat system varför inga fysiska värdepapper kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system eller annat sådant clearingsystem som anges i Slutliga Villkor. Värdepappersinnehavarna måste förlita sig på Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system eller annat sådant clearingsystem som anges i Slutliga Villkor för att förvara relevanta värdepapper och erhålla betalning under de relevanta värdepapperen.

## RISKHANTERING

### *Riskhantering*

PostNord verkar på en internationell marknad som karaktäriseras av pågående förändringar inom flera olika områden. Detta kräver en strukturerad beredskap för att på bästa sätt kunna anpassa och optimera verksamheten och ta till vara olika möjligheter, samtidigt som risker och förluster minimeras. Det övergripande syftet med koncernens riskhantering är att säkerställa att de risker som påverkar koncernens strategi och mål identifieras och hanteras på ett effektivt, systematiskt och värdeskapande sätt. Riskhanteringen är en kontinuerlig process som är integrerad i koncernens verksamhetsplanering samt i den operativa verksamheten.

### *Organisation och ansvar för riskhanteringen*

PostNords styrelse och koncernledning har det övergripande ansvaret för att koncernens riskhantering. Ansvaret för riskhanteringen i länder, affärsområden, koncernfunktioner och dotterbolag åvilar respektive chef. Koncernens riskhanteringsfunktion ansvarar för att utveckla och etablera koncerngemensamma instruktioner och metoder för riskhanteringen. Riskhanteringsfunktionen ansvarar också för konsolidering av risker och rapportering till PostNords ledning, revisionskommitté och styrelse. Revisionskommittén har i uppgift att övervaka effektiviteten i bolagets interna styrning och kontroll inklusive processer för riskhantering.

### *Riskhanteringsprocessen*

Koncernen arbetar kontinuerligt med att identifiera, utvärdera, hantera och följa upp risker i omvärlden och inom verksamheten. PostNords riskhanteringsprocess syftar till att skapa enhetlighet och jämförbarhet mellan risker vilket lägger grund för möjligheter till prioritering av åtgärder i linje med målbild, affärsmässiga ställningstaganden och externa faktorer. Hanteringen av risker sker utifrån dessa prioriteringar och PostNord strävar efter en optimering mellan förebyggande och riskbegränsande åtgärder samt transferering av risker genom försäkring och avtalsförfarande.

Koncernens strategi för att hantera risker i förändrade marknads- och affärsförutsättningar görs bland annat genom löpande omvärlds-, kund- och konkurrentanalys, kontinuerligt omställningsarbete samt strategi- och verksamhetsutveckling inom bl.a. e-handel.

Regulatoriska risker begränsas främst genom omvärlds- och scenarioanalyser, dialog med samhälle, ägare och tillsynsmyndigheter i respektive land samt genom anpassning av verksamheten.

Operationella risker begränsas genom kontinuerliga riskanalyser och kontinuitetsplanering för att säkerställa koncernens förmåga att hantera konsekvenserna av eventuella kritiska händelser, avbrott och kvalitetsproblem. Vid sidan av hög medvetenhet i organisationen finns instruktioner och policy för hur verksamheten ska bedrivas. Ytterligare sätt för att minimera effekten av koncernens operationella risker är ett fullgott försäkringskydd.

Finansiella risker hanteras centralt utifrån av styrelsen fastslagen finanspolicy. Koncernen ska hålla en god likviditetsberedskap samt begränsa kreditrisker och effekter av ränte- och valutförändringar i enlighet med fastställd finanspolicy. Kreditrisker genom kundkrediter hanteras genom en systematisk kreditvärdering och uppföljning. Risker som relaterar till placeringen av likvida medel och motpartsrisker i finansiella instrument begränsas genom att koncernen endast samarbetar med motparter med hög kreditvärdighet. Marknadsrisker i form av valutarisker och ränterisker är begränsade inom PostNord även om koncernens internationella närvaro och verksamhet medför en omräkningsexponering. Enligt koncernens finanspolicy säkras inte omräkningsexponeringen.

## RISKBEDÖMNING

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

- (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en meningsfull utvärdering av Allmänna Villkor samt för varje MTN gällande Slutliga Villkor. Göra en bedömning av fördelarna och riskerna med att placera i MTN och utifrån den information som finns i detta Grundprospekt, rapporter som införlivats genom hänvisning, eller till information vilken hänvisas till i detta Grundprospekt eller varje härtill hörande tillämpligt tillägg;
- (ii) ha tillgång till och kunskap om lämpliga analytiska verktyg för att mot bakgrund av sin egen särskilda ekonomiska situation utvärdera en placering i MTN och den betydelse MTN kommer att få för investerarens hela placeringsportfölj;
- (iii) ha tillräckliga ekonomiska resurser och tillräcklig likviditet för att bära alla risker som en placering i MTN medför, inklusive MTN med kapitalbelopp och ränta som betalas i en eller flera valutor eller där valutan för kapital eller räntebetalningar skiljer sig från den presumtive investerarens valuta;
- (iv) vara bekant med hur finansiella marknader fungerar; och
- (v) kunna utvärdera (antingen själv eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) möjliga scenarier för ekonomiska faktorer, räntefaktorer och andra faktorer som kan påverka investerarens placering och hans förmåga att bära ifrågavarande risker.

Vissa MTN har strukturen av komplexa finansiella instrument. Institutionella investerare köper ofta dessa komplexa finansiella instrument för att reducera risk eller förbättra avkastning med ett klart uppfattat, bedömt, lämpligt risktillägg till deras samlade portföljer. En presumtiv investerare bör inte investera i MTN som har strukturen av ett komplext finansiellt instrument om denne inte har sakkunskap (antingen själv eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) att utvärdera hur MTN kommer att utvecklas under ändrade förhållanden.

## BESKRIVNING AV POSTNORD AB:s (publ) MTN-PROGRAM

Detta MTN-program utgör en ram, upprättat och baserat på svensk lag, under vilket Bolaget, i enlighet med styrelsens beslut fattat den 22 februari 2012, avser att upptaga lån i svenska kronor eller euro med en löptid om lägst ett (1) år och högst femton (15) år inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående nominellt belopp av SEX MILJARDER (6.000.000.000), svenska kronor ("**SEK**") eller motvärdet därav i euro ("**EUR**").

Lån tas upp genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallad Medium Term Notes ("**MTN**"). MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden. MTN är utgivna för allmänna omsättning och är fritt överlåtbara till sin karaktär.

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion). Bolaget har dessutom möjlighet att emittera Lån där avkastningen kan komma att fastställas på grundval av utvecklingen av visst svenskt eller utländskt index, aktie eller annan obligation.

För samtliga MTN som ges ut under detta program ska på sid 22 angivna allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") gälla. Dessutom ska för varje MTN gälla kompletterande Slutliga Villkor vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive MTN ("**Slutliga Villkor**"). Mall för Slutliga Villkor finns på sid 33. Varje Lån i svenska kronor som utges under programmet tilldelas ett lånenummer av serie 100 och därefter 300 och Lån i euro tilldelas ett lånenummer av serie 200.

Bolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("**Ledarbank**"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Nordea Bank Finland Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till programmet, till emissionsinstitut i MTN-programmet. Såsom emissionsinstitut under programmet har ovannämnda emissionsinstitut inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen härvidlag, förutom eventuella avgifter. Såvitt Bolaget känner till finns det inga andra personer som är inblandade vid utgivande av MTN som har några ekonomiska eller andra relevanta intressen eller eventuella intressekonflikter.

### *Skatt*

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

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

### *Kreditvärdering (rating)*

PostNord har, vid dagen för detta Grundprospekt, inget officiellt kreditvärderingsbetyg.

Vid investering i MTN utgivna under Bolagets MTN-program tar investeraren en risk på Bolaget.

Om Lån som emitteras under MTN-programmet ska erhålla eller har erhållit kreditvärderingsbetyg, anges detta i Slutliga Villkor. Kreditvärderingsbetyg är det betyg som en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Det är var och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditvärderingsbetyg då den kan vara föremål för ändring.

### *Status*

Om inte annat anges i gällande Slutliga Villkor utgör Lånet en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (pari passu) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

### *Form av värdepapper samt identifiering*

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

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

Euroclear Sweden AB har adress: Box 7822, SE-103 97 Stockholm, Sweden.

### *Upptagande till handel på reglerad marknad*

Enligt Allmänna Villkor ska eventuellt upptagande till handel på en reglerad marknad anges i Slutliga Villkor och om MTN ska distribueras på reglerad marknad kommer ansökan att inges till NASDAQ Stockholm AB eller annan reglerad marknad. I Slutliga Villkor angiven marknadsplats kommer att ha rätt att göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN registreras.

Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel av Lån under detta MTN-program såsom kostnader för framtagande av prospekt.

Kostnaden för att inregistrera ett Lån på en reglerad marknad kan påverkas av nominellt belopp och löptid och framgår av relevant reglerad marknads vid var tid gällande prislista. Vid tidpunkten för publiceringen av detta Grundprospekt var exempelvis kostnaden för inregistrering på NASDAQ Stockholm av ett Lån med en löptid på ett år SEK 18.000 oavsett Lånets nominella belopp.

### *Försäljning*

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara par eller en emissionskurs som är över eller under nominellt belopp. I detta fall används inte förfarande med teckning och teckningsperiod. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i Euroclear Swedens system.

Försäljning kan också ske genom teckning, där erbjudande om teckning av MTN riktas antingen till en större eller en mindre krets av investerare. Teckningsperioden framgår dels av det eventuellt framtaget försäljningsmaterial dels av Slutliga Villkor under rubriken "Teckningsperiod".

Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som beräknas sändas ut tre Bankdagar före lånedatum. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i Euroclear Swedens system. Eventuell handel i värdepapperna påbörjas först då värdepapperna levererats.

Marknadspriset på MTN 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 Stockholm AB:s hemsida [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com).

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospekt, i pappersformat eller elektroniskt media, hänvisas till Bolaget eller Emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen. Slutliga Villkor offentliggörs på Bolagets respektive utgivande instituts hemsidor.

## PRODUKTBESKRIVNING

Nedan följer en beskrivning och exempel av de konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av MTN enligt Allmänna Villkor i enlighet med detta Grundprospekt.

Konstruktionen av varje MTN framgår av Slutliga Villkor och ska gälla tillsammans med för MTN-programmet gällande Allmänna Villkor.

### *Räntekonstruktioner*

För MTN utgivna under MTN-programmet framgår den aktuella räntekonstruktionen för det specifika Lånet i dess Slutliga Villkor. Under programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor punkt 3 utge MTN med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i för det aktuella lånet tillhörande Slutliga Villkor. I enlighet med detta Grundprospekt emitteras dock MTN med någon av nedan beskrivna räntekonstruktioner.

### *MTN med fast ränta*

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen på utestående nominellt belopp från Lånedatum t.o.m. Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas vanligen på 360/360-dagarsbasis (360/360) för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR. Denna dagberäkning beskrivs utförligare nedan.

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

### *MTN med räntejustering*

MTN 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.

### *MTN med rörlig ränta (FRN)*

Om MTN i Slutliga Villkor anges vara MTN med rörlig ränta ska räntan på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga Ränftebas, med tillägg eller avdrag för Ränftebas marginal, som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs vanligen i efterskott på 365-dagarsbasis (365/360) för MTN i SEK och för MTN i EUR eller på något av nedan beskrivna beräkningssätt.

Med Ränfeförfallodag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Ränfteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Ränfeförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränfeförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

### *Ränftebas 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 informationssystemet 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 Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Emissionsinstitutens

bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm.

Med EURIBOR avses den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras av informationssystemet 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 enligt besked från Utgivande Institut (eller i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner av EUR för aktuell period eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges - (b) Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR för aktuell period på interbankmarknaden i Europa.

Om referensräntan vid en viss tidpunkt och med avseende på Lån med rörlig ränta, i de Slutliga Villkor specificeras som en annan än STIBOR eller EURIBOR, kommer räntan för sådana Lån att specificeras och fastställas i enlighet med Slutliga Villkor för Lånet.

#### *MTN utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)*

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

#### *MTN med realränta*

MTN med realränta är MTN som löper med eller utan inflationsskyddad ränta och/eller ett återbetalningsbelopp som är inflationsskyddat till sin natur. Räntesatsen kan vara fast eller rörlig. För varje Rän-teperiod fastställs ett inflationsskyddat räntebelopp och beräknas på sätt som anges ovan under rubrikerna MTN med fast ränta respektive MTN med rörlig ränta. Om MTN inte är räntebärande, utbetalas endast ett inflationsskyddat återbetalningsbelopp vid förfall. Inflationsskyddet beräknas med hjälp av konsumentprisindex 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 Institut fastställt detsamma i enlighet med Allmänna Villkor. Det Administrerande Institutet angivet i de Slutliga Villkoren för Lånet ansvarar för fastställandet av räntan och/eller återbetalningsbeloppet. För ett MTN med realränta kan återköp under vissa förutsättningar bli aktuellt.

#### *Dagberäkning av ränteperiod*

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

- "30/360-dagarsbasis" innebär att man utgår från att året består av 360 dagar som i sin tur fördelas på 12 månader om vardera 30 dagar och därefter divideras med 360. I vissa fall benämns detta även "360/360" 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 Nominella Belopp på den relevanta Återbetalningsdagen. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först följande Bankdag. Eventuell Ränta erläggs på den aktuella Rönteförfallodagen. Betalning av Nominellt Belopp och ränta ska ske i den valuta i vilket Lånet upptagits till den som är på Avstämningsdagen före respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.

### *MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare (Put)*

Envar Fordringshavare har rätt att påkalla återköp av alla, eller vissa, av MTN som innehas av denne, om: någon eller flera som agerar gemensamt förvärvar aktier, direkt och/eller indirekt, motsvarande mer än 50 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.

Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en ägarförändring meddela Fordringshavarna om detta genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt (Meddelanden). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få MTN återköpta ska agera samt specificera Återköpsdagen.

Återköpsdagen ska infalla tidigast tre månader efter att meddelande om ägarförändringen tillställts Fordringshavare, dock att om Återköpsdagen inte är en Bankdag ska som Återköpsdag anses närmast påföljande Bankdag.

Om rätt till återköp föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återköpa relevanta MTN på Återköpsdagen till det pris per MTN som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen, tillsammans med upplupen ränta (om någon). För MTN som är Nollkupongslån ska istället ett belopp per MTN beräknat i enlighet med Allmänna Villkors punkt 10.4 erläggas.

Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast 30 kalenderdagar före Återköpsdagen.

# ALLMÄNNA VILLKOR

## ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER POSTNORD AB:s (publ) SVENSKA MTN-PROGRAM

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") skall gälla för lån som PostNord AB (publ) (org. nr. 556771-2640) ("**Bolaget**") emitterar på kapitalmarknaden under detta Medium Term Note-program ("**MTN-programmet**") genom att utge obligationer med en löptid om lägst ett år och högst femton år, så kallade Medium Term Notes (**MTN**). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid var tid är utelöpande får ej överstiga SEK SEX MILJARDER (6.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR.

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

### 1. DEFINITIONER

1.1 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"** Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("**Ledarbank**"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) (gemensamt "**Emissionsinstituten**") samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program enligt särskilt tilläggsavtal mellan Bolaget, de befintliga Emissionsinstituten och sådant nytt emissionsinstitut;

**"EUR"** euro, den officiella valutan för varje medlemsstat inom Europeiska Unionen som har infört valutan i enlighet med EG-fördraget;

**"EURIBOR"** den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på informationssystemet 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 enligt besked från Utgivande Institut (eller i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner av EUR för aktuell period eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges - (b) Utgivande Instituts (eller i

förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;

<b>"Euroclear Sweden"</b>	Euroclear Sweden AB (orgnr 556112-8074);
<b>"Europeiska Referensbanker"</b>	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
<b>"Fordringshavare"</b>	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som annars är berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN samt den som enligt bestämmelse om förvaltarregistrering är att betrakta som Fordringshavare;
<b>"Justerat Lånebelopp"</b>	det sammanlagda nominella beloppet av utelöpande MTN avseende visst Lån med avdrag för MTN som innehas av Bolaget eller av Koncernbolag;
<b>"Kapitalbelopp"</b>	enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed Lån skall återbetalas;
<b>"Koncernbolag"</b>	varje bolag som ingår i Koncernen utöver Bolaget;
<b>"Koncernen"</b>	den koncern i vilken Bolaget är moderbolag;
<b>"Kontoförande Institut"</b>	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;
<b>"Ledarbanken"</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ);
<b>"Likviddag"</b>	dag då likvidbeloppet skall betalas, normalt femte Bankdagen efter Affärsdagen;
<b>"Lån"</b>	varje lån av serie 100 för SEK och serie 200 för EUR – omfattande en eller flera MTN – som Bolaget upptar under detta MTN-program;
<b>"Lånedatum"</b>	enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;
<b>"MTN"</b>	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
<b>"Rambelopp"</b>	SEK SEX MILJARDER (6.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid var 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 – omräknas aktuellt belopp till SEK 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 Emissionsinstituten enligt punkt 13.2;

<b>"Referensbanker"</b>	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
<b>"SEK"</b>	svenska kronor;
<b>"STIBOR"</b>	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på informationssystemet 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 (eller i förekommande fall Administrerande Institut) (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Emissionsinstitutens bedömning av den ränta affärsbanker i Sverige erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
<b>"Utgivande Institut"</b>	enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;
<b>"Valuta"</b>	SEK eller EUR;
<b>"VP-konto"</b>	avstämningskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
<b>"Väsentligt Koncernbolag"</b>	Varje Koncernbolag vars: <ul style="list-style-type: none"> <li>- totala tillgångar på balansräkningen enligt senaste reviderade årsredovisningen, på icke-konsoliderad basis, utgör fem (5) procent eller mer av Koncernens konsoliderade totala tillgångar på balansräkningen enligt senaste reviderade årsredovisningen; eller</li> <li>- resultat före ränta och skatt, enligt senaste reviderade årsredovisningen, på icke-konsoliderad basis, utgör fem (5) procent eller mer av Koncernens konsoliderade resultat före ränta och skatt enligt senaste reviderade årsredovisningen;</li> </ul>
<b>"Återbetalningsdag"</b>	enligt Slutliga Villkor, dag då Kapitalbeloppet avseende Lån skall återbetalas.

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

## 2. REGISTRERING AV MTN

- 2.1 MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
- 2.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institut.

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

### 3. RÄNTEKONSTRUKTION

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

a) Fast ränta:

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

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

b) Räntejustering:

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

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

c) FRN (Floating Rate Notes):

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

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 15.1 skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. 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 Ränteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och för MTN i EUR i respektive Ränteperiod om inte annat framgår av Slutliga Villkor, eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas som specificeras i Slutliga Villkor.

d) Nollkupong:

Lånet löper utan ränta.

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

- 3.3 Bolaget kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än sådan som angivits i punkt 3.1 ovan.

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

- 4.1 Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta enligt punkt 3 erläggs på aktuell Ränteförfallodag.
- 4.2 Betalning av Kapitalbelopp och i förekommande fall ränta skall ske i den Valuta i vilken Lånet upptagits och betalas till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").
- 4.3 Infaller förfallodag för (a) Lån med fast ränta eller räntejustering eller nollkupong på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag, dock att ränta utgår härvid endast t o m förfallodagen; (b) Lån med FRN-konstruktion på dag som 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.
- 4.4 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.
- 4.5 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.
- 4.6 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i punkt 15.1, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt punkt 5.2 nedan.
- 4.7 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

- 5.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i SEK respektive EURIBOR för MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, skall dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 5.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstituten respektive Euroclear Sweden som avses i punkt 15.1, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga 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**

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

## **7. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN**

- 7.1 Bolaget åtar sig, så länge någon MTN utestår, att:
- a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest – för annat marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget;
  - b) inte självt ställa säkerhet för marknadslån – i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas – som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; och
  - c) tillse att Koncernbolag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan, varvid på vederbörande Koncernbolag skall tillämpas det som gäller för Bolaget, dock med det undantaget att Bolaget får ställa ansvarsförbindelse för Koncernbolag, vilken i sin tur inte får säkerställas.
- 7.2 Med marknadslån avses i punkt 7.1 a) och b) lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats.
- 7.3 Bolaget åtar sig vidare att, så länge någon MTN utestår, inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet samt att inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Koncernen om sådan avhändelse kan äventyra Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavare.
- 7.4 Emissionsinstitutet har rätt att medge att Bolagets åtagande enligt föregående stycken helt eller delvis skall upphöra om enligt Emissionsinstitutets skäligen bedömda betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN eller att sådan säkerhet godkänns vid Fordringshavarmöte.

## **8. FÖRTIDA INLÖSEN**

- 8.1 Rätt till förtida inlösen av MTN föreligger om svenska statens tillsammans med danska statens ägande i Bolaget, direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt understiger 51 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Det åligger Bolaget att så snart Bolaget

fått kännedom om sådan ägarförändring meddela Fordringshavarna därom i enlighet med punkt 11.

8.2 Om rätt till förtida inlösen föreligger skall Bolaget, om så begärs av Fordringshavare, återbetala utestående nominellt belopp för MTN jämte upplupen ränta till och med Lösendagen till sådan Fordringshavare på Lösendagen.

8.3 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av förtida inlösen av MTN enligt punkt 8.1 skall tillställas Bolaget senast 30 dagar före Lösendagen.

Med "Lösendag" i punkterna 8.2-8.3 avses den dag som infaller 90 dagar efter att meddelande om ägarförändringen tillställts Fordringshavare, dock att om Lösendagen inte är en Bankdag skall som Lösendag anses närmast påföljande Bankdag.

8.4 Vid förtida inlösen enligt denna punkt skall vad som stadgas om återbetalning av MTN samt betalning av ränta i punkt 4 äga motsvarande tillämpning.

## 9. FORDRINGSHAVARMÖTE

9.1 Emissionsinstituten äger rätt att, och skall efter skriftlig begäran från Bolaget eller från Fordringshavare som på dagen för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte ("**Fordringshavarmöte**"). Kallelsen skall minst tio Bankdagar i förväg tillställas Bolaget och berörda Fordringshavare i enlighet med punkt 11.

9.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte skall ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. För det fall att röstning kan ske via ett elektroniskt röstningsförfarande skall de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare skall i kallelsen anges de ärenden som skall behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena skall vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag skall anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. För det fall att förtida anmälan krävs för att Fordringshavare skall äga rätt att delta i Fordringshavarmöte skall detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen skall bifogas ett fullmaktsformulär.

9.3 Mötet skall inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ledarbanken skall utse ordföranden om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.

9.4 Vid Fordringshavarmöte äger, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande direktör och andra högre befattningshavare inom Bolaget samt Bolagets revisorer och Bolagets juridiska rådgivare samt Emissionsinstituten, rätt att delta. Ombud skall förete behörigen utfärdad fullmakt som skall godkännas av ordföranden.

9.5 Ledarbanken skall tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från slutet av femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet. Ordföranden skall upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, skall vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och skall tas upp i Röstlängden. Därefter skall Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet.



- 9.6 Vid Fordringshavarmötet skall föras protokoll, vari skall antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden skall nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet skall undertecknas av protokollföraren. Det skall justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter skall protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast tio Bankdagar efter Fordringshavarmötet skall protokollet tillställas Fordringshavarna enligt punkt 11. Nya eller ändrade Allmänna Villkor skall biläggas protokollet och tillställas Euroclear Sweden genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet skall på ett betryggande sätt förvaras av Ledarbanken.
- 9.7 Fordringshavarmötet är beslutfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 9.8 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("**Extraordinärt Beslut**"):
- a) godkännande av överenskommelse med Bolaget eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av lånebeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;
  - b) godkännande av gäldenärsbyte; och
  - c) godkännande av ändring av denna punkt 9.
- 9.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats och den för beslutförhet erforderliga andel av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom trettio (30) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmötet, skall mötet ajourneras till den dag som infaller en vecka senare (eller - om den dagen inte är en Bankdag - nästföljande Bankdag). Om mötet nått beslutförhet för vissa men inte alla frågor som skall beslutas vid mötet skall mötet ajourneras efter det att beslut fattats i frågor för vilka beslutförhet föreligger. Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om tid och plats för fortsatt möte skall snarast tillställas Fordringshavarna genom Euroclear Swedens försorg. När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp enligt den utskrift av avstämningsregistret som tillhandahölls enligt punkt 9.5 (med beaktande av punkt 9.12) infinner sig till mötet. Det återupptagna mötet skall inledas med att ordföranden upprättar en ny röstlängd (enligt samma principer som anges i punkt 9.5 och på grundval av nämnda utskrift av avstämningsregistret) Endast Fordringshavare som upptas i sådan ny röstlängd är röstberättigade vid mötet. Ett Fordringshavarmöte kan inte ajourneras mer än en gång.
- 9.10 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare skall vid votering ha en röst per MTN (som utgör del av samma Lån) som innehas av denne.
- 9.11 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträtts av minst nio tiondelar av de avgivna rösterna. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.
- 9.12 Vid tillämpningen av denna punkt 9 skall innehavare av förvaltarregistrerad MTN betraktas som Fordringshavare istället för förvaltaren om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som utvisar att vederbörande per den femte Bankdagen före

Fordringshavarmöte var innehavare av MTN och storleken på dennes innehav. Förvaltare av förvaltarregistrerade MTN skall anses närvarande vid Fordringshavarmöte med det antal MTN som förvaltaren fått i uppdrag att företräda.

- 9.13 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut skall inte kunna hållas ansvarig för den skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare.

Samtliga Ledarbankens, Euroclear Swedens och Emissionsinstitutens (dock ej Fordringshavarnas) skäligen kostnader i samband med Fordringshavarmöte skall betalas av Bolaget.

- 9.14 Emissionsinstitutet äger, i samband med tillämpningen av denna punkt 9 rätt till utdrag ur det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för aktuellt Lån. Emissionsinstitutet är berättigade (men inte skyldiga) att tillhandahålla en kopia på utdraget till Bolaget.

- 9.15 Begäran om Fordringshavarmöte skall tillställas Ledarbanken till den adress som anges i prospekt. Sådan försändelse skall ange att ärendet är brådskande.

## 10. UPPSÄGNING AV LÅN

- 10.1 Emissionsinstitutet skall om så begärs av Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran eller om så beslutas vid Fordringshavarmöte, förklara Lånet jämte ränta förfallna till betalning omedelbart om:

- a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än tre Bankdagar; eller
- b) Bolaget (i något annat avseende än som anges under punkt a) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor - eller eljest handlar i strid mot dem - under förutsättning att Bolaget skriftligen uppmanats att vidta rättelse om rättelse är möjligt och Bolaget inte inom 15 Bankdagar därefter vidtagit rättelse; eller
- c) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller – om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varat i minst tio Bankdagar, under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK HUNDRAMILJONER (100.000.000), eller motsvärdet därav i annan valuta; eller
- d) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag inte inom tio Bankdagar efter den dag då Bolaget eller Väsentligt Koncernbolag mottagit berättigat krav infriar betalningsförpliktelse rörande borgen eller garanti för annans lån, under förutsättning att summan av åtaganden under sådana borgensåtaganden eller garantier som berörs uppgår till minst SEK HUNDRAMILJONER (100.000.000) (eller motsvärdet därav i annan valuta); eller
- e) anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Koncernen tillhörande Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag blir föremål för utmätning; eller

- f) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag inställer sina betalningar; eller
- g) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion; eller
- h) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag försätts i konkurs; eller
- i) Beslut fattas att Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag skall träda i likvidation såvida inte, beträffande Väsentligt Koncernbolag, likvidationen är frivillig och inte föranleds av sådant Väsentligt Koncernbolags obestånd; eller
- j) bolagsstämma i Bolaget godkänner fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag eller där Väsentligt Koncernbolag är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen.

Begreppet "lån" under punkterna c) och d) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som skall erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

- 10.2 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkterna 10.1 a)-j) ovan har inträffat. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte inträffat. Bolaget skall lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet skäligen kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i denna punkt 10 samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som rimligen kan vara av betydelse härvidlag.
- 10.3 Bolagets skyldigheter att lämna information enligt föregående punkt 10.2 gäller i den mån så kan ske utan att Bolaget och/eller Koncernen överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med börs eller annan reglerad marknad där Bolagets eller Koncernbolags aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift. Om Bolagets och/eller Koncernbolags aktier eller skuldförbindelser är noterade på börs eller annan reglerad marknad och tillämpligt regelverk medger att informationen ifråga offentliggörs, gäller vidare Bolagets skyldigheter att lämna information enligt föregående punkt 10.3 endast i den mån så kan ske utan att Bolaget och/eller Koncernbolag överträder någon sekretessbestämmelse som är bindande för Bolaget och/eller Koncernbolag.
- 10.4 Vid återbetalning efter uppsägning av Lån som löper utan ränta skall återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningdagen enligt följande formel:

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

där:

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

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

Oavsett vad som ovan i denna paragraf stipulerats beträffande belopp att återbetala vid uppsägning av Lån, kan beloppet komma att beräknas på annat sätt, vilket i sådana fall framgår av Slutliga Villkor.

## **11. MEDDELANDEN**

Meddelande rörande Lånet skall tillställas Fordringshavare under dennes hos Euroclear Sweden registrerade adress.

## **12. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD**

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

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

13.1 Bolaget och Emissionsinstituten äger överenskomma om att justera klara och uppenbara fel i dessa villkor.

13.2 Bolaget och Emissionsinstituten äger överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.

13.3 Utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut kan ske.

13.4 Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt punkt 9 under förutsättning att Bolaget skriftligen godkänner sådan ändring.

13.5 Ändring av villkoren enligt föregående stycken skall av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med punkt 11.

## **14. FÖRVALTARREGISTRERING**

För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare, om inte annat följer av punkt 9.12.

## **15. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M**

15.1 I fråga om de på Emissionsinstituten respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, 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.

15.2 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitut eller Euroclear Sweden om detta varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits ovan i punkt 15.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 15.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.
- 15.5 Emissionsinstitutet skall inte anses ha information om Bolaget, dess verksamheter eller förhållanden som avses i punkt 10 om inte sådan information har lämnats av Bolaget genom särskilt meddelande i enlighet med avtalet med Emissionsinstitutet. Emissionsinstitutet är inte skyldiga att bevaka om förutsättningar uppsägning enligt punkt 10 föreligger.

## **16. TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION**

- 16.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning och tillämpning av dessa villkor.
- 16.2 Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

---

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 8 juni 2012

**POSTNORD AB (publ)**

## MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

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

### POSTNORD AB (publ)

#### Slutliga Villkor

#### Under PostNord AB:s (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor för rubricerade MTN-program av den 8 juni 2012, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor [eller på annat sätt i grundprospektet godkänt den [●] ("Grundprospekt") jämte tillägg [*lägg till samtliga tilläggsprospekt, annars radera*] som upprättats för MTN-programmet. De slutliga villkoren har utarbetats enligt artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU, i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "Prospektdirektivet") och ska läsas tillsammans med Grundprospektet.] Ytterligare definitioner kan tillkomma och definieras då i dessa Slutliga Villkor.

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

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

- |     |  |  |
|-----|--|--|
| 1.  | <b>Lånenummer:</b>                                     | [●]  |
|     | (i) Tranchebenämning:                                  | [●]  |
| 2.  | <b>Nominellt belopp:</b>                               |  |
|     | (i) Lån:   | [●]  |
|     | (ii) Tranche:  | [●]  |
| 3.  | <b>Pris</b>  | [●] % av Lägsta Valör                                      |
| 4.  | <b>Valuta:</b>   | [SEK/EUR]  |
| 5.  | <b>Lägsta Valör och multiplar därav:</b>               | [SEK/EUR]  |
|     | (i) Lägsta försäljningsbelopp vid emissionstillfället: | [SEK1.000.000/EUR100.000] [anges om annan än Lägsta Valör] |
| 6.  | <b>Lånedatum:</b>                                      | [●]  |
|     | (i) Teckningsperiod:                                   | [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]                      |
| 7.  | <b>Startdag för ränteberäkning:</b>                    | [●]  |
| 8.  | <b>Likviddag:</b>                                      | [Anges om annat än Lånedatum]                              |
| 9.  | <b>Återbetalningsdag:</b>                              | [●]  |
| 10. | <b>Räntekonstruktion:</b>                              | [Fast ränta]   |

- [[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)]
- [Räntejustering]
- [MTN löper utan ränta]
- [Realräntebaserad avkastning]
- [*Specificera andra räntekonstruktioner*]
11. **Belopp på vilket ränta ska beräknas:** [Nominellt Belopp/[●]]
12. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning av Nominellt Belopp][Återbetalning av Inflationsskyddat Nominellt Belopp enligt punkt 17(ii)]

#### BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING:

13. **Fast räntekonstruktion:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) **Räntesats:** [●] % p.a.
- (ii) **Ränteberäkningsmetod** [(30/360) specificera annan dagberäkning] [justerad/ojusterad]
- (iii) **Ränteförfallodag(ar):** Årligen den [●], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om sådan dag inte är Bankdag skall så som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag.
- (OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)*
- (v) **Riskfaktorer** I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med fast ränta" i Grundprospektet.
14. **Rörlig räntekonstruktion (FRN)** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) **Räntebas:** [●]
- (ii) **Räntebasmarginal:** [+/-][●] %
- (iii) **Räntebestämningdag:** [Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [●]
- (iv) **Ränteberäkningsmetod** [(faktiskt antal dagar/360) specificera annan dagberäkning ] [justerad/ojusterad]
- (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 den [●], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall såsom 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) Lägsta möjliga ränta: [[•] % per annum ] [Ej tillämpligt]
- (viii) Högsta möjliga ränta: [[•] % per annum] [Ej tillämpligt]
- (ix) Riskfaktorer I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med rörlig ränta" i Grundprospektet.
15. **Nollkupong** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
(*Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf*)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera/Specificeras ytterligare i nedan]
16. **Realränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
(*Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf*)  
[(Specificeras ytterligare nedan)]
- (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]
- (iv) Basindex: [[•] utgörande Officiellt index för [•]]
- (v) Realränteindex: [Officiellt index för [•] de år Räntebelopp ska erläggas]
- (vi) Referensobligation: [Ej tillämpligt/Specificera]
- (vii) Slutindex: [Officiellt index för [•]]
- (viii) Återköp: [Ej tillämpligt/Specificera]
- (ix) Riskfaktorer I enlighet med riskfaktorn med rubrik " Risker förknippade med MTN utgivna med avkastning kopplad till realränta i Grundprospektet.

## ÅTERBETALNING

17. **MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare (Fordringshavares Put):** Tillämpligt  
I enlighet med Allmänna Villkor
- (i) Villkor för förtida lösen: [Tillämpligt, Specificera detaljer]
18. **Kapitalbelopp:** SEK/EUR [•]  
[Grund för beräkning av Kapitalbelopp specificeras/Specificeras ytterligare nedan]
19. **Utgivande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark Sverige Filial]  
[Nordea Bank AB (publ)] [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)] [Svenska Handelsbanken AB (publ)] [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)] [Swedbank AB (publ)]



20. **Administrerande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark Sverige Filial]  
[Nordea Bank AB (publ)] [Skandinaviska  
Enskilda Banken AB (publ)] [Svenska  
Handelsbanken AB (publ)] [Skandinaviska  
Enskilda Banken AB (publ)] [Swedbank AB  
(publ)]

#### ÖVRIGA VILLKOR

21. **Upptagande till handel på reglerad  
marknad:** [Ansökan om inregistrering av MTN kommer  
att inges till [NASDAQ Stockholm AB/annan  
reglerad marknad] [*Specificera annan  
reglerad marknad*]/Ansökan om inregistrering  
av MTN vid reglerad marknad kommer ej att  
inges]
- (i) Uppskattad kostnad för [SEK [•]]  
upptagande till handel på reglerad  
marknad
22. **Intressen hos fysiska eller juridiska  
personer som är inblandade i  
emissionen** [Ej tillämpligt][•]
23. **Rådgivare** [Ej tillämpligt][•]
24. **Information från tredje man** [Ej tillämpligt][•]
25. **Emissionslikvidens användning** [I enlighet med Grundprospektet]  
[•]
26. **ISIN:** SE[ ]
27. **Kreditvärderingsbetyg** [Ej Tillämpligt/ Specificera]

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta.

Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program [och gällande Grundprospekt] som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Stockholm den [•]

**POSTNORD AB (publ)**

## **INFORMATION OM POSTNORD AB (publ)**

### **Historik och utveckling**

Bolaget, PostNord AB (publ), bildades 1 december 2008 inför fusionen av Posten AB (publ) och Post Danmark A/S. Bolaget ägs till 40 % av danska staten och till 60 % av svenska staten. Rösterna fördelas 50/50 mellan staterna.

Den 24 juni 2009 fullbordades det historiska samgåendet mellan Post Danmark A/S och Posten AB. För första gången slogs två nationella postföretag samman till en gemensam koncern.

### **Firma, organisationsnummer och säte**

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556771-2640. Bolaget har sitt säte i Solna. Verksamheten bedrivs under svensk lag och i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

PostNord AB (publ)  
Org.nr.: 556771-2640  
105 00 Stockholm  
Tel: +46 (0)10 436 00 00  
Fax: +46 (0)8 781 20 23  
Besöksadress: Terminalvägen 24, Solna  
www.postnord.com

### **Sammanfattande beskrivning av verksamheten**

#### *Huvudsaklig verksamhet*

Bolaget är moderbolag i Koncernen vilken är verksam inom kommunikations- och logistiklösningar till, från och inom Norden. Koncernens verksamhet indelas i tre affärsområden, Mail & Communication, Logistics samt PostNord Strålfors.

#### *Mail & Communication*

Erbjuder distributionslösningar på kommunikationsmarknaden för fysiska och digitala brev-, direktreklam- och tidningstjänster samt facility management-tjänster. Inom dessa områden har PostNord en ledande position i Danmark och Sverige.

#### *Logistics*

PostNord erbjuder logistiktjänster inom områdena paket, express och bud, partigods, styckegods, termo, Air & Ocean samt tredjepartslogistik. Affärsområdet har ett heltäckande erbjudande och distributionsnät till både företag och privatpersoner på den nordiska marknaden.

#### *Strålfors*

Strålfors är verksam inom informationslogistik. Företaget utvecklar och erbjuder kommunikationslösningar som skapar starkare och mer personliga kundrelationer för företag med stora kundbaser. Verksamheten bedrivs inom områdena Affärskommunikation, Data Management, Marknadskommunikation och Service Fulfilment. Strålfors är marknadsledande inom sitt område i Norden och bedriver verksamhet i ytterligare ett antal andra europeiska länder.

#### *Reglering*

Postmarknaderna i Sverige och Danmark har liberaliserats, men är i olika grad fortfarande reglerade. Sverige har en ny postlag sedan den 1 september 2010. Danmark fick en ny postlag den 1 mars 2014. Båda ländernas postlagstiftning utgår från EU:s tredje postdirektiv, vars syfte är att säkerställa god postservice inom medlemsländerna och att öppna upp de postmarknader inom EU som tidigare var reglerade.

## **Investeringar**

Koncernen genomför löpande för verksamheten erforderliga investeringar. Därtill medför ompositionering av Koncernens investeringar i omställning av Mail & Communication, expansion inom Logistics samt utveckling av en position som det ledande logistikföretaget i Norden. Ompositionering inkluderar investeringar i omställningen av Mail & Communication för att möta den förväntade brevvolymsnedgången, expansion inom Logistics för att bredda erbjudande och marknadsnärvaro samt utveckling av en position som det ledande logistikföretaget i Norden. Samtidigt genomförs ett omfattande arbete med att minska kostnader i affärsverksamhet och administration. Ompositioneringen medför stora omstruktureringskostnader av engångskaraktär som belastar Koncernens resultat. Investeringar finansieras av kassaflöde från den löpande verksamheten samt genom lång- och kortsiktig upplåning.

Koncernens investeringar i absoluta tal beräknas minska jämfört med 2014. De största investeringarna omfattar främst återinvesteringar i fordon och maskiner, ny terminalstruktur i Sverige samt investeringar för ökad kapacitet i Norge.

## **Organisation och bolagsstyrning**

### **En koncern – ett varumärke**

PostNords arbetar mot en tydlig och enhetlig nordisk profil. Erbjudanden inom logistik, distribution, e-handel och kommunikation ska marknadsföras under ett gemensamt varumärke. Under 2014 har varumärket PostNord integrerats med befintliga varumärken och markerar samhörighet mellan erbjudanden och marknader. Genomförandet av PostNords nya varumärkesstruktur sker stegvis och är en signal om att koncernen tar nästa steg i sin utveckling. Från ett traditionellt postföretag mot ett nordiskt logistik- och kommunikationsföretag.

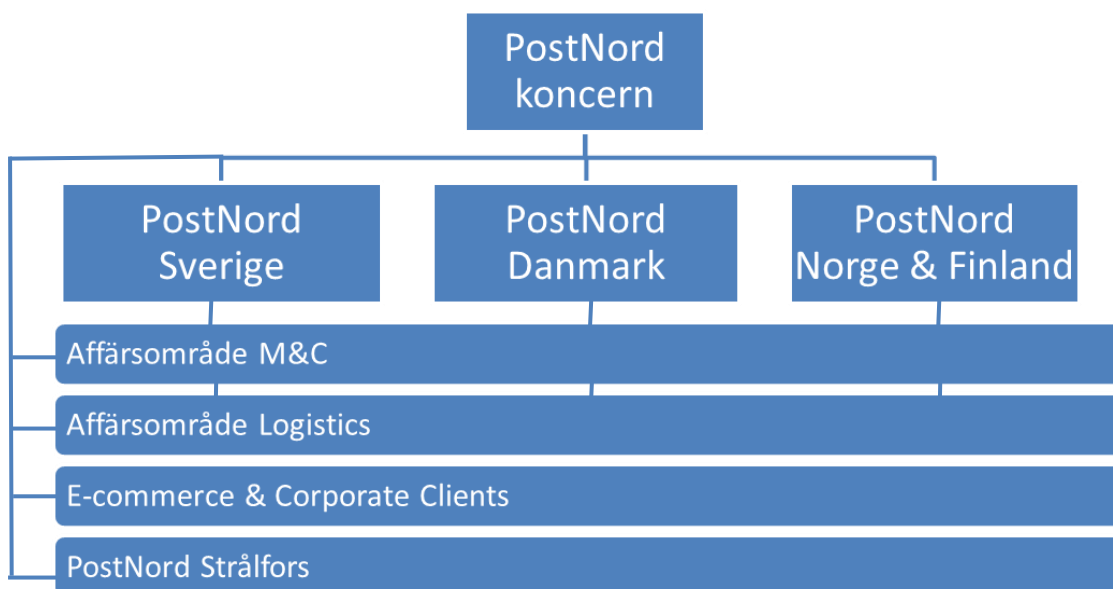
### *Organisationsstruktur*

Bolaget är moderbolag i Koncernen vilken består av ett flertal dotterbolag. Under Q1 2014 implementerade PostNord en ny organisation. Förändringen innebär en mer integrerad koncern och stärker förutsättningarna för att kunna erbjuda nordiska helhetslösningar inom Mail & Communication, Logistics och e-handel. Den skapar även potential för ökade samordningsvinster inom produktionen.

Mail & Communication, under varumärkena Posten och Post Danmark, erbjuder PostNord post- och kommunikationstjänster för företags- och privatkunder i Danmark och Sverige. PostNord har en ledande position i båda länderna med rikstäckande distributionsnät. Fokus är distributionslösningar och tjänster för affärs- och marknadskommunikation av fysiska och digitala brev-, direktreklam- och tidningstjänster samt facility managementtjänster.

Logistics är en ledande aktör på den nordiska logistikmarknaden, med ett heltäckande distributionsnät som inkluderar tusentals serviceställen, över hundra terminaler och ett nätverk av internationella samarbetspartners. Varje arbetsdag levererar PostNord hundratusentals paket och pallar med gods till kunder i hela Norden.

PostNord Strålfors utvecklar och erbjuder kommunikationslösningar som skapar starkare och mer personliga kundrelationer för företag med stora kundbaser. PostNord Strålfors är marknadsledande inom sitt område i Norden och bedriver verksamhet i ytterligare ett antal europeiska länder.



### *Bolagsstyrning*

Koncernens övergripande mål är att skapa långsiktigt värde för sina ägare och övriga intressenter samt att säkerställa att en samhällsomfattande posttjänst kan utföras på affärsmissiga grunder. En förutsättning för detta är en väl fungerande bolagsstyrning. God bolagsstyrning kännetecknas bland annat av tydliga ägare, en engagerad och väl sammansatt styrelse samt effektiva processer och genomtänkt riskhantering

### *Information om tendenser*

Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets och Koncernens framtidsutsikter har inträffat sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

### *Väsentliga förändringar i Bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden*

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Bolagets och Koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den senaste finansiella rapporten offentliggjordes.

### **Förvaltnings, lednings- och kontrollorgan**

För kontakt med Bolagets styrelse och ledning hänvisas till Bolagets huvudkontor.

#### *Bolagets styrelse*

Styrelsen består vid dagen för detta Grundprospekt av åtta av årsstämman 2015 valda ledamöter samt tre ordinarie arbetstagarrepresentanter jämte tre suppleanter för dessa, vilka utsetts av de anställdas organisationer.

#### *Jens Moberg, född 1962*

Styrelseordförande sedan april 2013. Ordförande i Ersättningskommittén sedan april 2013. Styrelseordförande i Grundfos Holding A/S, Herufsholm Skole og Gods och VisioLink. Styrelseledamot i Axcel samt Poul Due Jensens Fond.

#### *Mats Abrahamsson, född 1960*

Styrelseledamot sedan augusti 2009. Medlem i Ersättningskommittén sedan 2009. Professor vid Linköpings Universitet. Styrelseledamot i Dixma Consultant AB.

#### *Anitra Steen, född 1949*

Styrelseledamot sedan april 2013. Medlem i Ersättningskommittén sedan april 2013. Styrelseordförande i AB Svenska Spel, Telge Inköp AB, AFA Försäkring och Iris Invest AB. Styrelseledamot i Oral Care.

*Gunnel Duveblad*, född 1955

Styrelseledamot sedan augusti 2009. Ordförande i Revisionskommittén sedan 2009. Styrelseordförande i Team Olivia AB, Global Scanning A/S och Stiftelsen Ruter Dam. Styrelseledamot i bland annat HiQ International AB och Sweco.

*Sisse Fjelsted Rasmussen*, född 1967

Styrelseledamot sedan april 2013. Medlem i Revisionskommittén sedan april 2013. CFO/koncerndirektör i Scandinavian Tobacco Group.

*Torben Janholt*, född 1946

Styrelseledamot sedan augusti 2009. Medlem i Ersättningskommittén sedan 2009. Styrelseordförande i Otto Suenson A/S. Styrelseledamot i A/S United Shipping & Trading Company och Lloyd concept store.

*Christian Ellegaard*, född 1969

Styrelseledamot sedan april 2013. Medlem i Revisionskommittén sedan april 2013. Medlem av koncernledningen i Berendsen Plc och VD för Facility.

*Magnus Skåninger*, född 1971

Styrelseledamot sedan april 2014. Departementsråd och enhetschef för Enheten för statlig bolagsförvaltning vid Näringsdepartementet, Sverige.

Arbetstagarrepresentanter:

*Lars Chemnitz*, född 1957

Styrelseledamot sedan januari 2010. Facklig företrädare utsedd av SEKO.

*Alf Mellström*, född 1956

Styrelseledamot sedan augusti 2009. Facklig företrädare utsedd av SEKO.

*Ann-Christin Fällén*, född 1955

Styrelseledamot sedan augusti 2009. Facklig företrädare utsedd av ST.

*Peter Madsen*, född 1953

Suppleant sedan januari 2010. Facklig företrädare.

*Eigil Johannesen*, född 1965

Suppleant sedan december 2014. Facklig företrädare.

*Johan Lindholm*, född 1979

Suppleant sedan april 2012. Facklig företrädare.

*Bolagets ledning*

*Håkan Ericsson*, född 1962

Civilekonom. VD och koncernchef sedan 1 oktober 2013. Medlem i /Group Executive Team sedan 2013. Tidigare chef för Carlson Wagonlit Travels Nord- och Latinamerikanska verksamheter och innan dess chef för verksamheten i EMEA och Latinamerika. Tidigare även VD för Loomis Cash Handling, Executive Vice President i SAS, Managing Director för DHL Europas fraktverksamhet samt ledande roller i logistikkoncernerna Danzas, ASG och Fraktarna.

*Gunilla Berg*, född 1960

Civilekonom. Chief Financial Officer (CFO). Medlem i Group Executive Team sedan 29 september 2014. Tidigare vice VD och CFO inom Teracom koncernen, SAS koncernen och KF koncernen. Styrelseledamot i Alfa Laval och Vattenfall.

*Anders Holm, född 1957*

Marknadsekonom. Chef PostNord Sverige sedan 2014. Medlem i Group Executive Team sedan 2014. Tidigare chef för Posten Logistik AB i Sverige. Tidigare även Sälj-/marknadsdirektör på Posten Logistik AB i Sverige samt olika befattningar inom UPS Norden, senast som Nordisk VD.

*Robin Olsen, född 1970*

Civilingenjör, Master of Management. Chef PostNord Norge och PostNord Finland sedan 2014. Medlem i Group Executive Team sedan 2014. Tidigare chef för PostNord Logistics i Norge, VD i Tollpost Globe AS.

*Finn Hansen, född 1956*

Cand.scient. HR-direktör sedan 2013. Medlem i Group Executive Team sedan 2009. Tidigare chef för affärsområde Breve Danmark, vicedirektör för Distribution, vicedirektör i Brevproduktion och Transport samt olika ledningsposter i Post Danmark A/S.

*Annemarie Gardshol, född 1967*

Civilingenjör. Chef för E-commerce & Corporate Clients samt Chief Strategy Officer (CSO) sedan 2014. Medlem i Group Executive Team sedan 2012. Tidigare chef koncernstrategi, ledande befattningar inom Gambro och managementkonsult vid McKinsey & Company. Styrelseledamot i SCA och Etac AB.

*Andreas Falkenmark, född 1955*

Jur.kand. Chef affärsområde Mail & Communication sedan 2014. Medlem i Group Executive Team sedan 2009. Tidigare chef för affärsområde Meddelande. Tidigare VD i NK Förvaltnings AB, VD i Duka AB, VD i Coop Sverige AB, VD i Observer Northern Europe.

*Henning Christensen, född 1962*

Ingenjör. Chef för PostNord Danmark sedan 2014. Medlem i Group Executive Team sedan 2012. Tidigare chef för affärsområde Breve Danmark, chef för Produktion & Transporter i Breve Danmark A/S, vicedirektör i Brevproduktion & Transport i Post Danmark A/S samt brevcenterdirektör på Københavns Postcenter.

*Johanna Allert, född 1975*

Civilingenjör. Chef Teknik och infrastruktur sedan 2014. Medlem i Group Executive Team sedan 2011. Tidigare chef för Produktionsutveckling inklusive Koncernsupport & Shared Services.

*Per Mossberg, född 1953*

Ekonom. Kommunikationsdirektör sedan 2009. Medlem i Group Executive Team sedan 2009. Tidigare kommunikationsdirektör i Posten AB, partner i JKL AB, kommunikationsdirektör i Telia AB, informationsdirektör i Trygg-Hansa SPP AB, Nobel Industrier och Bofors AB samt VD i Näringslivets EU-fakta och Näringslivets Ekonomifakta. Styrelseordförande i CSR Sweden och Sveriges Kommunikatörer.

*Joss Delissen, född 1963*

Civilekonom. Chief Information Officer (CIO) sedan 2009. Medlem i Group Executive Team sedan 2009. Tidigare CIO i Posten AB samt olika befattningar inom Unilever, senast Director Solutions Architecture.

*Peter Kjaer Jensen, född 1969*

MBA Chef för affärsområde PostNord Logistics sedan 2014. Medlem i Group Executive

Team sedan 2014. Tidigare olika chefsbefattningar inom Maersk Linje, Maersk Logistics och inom Damco International A/S. Senast som Chief Transformation Officer för Damco.

*Kristina Lilja, född 1967*

Jur.kand. Chefsjurist och styrelsens sekreterare. Medlem i Group Executive Team sedan 1 januari 2015. Tidigare bolagsjurist på Husqvarna och positioner som bolags- eller chefsjurist på bland annat Hi3G Access (3), IFS och Cybercom.

Ingen av de personer som beskrivs i avsnitten "Bolagets styrelse" och "Bolagets ledning" i detta Grundprospekt har, såvitt Bolaget känner till, någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans eller hennes åtaganden gentemot Bolaget och hans eller hennes privata intressen och/eller andra åtaganden.

### **Styrelsens arbetsformer**

Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning. Arbetsordningen reglerar bland annat ordförandens uppgifter, information till styrelsen och ansvarsfördelning mellan VD och styrelse. Ingen uppdelning av styrelsearbetet finns mellan styrelseledamöterna utöver de kommittéer som anges nedan i detta Grundprospekt.

Ordföranden väljs av årsstämman och leder styrelsens arbete samt ansvarar för att detta är väl organiserat och bedrivs effektivt. Det innebär bland annat att löpande följa Bolagets och Koncernens verksamhet i dialog med VD och tillse att övriga styrelseledamöter får information och underlag som säkerställer hög kvalitet i diskussion och beslut i styrelsen. Ordföranden leder utvärderingen av styrelsens och VD:s arbete. Ordföranden företräder också Bolaget i ägarfrågor.

VD och andra tjänstemän i Bolaget deltar i styrelsens sammanträden som föredragande eller i administrativa funktioner.

### *Revisionskommittén*

Revisionskommittén har i uppgift att bereda styrelsens arbete med kontroll och kvalitetssäkring av Koncernens finansiella rapportering. Kommittén övervakar effektiviteten i Bolagets interna styrning och kontroll samt system och processer för riskhantering med avseende på den finansiella rapporteringen. Kommitténs arbetsordning fastställs av styrelsen. Revisionskommittén har ingen egen beslutanderätt.

Kommittén bistår även ägarna vid val av revisorer. Kommittén ska löpande ta del av revisorernas rapportering och bedöma om arbetet bedrivs på ett oberoende, objektiva och kostnadseffektivt sätt samt informera styrelsen om sitt arbete. Revisionskommittén är uppdragsgivare åt internrevisionen och dess övervakning av intern styrning och kontroll, och tar del av internrevisionens rapporter.

Kommittén består av minst tre styrelseledamöter och sammanträder minst fyra gånger per år. Bolagets externa revisorer ska närvara vid det/de kommittésammanträde(n) där årsbokslut, årsredovisning och revisorsrapporter avhandlas samt därutöver så snart det behövs för bedömning av Koncernens ställning. Kommitténs ordförande ansvarar för att styrelsen fortlöpande informeras om kommitténs arbete.

### *Ersättningskommittén*

Ersättningskommitténs uppgift är att bereda och till styrelsen lämna förslag i frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen samt principer för bestämmande av styrelsearvoden till externa ledamöter i Koncernens dotterbolag. Ersättningskommittén har ingen egen beslutanderätt.

Ersättningskommittén ska bestå av minst tre ledamöter. Styrelsens ordförande ska vara ordförande i kommittén. Kommittén ska sammanträda när förhållandena så påkallar.

Kommitténs ordförande ansvarar för att styrelsen fortlöpande informeras om kommitténs arbete.

### **Lagstadgade revisorer**

KPMG AB, med auktoriserade revisorn Helene Willberg som huvudansvarig revisor, utsågs på årsstämman 2014 till PostNords revisorer. Revisorerna träffar styrelsen vid minst ett tillfälle per år och deltar också vid ett antal möten i Revisionskommittén. Under 2014 har styrelsen sammanträtt med revisorn vid ett (1) styrelsemöte. Styrelsens ledamöter har därvid haft möjlighet att ställa frågor till revisorn.

### **Ansvariga revisorer**

Bolaget och Koncernen har sedan april 2013 blivit reviderade av:

KPMG AB  
Helene Willberg, medlem i FAR  
Auktoriserad revisor  
Vald av årsstämman

Adress till revisorer:

KPMG AB  
Tegelbacken 4A  
Box 16106  
103 23 Stockholm

Bolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen. För 2009, 2010, 2011, 2012, 2013 och 2014 har årsredovisningshandlingarna reviderats i enlighet med i Sverige gällande god redovisningssed av Bolagets revisorer och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. Bolagets revisorer har inga väsentliga intressen i Bolaget.

Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Grundprospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

### **Aktiekapital och större aktieägare**

Bolaget ägs av svenska staten till 60 % och danska staten till 40 %. Rösterna fördelas 50/50 mellan den danska och svenska staten. Det danska Transportministeriet företräder danska statens aktier och det svenska Näringsdepartementet företräder svenska statens aktier på Bolagets årsstämma och nominerar därvid vardera fyra styrelseledamöter. Ägarförhållandet regleras i ett aktieägaravtal mellan de två staterna.

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår till 2.000.000.001 kr, fördelat på 2.000.000.001 aktier, varav 1.524.905.971 A-aktier och 475.094.030 B-aktier. Var och en av aktierna har ett kvotvärde om 1 SEK och berättigar till utdelning. A-aktierna berättigar till en röst per aktie och B-aktierna berättigar till en tiondels röst per aktie.

I samband med samgåendet mellan Posten AB och Post Danmark A/S, vilket slutfördes 2009, upprättades ett aktieägaravtal mellan de två ägarna. Aktieägaravtalet reglerar ägarförhållandet mellan de två staterna och innehåller en överenskommelse om att på sikt söka borsnotera Bolagets aktie.



## SAMMANFATTNING AV FINANSIELL INFORMATION

### Historisk finansiell information

Bolagets årsredovisningar för de två senaste räkenskapsåren 2014 och 2013 samt Bolagets delårsrapport för perioden januari-juni 2015, är införlivade i Grundprospektet genom hänvisning. De införlivade handlingarna ska läsas som en del av detta Grundprospekt. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets webbplats [www.postnord.com](http://www.postnord.com).

Bolagets årsredovisningar för 2014 och 2013 har reviderats av revisionsbolaget KPMG med auktoriserad revisor Helene Willberg som huvudansvarig revisor. Revisionsberättelserna för 2014 och 2013 finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna följer standardutformningen och innehåller inga anmärkningar.

Bolagets delårsrapport för perioden januari-juni 2015 har inte granskats av revisor.

Utöver revisionen av Bolagets årsredovisningar har Bolagets revisor inte granskat några andra delar av detta Grundprospekt.

### Moderbolagets rapport över resultat

MSEK	Not	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
	1					
Övriga rörelseintäkter		6	4	13	9	20
<b>Rörelsens intäkter</b>		<b>6</b>	<b>4</b>	<b>13</b>	<b>9</b>	<b>20</b>
Personalkostnader		-8	-8	-17	-16	-32
Övriga kostnader		-2	-2	-3	-4	-8
<b>Rörelsens kostnader</b>		<b>-10</b>	<b>-10</b>	<b>-20</b>	<b>-20</b>	<b>-40</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>-4</b>	<b>-6</b>	<b>-7</b>	<b>-11</b>	<b>-20</b>
Resultat från andelar i koncernföretag						200
Ränteintäkter och liknande finansiella poster		9	6	35	12	13
Räntekostnader och liknande finansiella poster		-19	-62	-41	-91	-183
<b>Finansiella poster</b>		<b>-10</b>	<b>-56</b>	<b>-6</b>	<b>-79</b>	<b>30</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-14</b>	<b>-62</b>	<b>-13</b>	<b>-90</b>	<b>10</b>
Bokslutsdispositioner						182
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-14</b>	<b>-62</b>	<b>-13</b>	<b>-90</b>	<b>192</b>
Skatt						
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>-14</b>	<b>-62</b>	<b>-13</b>	<b>-90</b>	<b>192</b>

### Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Periodens resultat	-14	-62	-13	-90	192
Periodens övriga totalresultat					
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>-14</b>	<b>-62</b>	<b>-13</b>	<b>-90</b>	<b>192</b>

## Moderbolagets rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	30 jun 2014	30 sep 2014	31 dec 2014	31 mar 2015	30 jun 2015
	1					
<b>TILLGÅNGAR</b>						
Finansiella anläggningstillgångar		11 685	11 686	11 685	11 686	11 691
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>11 685</b>	<b>11 686</b>	<b>11 685</b>	<b>11 686</b>	<b>11 691</b>
Kortfristiga fordringar		8 544	8 880	9 043	8 828	8 276
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>8 544</b>	<b>8 880</b>	<b>9 043</b>	<b>8 828</b>	<b>8 276</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>20 229</b>	<b>20 566</b>	<b>20 728</b>	<b>20 514</b>	<b>19 967</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>						
Eget kapital		15 489	15 449	15 771	15 772	15 762
Långfristiga skulder		3 947	3 948	4 183	4 156	4 152
Kortfristiga skulder		793	1 169	774	586	53
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>20 229</b>	<b>20 566</b>	<b>20 728</b>	<b>20 514</b>	<b>19 967</b>

## Moderbolagets ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter						
Garantiåtaganden, PRI		140	140	136	136	136
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag		420	460	550	453	415
<b>Summa</b>		<b>560</b>	<b>600</b>	<b>686</b>	<b>589</b>	<b>551</b>

## Koncernens rapport över resultat

MSEK	Not	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014
Nettoomsättning	1	9 666	9 816	19 699	19 815
Övriga rörelseintäkter		559	81	628	141
<b>Rörelsens intäkter</b>	2	<b>10 225</b>	<b>9 897</b>	<b>20 327</b>	<b>19 956</b>
Personalkostnader	3	-4 587	-4 736	-9 123	-9 407
Transportkostnader	3	-2 456	-2 435	-4 929	-4 726
Övriga kostnader	3,4	-2 248	-2 342	-4 584	-4 922
Avskrivningar och nedskrivningar	3	-431	-416	-882	-834
<b>Rörelsens kostnader</b>		<b>-9 722</b>	<b>-9 929</b>	<b>-19 518</b>	<b>-19 889</b>
Andelar i intresseföretags resultat		0	2	6	9
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>503</b>	<b>-30</b>	<b>815</b>	<b>76</b>
Finansiella intäkter		3	12	8	24
Finansiella kostnader		-51	-44	-78	-77
<b>Finansnetto</b>		<b>-48</b>	<b>-32</b>	<b>-70</b>	<b>-53</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>455</b>	<b>-62</b>	<b>745</b>	<b>23</b>
Skatt		-65	-14	-152	1
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>390</b>	<b>-76</b>	<b>593</b>	<b>24</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>					
Moderbolagets aktieägare		389	-77	592	22
Innehav utan bestämmande inflytande		1	1	1	2
Resultat per aktie, kr		0,19	-0,04	0,30	0,01

## Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>390</b>	<b>-76</b>	<b>593</b>	<b>24</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>				
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>				
Omvärderingar av pensionsskuld	1 909	-525	1 261	-399
Förändring av uppskjuten skatt	-420	116	-277	88
<b>Summa</b>	<b>1 489</b>	<b>-409</b>	<b>984</b>	<b>-311</b>
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>				
Kassaflödessäkringar efter skatt	2	-8	1	-8
Omräkningsdifferenser <sup>1)</sup>	-94	137	-145	189
<b>Summa</b>	<b>-92</b>	<b>129</b>	<b>-144</b>	<b>181</b>
<b>SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>	<b>1 397</b>	<b>-280</b>	<b>840</b>	<b>-130</b>
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>1 787</b>	<b>-356</b>	<b>1 433</b>	<b>-106</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till</b>				
Moderbolagets aktieägare	1 786	-357	1 432	-108
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	1	2

1) Omräkningsdifferenser avser omräkning av koncernens egna kapital i utländska valutor.

## Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	30 jun 2014	30 sep 2014	31 dec 2014	31 mar 2015	30 jun 2015
	1					
<b>TILLGÅNGAR</b>						
Goodwill		3 368	3 393	3 372	3 361	3 361
Övriga immateriella anläggningstillgångar		1 497	1 445	1 319	1 244	1 163
Materiella anläggningstillgångar		9 604	9 933	9 923	9 066	8 873
Andelar i intresseföretag och joint ventures		74	76	83	85	72
Finansiella placeringar		208	221	257	258	255
Långfristiga fordringar		1 131	1 174	887	915	1 420
Uppskjutna skattefordringar		495	467	566	557	502
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>16 377</b>	<b>16 709</b>	<b>16 407</b>	<b>15 486</b>	<b>15 646</b>
Varulager		235	237	177	170	168
Skattefordringar		469	514	367	343	396
Kundfordringar		4 520	4 626	4 620	4 689	4 402
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 592	1 535	1 289	1 277	1 484
Övriga fordringar		651	553	389	391	1 129
Kortfristiga placeringar		286				0
Likvida medel		1 074	684	1 843	2 466	1 445
Tillgångar till försäljning		358	484	372	997	286
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>9 185</b>	<b>8 633</b>	<b>9 057</b>	<b>10 333</b>	<b>9 310</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>25 562</b>	<b>25 342</b>	<b>25 464</b>	<b>25 819</b>	<b>24 956</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>						
<b>EGET KAPITAL</b>						
Aktiekapital		2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
Övrigt tillskjutet kapital		9 954	9 954	9 954	9 954	9 954
Reserver		-1 736	-1 702	-1 692	-1 744	-1 836
Balanserat resultat		-1 425	-1 517	-2 275	-2 577	-699
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>8 793</b>	<b>8 735</b>	<b>7 987</b>	<b>7 633</b>	<b>9 419</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>		<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>8 797</b>	<b>8 739</b>	<b>7 991</b>	<b>7 637</b>	<b>9 421</b>
<b>SKULDER</b>						
Långfristiga räntebärande skulder		4 341	4 340	4 577	3 772	3 805
Övriga långfristiga skulder		38	42	59	38	38
Pensioner		438	701	1 223	1 563	
Övriga avsättningar	4	1 370	1 393	1 730	1 655	1 526
Uppskjutna skatteskulder		917	828	650	626	954
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>7 104</b>	<b>7 304</b>	<b>8 239</b>	<b>7 654</b>	<b>6 323</b>
Kortfristiga räntebärande skulder		793	1 181	807	1 368	11
Leverantörsskulder		2 041	1 811	2 010	2 252	2 070
Skatteskulder		79	82	65	68	84
Övriga kortfristiga skulder		1 814	2 023	1 742	1 762	1 919
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 299	3 721	3 929	4 442	4 570
Övriga avsättningar	4	635	481	681	636	558
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>9 661</b>	<b>9 299</b>	<b>9 234</b>	<b>10 528</b>	<b>9 212</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>16 765</b>	<b>16 603</b>	<b>17 473</b>	<b>18 182</b>	<b>15 535</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>25 562</b>	<b>25 342</b>	<b>25 464</b>	<b>25 819</b>	<b>24 956</b>

## Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>					
Resultat före skatt	455	-62	745	23	245
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Återläggning avskrivningar och nedskrivningar	431	416	882	834	1 847
Realisationsvinst/förlust på sålda tillgångar	-501	-6	-501		-431
Förändring pensionsskuld	28	140	36	178	577
Övriga avsättningar	27	48	3	256	937
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-10	14	4	19	6
Utbetalda pensioner	-255	-261	-513	-525	-1 045
Övriga avsättningar, likviditetspåverkan	-145	-106	-309	-229	-596
Skatter	-69	-90	-25	-98	-116
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>-39</b>	<b>93</b>	<b>322</b>	<b>458</b>	<b>1 424</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/minskning(+) varulager	2		10	-9	48
Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar	-181	12	-198	-268	138
Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder	78	50	823	-507	-947
Övriga förändringar i rörelsekapital	13	-35	56	-23	7
<b>Förändring i rörelsekapital</b>	<b>-88</b>	<b>27</b>	<b>691</b>	<b>-807</b>	<b>-754</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-127</b>	<b>120</b>	<b>1 013</b>	<b>-349</b>	<b>670</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-193	-407	-444	-737	-1 478
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	8	2	25	20	582
Aktiverade utvecklingsarbeten	-9	-21	-20	-65	-178
Förvärv av övriga immateriella anläggningstillgångar		-3	-6	-6	-34
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar					5
Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan	-29		-31		-85
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	15	-38	13	-142	-198
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-208</b>	<b>-467</b>	<b>-463</b>	<b>-930</b>	<b>-1 386</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Amorterade lån	-627		-827	-200	-600
Nyupptagna lån		550		750	1 350
Förändring av finansiell leasingsskuld	-4	-3	-6	-3	-15
Utbetald utdelning till moderbolagets ägare		-129		-129	-129
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-3	-2	-3	-2	-3
Netto pensionstransaktioner	-21	-22	-42	-43	-85
Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder	-27	32	-68	-2	48
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-682</b>	<b>426</b>	<b>-946</b>	<b>371</b>	<b>566</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-1 017</b>	<b>79</b>	<b>-396</b>	<b>-908</b>	<b>-150</b>
Likvida medel vid periodens början	2 466	993	1 843	1 981	1 981
Omräkningsdifferens i likvida medel	-4	2	-2	1	12
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 445</b>	<b>1 074</b>	<b>1 445</b>	<b>1 074</b>	<b>1 843</b>

## **Kommentarer till den utvalda finansiella informationen**

### *Allmänna redovisnings- och värderingsprinciper*

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har den svenska Årsredovisningslagen och RFR 1 Kompletterande redovisning för koncerner från Rådet för finansiell rapportering tillämpats.

Med undantag för vad som anges under avsnittet Moderbolagets noter, not 1, tillämpar Bolaget samma redovisningsprinciper som Koncernen. De avvikelser som förekommer mellan Bolagets och Koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i Bolaget till följd av Årsredovisningslagen (ÅRL) och Tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskäl.

### **Väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning**

Sedan den senaste perioden för vilken delårsrapporten offentliggjorts har det inte skett någon negativ väsentlig förändring som påverkat Bolagets finansiella ställning, solvens eller dess framtidsutsikter.

### **Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden**

PostNord bedriver omfattande nationell och internationell verksamhet och blir i samband därmed involverad i tvister och rättsliga processer, som från tid till annan uppstår i verksamheten. Dessa tvister och rättsliga processer förväntas inte, förutom i den utsträckning som redovisats nedan, vare sig enskilt eller tillsammans i väsentlig grad negativt påverka PostNords resultat, lönsamhet eller finansiella ställning.

Under mars 2014 inkom Nordea till Justitiekanslern med krav riktat mot svenska staten avseende uttagen moms på posttjänster. Uttag av moms har skett enligt gällande svensk lagstiftning. EU-kommissionen meddelade den 20 november 2013 att man beslutat stämma svenska staten vid EU-domstolen för att Sverige inte har implementerat momsdirektivets bestämmelser om momsbefrielse för posttjänster. Justitiekanslern avtog i april 2014 Nordeas krav med hänvisning till bland annat EU-domstolens eventuella prövning av frågan. Ytterligare en kund till Posten AB har informerat om tidigare till Justitiekanslern framställda, och av Justitiekanslern avvisade, krav av motsvarande slag. I slutet av april 2015 kom EU-domstolens dom i målet där EU-kommissionen stämt svenska staten för att inte följa EU:s momsbestämmelser avseende posttjänster. Domen gick i EU-kommissionens favör vilket innebär att sådana posttjänster som inte omfattas av individuellt förhandlade avtal skall vara momsfria. För PostNord kommer detta att innebära att erlagd moms för affärsrelaterade kostnader, som avser icke momspliktig verksamhet, inte blir avdragsgilla. PostNord avvaktar förändringar i den svenska moms lagstiftningen.

### **Bolagets mål och syfte (stiftelseurkund och bolagsordning)**

Föremålet för Bolagets verksamhet är att, direkt eller genom dotterbolag, tillhandahålla rikstäckande postverksamhet i Sverige och Danmark genom bolagets postdistribuerande dotterbolag i Sverige respektive Post Danmark A/S, och genom lantbrevbäring, gentemot kund, utföra grundläggande betaltjänster i Sverige på begäran av den som tillhandahåller tjänsterna på uppdrag av staten, samt direkt eller genom dotter- eller intressebolag bedriva därmed förenlig verksamhet.

**Väsentliga avtal**

Det förekommer inga avtal utanför ramen för den löpande verksamheten, som är av den betydelsen att utfallet skulle kunna påverka Bolagets förmåga att uppfylla sina förpliktelser i enlighet med detta Grundprospekt.

**Jurisdiktion**

Bolaget bedriver sin verksamhet under svensk lagstiftning. Om Bolaget agerar utanför Sveriges gränser styrs den aktuella handlingen och Bolagets verksamhet även av de lagar och riktlinjer som råder i det aktuella landet.

## HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedan handlingar som tidigare offentliggjorts, granskats av revisorer, bortsett från Bolagets delårsrapport för perioden januari–juni 2015, samt ingivits till Finansinspektionen ska nedan specifikation införlivas genom hänvisning och läsas som en del av detta Grundprospekt.

Handlingar som har införlivats genom hänvisning finns att tillgå på Bolagets webbplats [www.postnord.com](http://www.postnord.com) eller kan erhållas från Bolaget i pappersformat.

### ***Bolagets delårsrapport för perioden januari–juni 2015***

Resultaträkning avseende Bolaget återfinns på sidan 18.  
och Balansräkning avseende Bolaget återfinns på sidan 18.

Nyckeltal avseende Bolaget återfinns på sidan 1.

Resultaträkning avseende Koncernen återfinns på sidan 14.  
Balansräkning avseende Koncernen återfinns på sidan 15.

Kassaflödesanalys avseende Koncernen återfinns på sidan 17.

### ***Bolagets årsredovisning för år 2014***

Resultaträkning och Balansräkning avseende Bolaget återfinns på sidan 89.

Kassaflödesanalys avseende Bolaget återfinns på sidan 90.

Resultaträkning avseende Koncernen återfinns på sidan 57.  
Balansräkning avseende Koncernen återfinns på sidan 58.

Kassaflödesanalys avseende Koncernen återfinns på sidan 59.

### Beskrivning av bokföringsprinciperna samt andra förklarande noter

Bolagets sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 61-67.

### Övriga hänvisningar

Revisionsberättelse sidan 95  
Förvaltningsberättelse sidorna 4-26,.

### ***Bolagets årsredovisning för år 2013***

Resultaträkning och Balansräkning avseende Bolaget återfinns på sidan 133.

Kassaflödesanalys avseende Bolaget återfinns på sidan 134.

Resultaträkning avseende Koncernen återfinns på sidan 100. Balansräkning avseende Koncernen återfinns på sidan 101.

Kassaflödesanalys avseende Koncernen återfinns på sidan 102.

### Beskrivning av bokföringsprinciperna samt andra förklarande noter

Bolagets sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 104-110.



### Övriga hänvisningar

Revisionsberättelse sidan 139

Förvaltningsberättelse sidorna 4-41, 71-98 samt 138 och 140.

Övrig information kan, om det inte finns i elektroniskt format på [www.postnord.com](http://www.postnord.com), erhållas av Bolaget i pappersformat.

## **HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION**

Kopior av följande handlingar kommer att finnas tillgängliga hos Bolaget under hela Grundprospektets löptid, Terminalvägen 24, Solna, på vardagar under Bolagets ordinarie kontorstid.

- Bolagsordning och stiftelseurkund för Bolaget.
- Bolagets reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2014 och 2013.
- Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari–30 Juni 2015.
- Detta Grundprospekt.
- Beslut från Finansinspektionen om godkännande av detta Grundprospekt.

Handlingarna finns tillgängliga för inspektion under hela Grundprospektets giltighetstid. De delar i ovan angivna dokument som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerarna eller så ges motsvarande information på annan plats i Grundprospektet.

## FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE GRUNDPROSPEKT

PostNord AB (publ) (org. nr. 556771-2640) ("PostNord" eller "Bolaget") med säte i Solna, Sverige, ansvarar för Grundprospektets innehåll och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Bolaget för innehållet i detta Grundprospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Inte heller har det sedan den senaste publiceringen av reviderad finansiell information skett någon negativ väsentlig förändring som påverkat Bolagets finansiella ställning eller dess framtidsutsikter.

Som del av detta Grundprospekt ingår även de handlingar som införlivas genom hänvisning. Utöver detta ska övriga tillägg till Grundprospektet som Bolaget kan komma att göra samt de specifika slutliga villkor ("Slutliga Villkor") som upprättas för genomförd emission läsas som en del av detta Grundprospekt.

### *Definitioner*

Definitioner som används nedan framgår av Allmänna Villkor för lån upptagna under PostNord AB (publ) svenska MTN-program av den [ ] som är införlivat i detta Grundprospekt. Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då i detta Grundprospekt.

## ADRESSER

### Emittent:

#### **PostNord AB (publ)**

Terminalvägen 24 Solna, 105 00 Stockholm  
www.postnord.com

tel:  
+46 (0)10 436 00 00  
fax:  
+46 (0)8 781 20 23

### Ledarbank:

#### **SEB**

Merchant Banking, Capital Markets  
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm  
www.seb.se

tel:  
08-763 83 63  
fax:  
08-611 38 33

### För köp och försäljning:

#### **Danske Bank**

Norrmalmstorg 1, Box 7523, 103 92 Stockholm  
www.danskebank.se  
Stockholm  
Köpenhamn

08-568 810 57  
+45(0)33 44 32 68

#### **Handelsbanken**

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm  
www.handelsbanken.se  
Capital Markets  
Handelsbankens Penningmarknadsbord  
Stockholm  
Göteborg  
Malmö  
Gävle  
Linköping  
Regionbanken Stockholm  
Umeå

08-463 46 09  
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 Markets**

Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm  
www.nordea.se  
Capital Markets, Stockholm

08-614 94 77

#### **SEB**

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm  
www.seb.se  
Merchant Banking, Capital Markets

08-506 232 35

#### **Swedbank**

Swedbank Large Corporates & Institutions, 105 34 Stockholm  
www.swedbank.se  
MTN-Desk  
Penningmarknad  
Stockholm  
Göteborg  
Malmö

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