

Detta Grundprospekt är daterat och godkänt den 18 maj 2020. Grundprospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter Finansinspektionens godkännande.



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

Ledarbank

Nordea

Emissionsinstitut

Danske Bank

Nordea

Handelsbanken Capital
Markets

VIKTIG INFORMATION

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 i 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 ("Nominellt Belopp") av SEK SEX MILJARDER (6.000.000.000) och vid emission en lägsta försäljningspost om EUR HUNDRA TUSEN (100.000) eller motsvarande belopp i SEK ("MTN-programmet" respektive "MTN"). Med "Lån" avses varje lån omfattande en eller flera MTN, som Bolaget upptar under detta MTN-program. Ord och uttryck som används i detta Grundprospekt har den innebörd som framgår av avsnittet Allmänna Villkor om inte annat framgår av sammanhanget. Som en del av detta Grundprospekt ingår även de dokument som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga slutliga villkor. Viss finansiell och annan information som presenteras i Grundprospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen") och är giltigt under en period om 12 månader från dagen för godkännandet av Grundprospektet. För Grundprospektet och erbjudanden under Grundprospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Grundprospekt, erbjudanden och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

En investering i MTN är förenad med vissa risker (se avsnittet *Risikfaktorer*). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och relevant MTN, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Grundprospekt samt eventuella tillägg till detta Grundprospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Grundprospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Grundprospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Grundprospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Grundprospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Efter att Grundprospektets giltighetsperiod löpt ut kommer Bolaget inte vara skyldigt att tillhandahålla tillägg till Grundprospektet enligt artikel 23 i Prospektförordningen i fall av nya omständigheter av betydelse, väsentliga sakfel eller väsentliga felaktigheter.

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

- ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av (i) MTN, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i MTN samt (iii) informationen som finns, eller är infogad genom hänvisning, i detta Grundprospekt eller eventuella tillägg;
- ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i MTN samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj;
- ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i MTN medför, inbegripet då lånebelopp eller ränta betalas i en eller flera valutor eller då valutan för lånebelopp eller ränta avviker från investerarens valuta;
- till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med beteendet hos relevanta index och finansiella marknader; samt
- vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

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.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Inga MTN som omfattas av Grundprospektet får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller erbjudanden av MTN kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av MTN i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Grundprospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av MTN i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Prospektförordningen kan ett erbjudande av MTN endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt varje relevant implementeringsåtgärd. I övriga länder i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett erbjudande av MTN endast lämnas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen. Erbjudande av MTN riktar sig följaktligen inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet samt tillämpliga slutliga villkor får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land.

Grundprospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet *Risikfaktorer*. Framåtriktad information i detta Grundprospekt gäller endast per dagen för Grundprospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

I förhållande till varje emission av MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras för MTN och lämpliga distributionskanaler för MTN kommer att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som träffas av direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning) och att fastställa lämpliga distributionskanaler. Enligt MiFID:s produktstyrningskrav under det delegerade direktivet 2017/593 ("MiFID:s produktstyrningskrav"), ska det i förhållande till varje emission fastställas huruvida Ledarbanken eller något Emissionsinstitut som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken Ledarbanken, Administrerande Institut, Emissionsinstitutet eller någon av deras respektive dotterbolag, som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3
BESKRIVNING AV POSTNORDS MTN-PROGRAM	4
RISKFÄKTORER	7
PRODUKTBEŠKRIVNING	17
ALLMÄNNA VILLKOR	20
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	32
INFORMATION OM POSTNORD AB (publ)	36
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	49
HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION	51
FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE GRUNDPROSPEKT	52
ADRESSER	53

BESKRIVNING AV POSTNORDS 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 allmän omsättning och är fritt överlåtbara till sin karaktär.

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta eller rörlig ränta.

För samtliga MTN som ges ut under detta program ska på sida 20 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 sida 32.

Bolaget har utsett Nordea Bank Abp ("**Ledarbank**"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, och Svenska Handelsbanken AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till programmet, till emissionsinstitut i MTN-programmet. Emissionsinstituten, inklusive Ledarbanken, har i vissa fall haft och kan komma att ha andra relationer med Koncernen än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än sådan genom MTN-programmet.

Finansinspektionens godkännande

Grundprospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Grundprospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129 och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Grundprospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i MTN.

Grundprospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter Finansinspektionens godkännande. Efter att Grundprospektets giltighetsperiod löpt ut kommer Bolaget inte vara skyldigt att tillhandahålla tillägg till Grundprospektet enligt artikel 23 i förordning (EU) 2017/1129 i fall av nya omständigheter av betydelse, väsentliga sakfel eller väsentliga felaktigheter.

Kreditbetyg (rating)

PostNord har, per dagen för detta Grundprospekt, inget officiellt kreditbetyg.

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på Lån som emitteras under MTN-programmet. Om Lån som emitteras under MTN-programmet ska erhålla eller har erhållit kreditbetyg, anges detta i Slutliga Villkor.

Kreditbetyg 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. Detta betyg behöver inte ha vägt in samtliga risker förenade med en 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 därför var och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditbetyg.

Överlåtbarhet

Varken Allmänna Villkor eller Slutliga Villkor innehåller begränsningar i möjligheten att överlåta MTN. Möjligheten att överlåta MTN kan dock i vissa länder vara begränsad av lag. Innehavare av MTN måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner.

Status

Bolagets betalningsförpliktelser enligt MTN medför rätt till betalning för Fordringshavare åtminstone jämsides (*pari passu*) med Bolagets övriga betalningsförpliktelser som inte är efterställda eller säkerställda, förutom sådana förpliktelser som enligt gällande rätt har bättre förmånsrätt.

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. Värdepappersinnehavarna måste således förlita sig på Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system för förvaring av relevanta värdepapper och betalning under värdepapperen.

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 191, SE-101 23 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 MTN under detta MTN-program såsom kostnader för framtagande av prospekt.

Kostnaden för att uppta MTN till handel på en reglerad marknad kan påverkas av nominellt belopp och löptid och framgår av relevant reglerad marknads vid var tid gällande prislista.

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 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 Institutets (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 ränteförfalldag. Information om aktuella priser återfinns på Nasdaq Stockholm AB:s hemsida.

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 publiceras på Bolagets hemsida.

Referensvärden

Räntebasen för Lån i EUR är EURIBOR och Räntebasen för Lån i SEK är STIBOR. Per dagen för detta Grundprospekt tillhandahålls (i) STIBOR av Swedish Financial Benchmark Facility (ett dotterbolag till Global Rate Set Systems) och (ii) EURIBOR av European Money Markets Institute. European Money Market Institute är sedan den 2 juli 2019 registrerad i registret över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen. Swedish Financial Benchmark Facility är per dagen för detta Grundprospekt inte registrerad i registret över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen. Svenska Bankföreningen har emellertid kommunicerat att Swedish Financial Benchmark Facility under 2020 kommer att lämna in en ansökan om auktorisation enligt Benchmarkförordningen till Finansinspektionen.

Gröna Obligationer

Bolaget kan komma att emittera gröna obligationer. För de fall sådant beslut tas, ska Bolaget publicera eller ha publicerat på sin hemsida (www.postnord.com) de särskilda villkor ("**Gröna Villkoren**") som är tillämpliga vid emission av gröna obligationer. För att de Gröna Villkoren ska gälla ett visst Lån ska Slutliga Villkor för sådant Lån ange att obligation är en grön obligation ("**Grön Obligation**"). De Gröna Villkoren kan från tid till annan komma att uppdateras av Bolaget. Förändringar i de Gröna Villkoren som sker efter Lånedatumet för visst Lån kommer inte att komma Fordringshavare i Lånet till godo.

Alla emissioner av Gröna Obligationer ska vara förenliga med de Gröna Villkoren. Detta ställer krav på Bolaget, till exempel avseende allokering och hantering av emissionslikvid, urval av projekt som ska finansieras samt rapportering. Förändringar i de Gröna Villkoren som sker efter Lånedatumet för ett Lån emitterat i enlighet med de Gröna Villkoren kommer inte att gälla för Lån som emitterats före sådan förändring.

Om Bolaget inte skulle uppfylla de Gröna Villkoren i förhållande till visst Lån innebär det vidare inte en uppsägningsgrund för Fordringshavare under Lånet, varför Fordringshavare i sådant fall inte heller har rätt till förtida återbetalning eller återköp av MTN eller annan kompensation vid sådan händelse.

RISKFaktorER

I detta avsnitt beskrivs och diskuteras riskfaktorer som är väsentliga för PostNord, vilket inkluderar risker relaterade till PostNords verksamhet och bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till MTN. PostNords bedömning av respektive riskfaktors väsentlighet är baserad på sannolikheten för att risken realiserar och den förväntade negativa omfattningen av risken om den skulle realiserar. Beskrivningen av riskfaktorerna är baserad på tillgänglig information och uppskattningar gjorda per dagen för detta Grundprospekt.

Riskfaktorerna har delats in i kategorier och de riskfaktorer som bedömts mest väsentliga presenteras först i respektive kategori. Efterföljande riskfaktorer i respektive kategori har inte rangordnats. I de fall en riskfaktor kan sorteras under mer än en kategori förekommer riskfaktorn endast i den kategori som bedömts mest relevant för den aktuella riskfaktorn.

Risker relaterade till PostNords verksamhet

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Förändrade marknadsförutsättningar

PostNords kärnverksamhet utgörs av brev, e-handel och logistikverksamhet. PostNord påverkas av förändrade kundbeteenden, förändringar i marknadens efterfrågan och digitalisering som leder till lägre brevvolymer. Samordnade samhällsinitiativ för ökad digitalisering av försändelser har fått stort genomslag i den danska verksamheten och en liknande utveckling ses även på den svenska marknaden. Digitaliseringen leder till att PostNord ställs inför två rakt motsatta marknadstrender; det skickas betydligt färre fysiska brev samtidigt som paketvolymerna ökar. Brevvolymerna i Sverige har minskat med 56 procent från år 2000 till 2019 och i Danmark uppgår den minskade brevvolymer till 84 procent under samma tidsperiod. Vidare bidrar e-handeln till ökade paketvolymerna och sedan 2009 har PostNords paketvolymerna ökat med 84,5 procent, vilket bland annat medför risker i förhållande till kapacitetsbegränsningar. E-handeln står för cirka tio procent av den totala detaljhandeln i Sverige¹ och till år 2025 prognosticeras den ha ökat till mellan en femtedel och en tredjedel² av den totala detaljhandeln.

PostNord måste förhålla sig till och anpassa verksamheten utifrån förändrade kundbeteenden, förändringar i marknadens efterfrågan och digitaliseringen. De snabba omställningar som krävs för att hantera de minskade volymerna i brevverksamheten och den parallella expansionen inom logistikverksamheten kan påverka produktionskvaliteten, vilket i sin tur kan ha en betydande negativ effekt på PostNords omsättning, lönsamhet och finansiella ställning.

Det är osäkert i vilken utsträckning förändrade kundbeteenden, förändringar i marknadens efterfrågan och digitalisering kan komma att påverka PostNord, men dessa faktorer riskerar att ha en väsentligt negativ inverkan på PostNords verksamhet, genom minskad nettoomsättning, försämrad lönsamhet och lägre tillväxt.

Risker relaterade till spridningen och effekterna av coronaviruset

Spridningen av coronaviruset 2020 har per dagen för detta Grundprospekt bland annat lett till att städer och affärsverksamheter stängts ned, stängda skolor, universitet och offentliga inrättningar, inställda offentliga evenemang och reserestriktioner samt inskränkningar i människors rörelsefrihet. Till följd av den snabbt föränderliga situationen är den vidare spridningen av coronaviruset samt varaktigheten och den fulla potentiella inverkan av den

¹ PostNord & Svensk Digital Handel och HUI Research E-barometers helårsrapport 2018.

² Svensk Handel: Det stora detaljhandelsskiftet 2018.

pågående pandemin mycket svåra att förutse. Ytterligare restriktioner och andra åtgärder, varav flera kan komma att vara långtgående, kan med kort varsel komma att vidtas i såväl koncernens hemmamarknader som omvärlden.

Som en viktig del av samhällets infrastruktur påverkas PostNord av spridningen av coronaviruset samt de kraftiga förändringar i kundbeteende och restriktioner det leder till. Hittills har exempelvis flera länder stängt sina gränser för persontrafik, vilket bland annat inneburit att stora delar av flygtrafiken stoppats och resulterat i störningar i såväl väg- som spårbunden trafik. Det har lett till leveransstörningar samt brist i transportkapacitet och till följd därav har PostNord beslutat att stoppa leverans av post och paket till stora delar av världen, vilket i sin tur får en väsentligt negativ inverkan på PostNords verksamhet. Vidare kan PostNords leveranstider komma att bli längre än vanligt beroende på vilka restriktioner som gäller för de platser mellan vilka försändelserna sker. PostNord drabbas även av spridningen av coronaviruset genom att fler medarbetare än vanligt tvingas stanna hemma från jobbet till följd av sjukdom eller för att vårda sjuka barn.

Mot bakgrund av det som beskrivits ovan råder det en betydande osäkerhet kring hur PostNord kan komma att påverkas av spridningen och effekterna av coronaviruset, men det utgör en väsentlig risk för PostNords verksamhet, genom minskad nettoomsättning och produktivitet och därigenom försämrat resultat.

Konkurrens på de marknader där PostNord är verksam

De tre områdena inom PostNords kärnverksamhet – brev, e-handel och logistikverksamhet – karaktäriseras av skilda drivkrafter och såväl konkurrens som marknadssituation skiljer sig åt. Under de senaste tio åren har PostNords affärsmodell utsatts för stark konkurrens i och med den tilltagande digitaliseringen.

PostNord står som enda aktör för den samhällsomfattande posttjänsten i Danmark och Sverige. Vissa av PostNords konkurrenter krymper sina utdelningsområden och sänker servicenivåerna, vilket bidragit till en allt hårdare konkurrens i tätbefolkade områden. Marknaden för e-handel har blivit allt mer konkurrensutsatt bland annat till följd av många nya aktörer, såsom investerare och aktörer från närliggande branscher, som ser möjligheter med nya affärsmodeller och innovativa lösningar. Därutöver kännetecknas logistikmarknaden av hård konkurrens och prispress. Tidigare var konkurrensen på den nordiska logistikmarknaden i stort sett begränsad till traditionella globala och nationella logistikaktörer som DHL, DB Schenker, Bring, GLS och Posti samt mindre lokala aktörer inom olika logistiksegment. Nu växer ett nytt konkurrenslandskap fram med nya allianser och partnerskap. Nya aktörer etablerar sig och expanderar inom konsumentrelaterade områden som exempelvis marknadsplatser, betallösningar och nischade logistik- och budtjänster.

Distribution av brev och paket till i princip samtliga hushåll och företag i Norden är både infrastrukturkrävande och personalintensivt, och kostnaderna för att dela ut post på glesbygden är ibland flera gånger högre jämfört med i tätorterna. Tillsammans med den ökande konkurrensen inom de olika marknader där PostNord är verksam ställer det höga krav på PostNords produktivitet och kostnadseffektivitet.

Det finns en risk att PostNord misslyckas med att möta den ökande konkurrensen med nödvändiga produktivetsförbättringar, vilket skulle medföra att PostNord förlorar kunder och marknadsandelar eller tvingas acceptera lägre marginaler på sina tjänster. Detta skulle i sin tur riskera att ha en väsentligt negativ inverkan på PostNords nettoomsättning, lönsamhet och tillväxt.

Risker kopplade till affärspartners

PostNord förlitar sig på affärspartners för att generera en betydande del av dess intäkter och PostNord är ofta del i långa och komplexa leverantörskedjor, där samarbetet med dess

affärspartners är viktigt. Till PostNords viktigaste affärspartners hör leverantörer och ombud. Partnerskap med externa aktörer är även en förutsättning för att PostNord ska följa med i utvecklingen och i framtiden alltjämt vara konkurrenskraftig inom områdena logistik, e-handel och kommunikation. Några exempel på partnersamarbeten som PostNord inlett under 2019 och hittills under 2020 är samarbetet med Tradera, som ska ge Traderas säljare tillgång till PostNords fraktlösning online, avtalet som PostNord tecknade med Mittmedia rörande distribution av Mittmedias 18 tidningstitlar i norra Sverige, avtalet som ingåtts med Kids Brand Store för att ersätta cirka 12,5 miljoner fysiska returetiketter med digitala alternativ, och avtalet som ingicks med Staples innebärandes att PostNord ska leverera Staples varor till företag och privatpersoner.

PostNords partnersamarbeten är, mot den ovan beskrivna bakgrunden, mycket viktiga för PostNords generering av intäkter och därigenom dess resultat. Det finns en risk att PostNords affärspartners kan komma att begära omförhandling av, eller säga upp, befintliga avtal med PostNord. PostNords affärspartners kan även komma att försättas i konkurs eller hamna i andra finansiella svårigheter, en risk som bedöms öka till följd av den pågående spridningen av coronaviruset. Det är osäkert i vilken utsträckning förändrade eller avslutade partnersamarbeten kan komma att påverka PostNord, men det utgör en betydande risk för PostNords verksamhet, konkurrenskraft, intäkter och resultat.

Operationella risker

De mest väsentliga operationella riskerna för PostNord innefattar händelser som medför betydande påverkan på PostNords förmåga att upprätthålla leveranser eller riskerar att åsamka betydande skada på PostNords egna eller kunders materiella tillgångar.

För att kunna samla in, transportera och distribuera gods, brev och paket krävs en fungerande infrastruktur med terminaler, sorteringsmaskiner, fordon, IT-system och inte minst ett stort antal medarbetare. Om någon av de kritiska komponenterna i denna process är otillgänglig eller obrukbar kan det leda till avbrott i leveransen med förseningar och försämrad kvalitet som konsekvens. I takt med en ökad automation och övergång från manuell hantering till alltmer maskinellt arbete ökar beroendet av IT-system och en stabil IT-drift är således avgörande för PostNords verksamhet.

En effektiv produktion kräver omfattande distributionsmiljöer, utveckling av digitala tjänster inom logistik och kommunikation samt hantering av stora data- och informationsmängder. Tillsammans med cyberrelaterade hot medför det fortsatt höga krav på stabila, säkra och kostnadseffektiva IT-lösningar. En instabil infrastruktur och potentiella attacker med syfte att påverka tillgänglighet eller stjäla information medför risker som främst påverkar varumärket medan andra risker är regulatoriska. Störningar och avbrott i PostNords IT-system kan orsaka interna och/eller externa leveransproblem, påverka Koncernens produktion, kundleveranser liksom PostNords finansiella rapportering. Eventuella brister i interna processer kan förorsaka störningar i verksamheten och därmed medföra negativa följd effekter bland annat för PostNords anseende och verksamhet samt medföra att PostNord kan hållas ansvarigt för brott mot regler om till exempel sekretess och skydd av personuppgifter.

Med den omfattande infrastruktur som krävs för att bedriva PostNords verksamhet följer risken för skada, genom t.ex. brand, på anläggningar och andra resurser av stort värde. Inom ramen för den löpande verksamheten hanteras också kundernas tillgångar i form av gods, brev och paket och vid en större skadehändelse löper även dessa risk att skadas eller förstöras.

Ytterligare operationella risker av betydelse är risken för stöld av framförallt kundernas tillgångar, bedrägerier kopplade till inköp samt olyckor som drabbar medarbetare. Med en ökad e-handel och alltmer stöldbegärligt innehåll i paketflödet ökar intresset från kriminella aktörer att stjäla de tillgångar PostNord hanterat för dess kunders räkning. PostNord köper varor och tjänster av ett stort antal leverantörer vilket exponerar PostNord för risken att bli utsatt för

bedrägerier i form av falska eller felaktiga fakturor. I den bransch PostNord är verksamt finns också risk för att anställda drabbas av personskador till följd av olyckor, särskilt med koppling till fordon och godshantering, där PostNord som arbetsgivare riskerar att hållas ansvarigt.

Det är mot den ovan beskrivna bakgrunden osäkert i vilken utsträckning operationella risker kan komma att påverka PostNord, men de utgör en väsentlig risk för upprätthållandet av PostNords produktivitet, kvalitet och förtroende, som i sin tur är av väsentlig betydelse för PostNords lönsamhet och konkurrenskraft.

Förvärv

PostNord kan komma att få förvärvs- och administrationskostnader samt kostnader för omstruktureringar eller andra kostnader i samband med förvärv av verksamheter. Det finns en risk att Koncernen inte kommer att framgångsrikt kunna integrera verksamheter som förvärvas eller att dessa, efter integrering, inte kommer att prestera som förväntat och att de förväntade fördelarna med ett visst förvärv inte realiserar. Detta kan påverka PostNords tillväxt, lönsamhet, marknadsposition och resultat negativt.

Vid förvärv av företag finns det dessutom en risk för att den företagsgranskning (så kallad *due diligence*) som utförs av Bolaget inte innefattar all den information som behövs för att Bolaget ska kunna fatta rätt beslut, såväl ur ett ekonomiskt som ett legalt perspektiv. Framtida förvärv kan också leda till ådragandet av skulder och ansvarsförbindelser samt avskrivningskostnader relaterade till immateriella anläggningstillgångar. PostNords förvärv av verksamheter riskerar således att ha en negativ inverkan på Bolagets kostnader och resultat.

Legala- och regulatoriska risker

EU-kommissionens fördjupade undersökning av kapitaltillskott till PostNord och Post Danmark
EU-kommissionen offentliggjorde den 14 juni 2019 att EU-kommissionen har inlett en fördjupad undersökning för att bedöma om vissa kapitaltillskott som Danmark och Sverige beviljat PostNord och Post Danmark är förenliga med EU:s regler om statligt stöd.

EU-kommissionen har även mottagit andra klagomål om påstått olagligt stöd till PostNord. Per dagen för detta Grundprospekt har kommissionen emellertid inte inlett ett formellt granskningsförfarande för något av dessa klagomål.

I oktober 2017 enades de svenska och danska myndigheterna om att bilateralt skjuta till kapital till PostNord och Post Danmark. I november 2017 mottog kommissionen ett klagomål från det danska förbundet för godstransport på väg (ITD) i vilket det görs gällande att vissa danska och svenska kapitaltillskott till Post Danmark utgör olagligt statligt stöd.

Efter en preliminär bedömning beslutade kommissionen att inleda en fördjupad undersökning av följande tre olika stödåtgärder som vidtogs under 2018 och början av 2019:

- PostNords kapitaltillskott på 2,34 mdr DKK till Post Danmark.
- Danmarks kapitaltillskott på 267 MSEK till PostNord.
- Sveriges kapitaltillskott på 400 MSEK till PostNord.

De danska och svenska myndigheterna hävdar att kapitaltillskotten inte utgör statligt stöd i den mening som avses i EU-reglerna. Istället anser myndigheterna att kapitaltillskotten har beviljats till villkor som en privat investerare som verkar på marknadsmässiga villkor skulle ha godtagit (principen om marknadsekonomiska aktörer). Kapitaltillskotten skulle enligt myndigheternas mening därför inte innebära att PostNord eller Post Danmark fått någon selektiv fördel. Kommissionen har dock uttryckt att den hyser farhågor om huruvida kapitaltillskotten har genomförts på marknadsmässiga villkor. I den fördjupade undersökningen kommer

kommissionen att granska de nyckelparametrar som ligger till grund för de danska och de svenska myndigheternas beslut både om att skjuta till kapital och storleken på beloppen. Bland dessa nyckelparametrar återfinns bland annat tillväxttakten för brev- och logistikmarknaderna och de ekonomiska konsekvenserna på PostNord om Post Danmark skulle gå i konkurs.

Kommissionen undersöker per dagen för detta Grundprospekt huruvida dess ursprungliga betänkligheter kan bekräftas. Om kapitaltillskotten till Post Danmark och PostNord skulle anses utgöra statligt stöd enligt EU-reglerna, kommer kommissionen att bedöma deras förenlighet med den inre marknaden. Det finns en risk att EU-kommissionens undersökning resulterar i att PostNord och Post Danmark anses ha erhållit olagligt statligt stöd, vilket skulle medföra att hela eller delar av de ovannämnda kapitaltillskotten behöver återbetalas, inklusive ränta på ränta. Det skulle i sin tur medföra en väsentligt negativ effekt på PostNords verksamhet och finansiella ställning.

Förändringar i postregleringen

PostNord bedriver tillstånds- och anmälningspliktig verksamhet enligt nationell lagstiftning i Sverige respektive Danmark och har i uppdrag att tillhandahålla den samhällsomfattande posttjänsten i de båda länderna. Sedan 2009 har det skett ett antal betydande regulatoriska förändringar, såväl i Danmark som i Sverige, vilka haft väsentlig betydelse för PostNords verksamhet. Dessa regulatoriska förändringar har bland annat avsett pristaksnivåer, momsbeskattning samt krav på leveranstider och kvalitet. De postregulatoriska villkoren påverkar Koncernens konkurrenssituation samt möjligheten att utföra samhällsuppdraget under rimliga ekonomiska villkor. Regulatoriska förändringar på europeisk eller nationell nivå skulle således kunna påverka PostNords finansiella ställning och resultat i väsentlig utsträckning genom att exempelvis förändra utformningen av tillståndsvillkor och därmed Koncernens strategiska ställningstaganden rörande dess affärsmodell, konkurrensutsikter, serviceutbud, prissättning och hållbarhetsrelaterade frågor.

Det är osäkert i vilken utsträckning förändringar i tillämplig postreglering kan komma att påverka PostNord, men om nödvändiga regulatoriska lättnader uteblir över tid utgör det en väsentlig risk för Bolagets konkurrenssituation, lönsamhet och anpassning till förändrade marknadsförutsättningar.

Risker relaterade till hantering av personuppgifter

PostNord behandlar stora mängder personuppgifter som erhålls från dess kunder för att PostNord ska kunna fullfölja olika typer av leveranser av till exempel paket och brev. I de flesta fall inbegriper detta avsändaruppgifter och mottagaruppgifter (till exempel namn, adress, telefonnummer och e-postadress). Behandlingen av dessa personuppgifter sker såväl fysiskt i PostNords terminaler, i dess distribution och hos PostNords ombud/utlämningsställen som digitalt i dess IT-system. Hanteringen av denna information regleras av GDPR (EU-förordning 2016/679), som trädde i kraft i maj 2018. Det har inneburit och innebär alltså en ytterligare kostnad för PostNord, exempelvis bestående i att tillse att relevanta styrdokument och rutiner finns på plats, för att säkerställa efterlevnad av GDPR.

Bristande efterlevnad av GDPR riskerar att leda till att PostNord blir föremål betydande administrativa sanktionsavgifter och andra åtgärder som riskerar att väsentligt begränsa PostNords förmåga att bedriva sin verksamhet, såsom en tillfällig eller permanent begränsning av, inklusive ett förbud mot, behandling av personuppgifter. Sådan tillfällig eller permanent begränsning skulle i väsentlig utsträckning påverka PostNords verksamhet eftersom hantering av stora mängder personuppgifter är grundläggande i Koncernens verksamhet. Om PostNord skulle tvingas betala den maximala administrativa sanktionsavgiften för överträdelser av GDPR, uppgående till det högre av 20 MEUR och 4 procent av PostNords globala omsättning (PostNord nettoomsättning uppgick 2019 till 38,3 mdr SEK), skulle det riskera att ha en betydande negativ inverkan på PostNords förtroende och resultat genom ökade kostnader.

Skatt

PostNord bedriver verksamhet i ett flertal länder. Verksamheten samt eventuella koncerninterna transaktioner bedrivs och utförs i enlighet med Bolagets tolkning och förståelse av gällande skattelagar, skatteavtal samt andra relevanta bestämmelser och krav från berörda skattemyndigheter. Under 2019 uppgick Koncernens skattekostnad till 128 MSEK och Koncernens resultat före skatt uppgick till -111 MSEK. Det finns en risk att PostNords tolkning och förståelse av gällande skattelagar, skatteavtal samt andra relevanta bestämmelser och krav från berörda skattemyndigheter är felaktig eller att ovan nämnda regler och krav förändras. Beslut från skattemyndigheter eller ändringar i skatteregler, vilka eventuellt kan gälla retroaktivt, kan mot den bakgrunden ha en negativ inverkan på PostNords anseende och resultat.

Hållbarhetsrelaterade risker

PostNord är exponerat mot hållbarhetsrelaterade risker som bland annat rör PostNords klimatpåverkan och mänskliga rättigheter inklusive sociala förhållanden och arbetsgivaransvar samt affärsetik och antikorruption i PostNords leverantörskedjor. PostNords hållbarhetsarbete vägleds av OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt FN:s Global Compact. Vidare har PostNord satt upp utmanande mål med avseende bland annat på klimatpåverkan, jämställdhet samt leverantörers acceptans och efterlevnad av PostNords uppförandekod.

Koncernen bedriver verksamhet som påverkar miljön, främst i form av transporter. Transportsektorn i stort bidrar till klimatpåverkan, hälsopåverkande utsläpp och risker i trafiken. En stark prispress inom sektorn ökar risken för att leverantörerna tillämpar otrygga anställningsformer med låga ersättningar. PostNords egna och inköpta transporter släpper ut cirka 300 000 ton koldioxid varje år och omställningen av PostNords transporter och verksamhet till förnybara bränslen kommer att kräva stora investeringar. Eventuella skärpta krav avseende miljöpåverkan kan leda till ökade kostnader för PostNord.

Det finns en risk att PostNord misslyckas med att uppnå uppsatta hållbarhetsmål eller brister i sin efterlevnad av hållbarhetsrelaterade regler, exempelvis beträffande arbetsgivaransvar, mänskliga rättigheter, affärsetik och antikorruption, vilket skulle skada PostNord genom ett lägre förtroende hos Bolagets intressenter, försämrad konkurrenskraft samt minskad attraktivitet som arbetsgivare och affärspartner. Vidare kan bristande efterlevnad av hållbarhetsrelaterade regler medföra att rättsliga anspråk riktas mot PostNord. Det är osäkert i vilken utsträckning som hållbarhetsrelaterade risker kan komma att påverka PostNord men de utgör en väsentlig risk för PostNords förtroende hos dess olika intressenter och Bolagets långsiktiga utveckling.

Tvister och rättsprocesser

PostNord bedriver omfattande nationell och internationell verksamhet och kan inom ramen för den normala affärsverksamheten bli inblandat i tvister samt riskerar att bli föremål för civilrättsliga anspråk i processer rörande bland annat avtal och brister vid leverans av tjänster. Därutöver kan Bolaget (eller befattningshavare, chefer, anställda eller närstående) bli föremål för brottsutredningar, regulatoriska utredningar eller andra rättsprocesser. Tvister, anspråk, utredningar och processer av dessa typer kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, innefatta stora summor, påverka kundrelationer negativt och medföra såväl administrativa som rättsliga sanktioner samt åtgärder med betydande kostnader. Exponering för tvister, böter och andra åligganden som utfärdas av relevanta myndigheter kan dessutom påverka PostNords anseende negativt. Resultatet av tvister eller andra rättsliga processer skulle således kunna ha en betydande negativ effekt på PostNords anseende, verksamhet och kostnader.

Finansiella risker

Pensionsåtaganden

Koncernens pensionsåtaganden utgörs av förmånsbestämda och avgiftsbestämda planer. Koncernen hade förmånsbaserade pensionsförpliktelser om 25 358 MSEK per 31 december 2019 som främst var fonderade men till en mindre del även ofonderade.

Förvaltningstillgångarnas verkliga värde per samma datum uppgick till 21 411 MSEK. Redovisningen av pensionsförpliktelserna baseras på ett flertal antaganden, exempelvis med avseende på livslängd, pensionsålder, diskonteringsränta, framtida avkastning på förvaltningstillgångar, löneutveckling och inflationstakt, för beräkning av förpliktelsernas storlek.

Förändrade antaganden och förvaltningstillgångarnas avkastning kan resultera i betydande negativa effekter på PostNords totalresultat och finansiella ställning.

Refinansieringsrisk

PostNord behöver ett stabilt kassaflöde och tillgång till extern finansiering för investeringar i omställningsprogram och för refinansiering av lån. Refinansieringsrisk avser risken att likvida medel inte finns tillgängliga och/eller att finansiering inte kan erhållas eller endast kan erhållas till väsentligt högre kostnad än förväntat. PostNords förmåga att refinansiera och ingå nya låneavtal på förmånliga villkor beror på flertalet faktorer utanför PostNords kontroll, däribland de vid tidpunkten rådande villkoren på de internationella kredit- och kapitalmarknaderna. Per den 31 december 2019 uppgick Koncernens räntebärande lån och leasingkulder till 9 550 MSEK. Om PostNord inte lyckas förnya eller refinansiera befintliga eller framtida lån på godtagbara eller förmånliga villkor skulle detta ha en väsentligt negativ inverkan på PostNords likviditet, resultat och finansiella ställning. Risken accentueras till följd av coronavirusets spridning och dess följd effekter, exempelvis i form av betydande oro och nedgångar som drabbat finansiella marknader runtom i världen.

Kreditrisk

Kreditrisk avser risken att en motpart inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot PostNord. Kreditrisk uppstår dels vid PostNords försäljning till kunder, vid godkännande av förskott till leverantörer eller mottagande av borgen, dels inom Koncernens likviditetsförvaltning och dels vid användning av derivatkontrakt. Kreditrisk omfattar även risken att, vid motparts bristande betalningsförmåga, i förekommande fall ställd säkerhet eller borgen inte täcker fordran. Kreditrisken förväntas bli mer omfattande till följd av spridningen av coronaviruset då risken för att PostNords kunder och leverantörer hamnar i finansiella svårigheter blir större. Den 31 december 2019 uppgick PostNords förfallna men ej nedskrivna fordringar som är äldre än 90 dagar till ett sammanlagt belopp om 154 MSEK (att ses i relation till PostNords totala kundfordringar som per samma datum uppgick till 4 961 MSEK). Det finns en risk att Koncernen inte lyckas hantera sin kreditrisk på ett tillfredställande sätt, vilket skulle ha en betydande negativ inverkan på PostNords resultat.

Ränterisk

Ränterisk består i risken att förändrade marknadsräntor negativt påverkar Koncernens resultat, kassaflöde eller det verkliga värdet på Koncernens tillgångar och skulder. PostNord är även exponerat för ändringar i ränteläget genom sina finansieringsarrangemang med rörlig ränta, derivatinstrument och pensionsåtaganden. Räntan påverkas av ett antal faktorer som ligger utanför PostNords kontroll, bland annat regeringars och centralbankers räntepolitik på de marknader där PostNord bedriver verksamhet. Den pågående spridningen av coronaviruset riskerar att medföra att räntenivåerna blir mer volatila, vilket skulle accentuera PostNords riskexponering i förhållande till förändrade marknadsräntor. En ränteuppgång skulle innebära att Bolagets ränteåtaganden skulle öka, vilket kan ha en negativ inverkan på PostNords resultat genom att Bolagets kostnader ökar. Per den 31 december 2019 skulle en förändring

av marknadsräntan om +/- 1 procentenhet medföra en resultateffekt om +/- 33 MSEK med avseende på PostNords likvida medel samt en resultateffekt om +/- 17 MSEK med avseende på PostNords räntebärande lån.

Valutarisk

Valutarisk består i risken att ändrade valutakurser påverkar Koncernens resultat och eget kapital negativt. Koncernen bedriver verksamhet på flera geografiska marknader och genomför transaktioner i flera utländska valutor vilket innebär exponeringar i förhållande till valutakursrörelser. Resultatet påverkas när intäkter från försäljning och kostnader för tjänster är i andra valutor än den funktionella valutan (transaktionsexponering) samt när de utländska Koncernföretagens resultat och eget kapital omräknas till SEK (omräkningsexponering). Baserat på förhållandena per den 31 december 2019 skulle PostNords omräkningsexponering i DKK, EUR respektive NOK öka respektive minska med 22, 7 respektive 21 MSEK vid en förändring om +/- 1 procentenhet av valutakursen i SEK gentemot någon av de nyssnämnda valutorna. Valutafluktuationer kan således ha en negativ inverkan på såväl PostNords resultat som eget kapital.

Risker relaterade till MTN

Strukturell efterställning och möjlighet att ställa säkerhet för annan skuld

Bolaget är beroende av övriga Koncernföretag för att kunna erlagga 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 ett 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. Eftersom sådan utdelning kan användas för betalning till Fordringshavare innebär den strukturella efterställningen en risk för att Fordringshavare inte får betalt för sina fordringar och det finns således en risk att den som investerar i MTN kan förlora hela, eller delar av, sin placering om PostNord och/eller dess Koncernföretag blir försatta i konkurs, genomför företagsrekonstruktion eller likvideras. Koncernföretagens ställda säkerheter för egna skulder uppgick per den 31 december 2019 till 521 MSEK.

Bolaget är inte förhindrat från att ställa säkerhet för annan skuld, med undantag för skuld som utgör marknadslån. Eftersom Fordringshavare inte har någon säkerhet i Bolagets tillgångar kommer eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget ha rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. I händelse av Bolagets obestånd kommer Fordringshavare därför att vara oprioriterade borgenärer vilket medför risk för att de inte får betalt för sina fordringar.

Risker förenade med Gröna Obligationer

Vad som utgör gröna obligationer avgörs av de kriterier som framgår av Bolagets gröna ramverk (de "**Gröna Villkoren**") om ett sådant upprättats, enligt dess lydelse på Lånedatumet för visst Lån. Det finns en risk att MTN enligt dessa kriterier inte passar alla investerares krav, önskemål eller specifika investeringsmandat. Det är varje investerares skyldighet att inhämta aktuell information om risker och principer för sådana MTN. Detta eftersom att sådana MTN kan förändras eller utvecklas över tid, vilket kan påverka framtida investerare i sådana MTN.

Såväl de Gröna Villkoren som marknadspraxis kan komma att utvecklas efter visst Lånedatum, vilket kan medföra förändrade villkor för efterkommande Lån eller förändrade krav för Bolaget. Exempelvis träffade Europaparlamentet och Europeiska Unionens råd i december 2019 en politisk överenskommelse om att anta en förordning om ett harmoniserat klassificeringssystem för att underlätta för investerare och företag att fatta informerade beslut om hållbara investeringar ("**Taxonomiförordningen**"). Taxonomiförordningen förväntas antas under 2020

och därefter implementeras stegvis. För Bolaget kommer effekterna av att Taxonomiförordningen implementeras sannolikt innebära bland annat att de MTN som Bolaget tillhandahåller som miljömässigt hållbara måste uppfylla kriterierna i Taxonomiförordningen. Eftersom Taxonomiförordningens slutliga utformning ännu inte är fastställd vid datumet för detta Grundprospekt är de närmare konsekvenserna av implementeringen svårbedömda. Förändringar i de Gröna Villkoren som sker efter Lånedatumet för visst Lån kommer inte att komma Fordringshavare i Lånet till godo.

Om Bolaget inte skulle uppfylla de Gröna Villkoren i förhållande till visst Lån innebär det inte att det föreligger en uppsägningsgrund för investerare i MTN, detta även om investeraren genom Bolagets svårighet att uppfylla de Gröna Villkoren bryter mot sitt investeringsmandat. Investerare i MTN har i sådana situationer inte någon rätt till framtida återbetalning eller återköp av MTN eller annan kompensation vid förekomsten av att Bolaget inte uppfyller de Gröna Villkoren, oavsett om investeraren riskerar att bryta mot interna regelverk eller investeringsmandat.

Benchmarkförordningen

Processen för hur LIBOR, EURIBOR, STIBOR och andra referensräntor fastställs har varit föremål för lagstiftarens uppmärksamhet. Som en följd av detta har ett antal lagstiftningsåtgärder implementerats och ytterligare lagstiftningsåtgärder är på väg att implementeras. Det största initiativet på området är Benchmarkförordningen som trädde i kraft 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU.

Benchmarkförordningen har, per dagen för Grundprospektet, inte tillämpats under en tillräckligt lång tidsperiod för att det ska vara möjligt att bedöma dess fulla effekt och praktiska tillämpning. Det finns därför en risk att Benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor fastställs och hur de kommer utvecklas, vilket kan leda till ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan ökade administrativa krav och därtill kopplade regulatoriska risker leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, och i förlängningen att vissa referensräntor helt kan komma att upphöra att publiceras. Om en referensränta upphör att publiceras så riskerar det att negativt påverka innehavare av MTN. Det är osäkert i vilken utsträckning som ändringar i Benchmarkförordningen och/eller upphörandet av någon referensränta kan påverka innehavare av MTN, men det utgör en väsentlig risk för avkastningen på MTN.

Förändringar av den allmänna räntenivån

Investering i MTN är förknippad med risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar av den allmänna räntenivån. Till exempel riskerar marknadsvärdet hos MTN med fast ränta att sjunka om marknadsräntorna stiger eftersom att marknadsvärdet på MTN med fast ränta tenderar att utvecklas i motsatt riktning jämfört med marknadsräntorna, vilket innebär att en investerare i MTN med fast ränta kan förlora en del av sin investering. Vidare riskerar erhållen ränta på MTN med rörlig ränta att påverkas negativt om nivån på Räntebasen sjunker. Enligt Allmänna Villkor kan tillämplig räntebas ha ett värde lägre än noll, vilket innebär att en investerare i MTN med rörlig ränta inte är garanterad en avkastning motsvarande tillämplig räntebasmarginal.

Generellt gäller att längre löptid på MTN innebär högre risk och marknadsvärdena på MTN som utges med en väsentlig rabatt eller premie på kapitalbeloppet tenderar att fluktuera mer i förhållande till allmänna förändringar i ränteläget. Den pågående spridningen av coronaviruset riskerar att medföra att räntenivåerna blir mer volatila, vilket skulle accentuera de ovan beskrivna riskerna. Värdet på MTN är med anledning av ovan beskrivna koppling till marknadsräntornas utveckling till stor del beroende av förändringar av den allmänna räntenivån.

Risker förknippade med andrahandsmarknaden och likviditet

Det finns en risk för att en andrahandsmarknad med MTN inte kommer att utvecklas och/eller upprätthållas, även om MTN är upptagen till handel vid börs eller reglerad marknad. I avsaknad av en väl fungerande andrahandsmarknad kommer likviditeten för aktuell MTN att försämrats vilket kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av MTN. Därför kan det vara fördyrande och förknippat med svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämförbart med liknande placeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad, vilket utgör en väsentlig risk för investerare i MTN. Den pågående spridningen av coronaviruset förväntas ha en dämpande effekt på världsekonomin, vilket riskerar att ytterligare försvåra möjligheterna för investerare i MTN att snabbt sälja en MTN och/eller erhålla ett bra pris vid försäljning av MTN.

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. Röntan erläggs i efterskott på respektive Rönteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis (30/360) för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR. Denna dagberäkning beskrivs utförligare nedan.

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

MTN med rörlig ränta (FRN)

Om MTN i Slutliga Villkor anges vara MTN med rörlig ränta ska röntan på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga Röntebas, med tillägg eller avdrag för Röntebasmarginal, som anges i Slutliga Villkor. Röntan erläggs i efterskott på faktiskt antal dagar/360-dagarsbasis för MTN i SEK och för MTN i EUR, om inte annat framgår av Slutliga Villkor, eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Röntebas som specificeras i Slutliga Villkor.

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

Röntebas 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 för aktuell dag beräknas och distribueras av Swedish Financial Benchmark Facility (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) och som publiceras på informationssystemet Reuters sida "STIBOR=Q" (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 affärsbanker i Sverige 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.

Dagberäkning av ränteperiod

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

- "30/360" innebär att man utgår från att året består av 360 dagar som i sin tur fördelas på 12 månader om vardera 30 dagar och därefter divideras med 360.
- "Faktiskt antal dagar/360" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.

Ovanstående dagberäkningsmetoder kan antingen vara justerade eller ojusterade. Om en dagberäkningsmetod är justerad innebär det att sista dagen för beräkning av ränta justeras om en ränteförfallodag infaller på en dag som inte är en Bankdag till närmast påföljande Bankdag, om sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall ränteförfallodagen ska anses vara förgående Bankdag. Om en dagberäkningsmetod är ojusterad innebär det att sista dagen för beräkning av ränta är ränteförfallodagen oavsett om ränteförfallodagen infaller på en Bankdag eller ej.

Interpolering

"Interpolering" innebär en bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som anges 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 Ränteförfallodagen. Betalning av Nominellt Belopp och ränta ska ske i den valuta i vilket Lånet upptagits till den som är Fordringshavare på Avstämningsdagen före respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.

Förtida inlösenmöjlighet 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 punkt 11 (*Meddelanden*) i Allmänna Villkor. 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).

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

Behandling av personuppgifter

PostNord och Emissionsinstitutet kan, i egenskap av personuppgiftsansvariga, samla in och behandla personuppgifter. Behandlingen av personuppgifter baseras på PostNords och Emissionsinstitutets berättigade intressen att uppfylla sina respektive skyldigheter under Allmänna Villkor. Personuppgifter kommer inte att sparas under längre tid än vad som är nödvändigt för att uppnå de syften för vilka de samlades in om det inte föreligger en rätt eller skyldighet att göra så enligt lag. I den mån Allmänna Villkor tillåter kan personuppgifter delas med tredje man (så som Euroclear Sweden) som kommer behandla personuppgifterna som personuppgiftsbiträde. Personuppgiftsägaren har generellt sett rätt att få information om vilka personuppgifter som PostNord och Emissionsinstitutet behandlar och kan skriftligen efterfråga sådan information hos PostNord eller något av Emissionsinstitutet vid den adress som finns registrerad hos Bolagsverket. I tillägg så kan personuppgiftsägaren ha rätt att begära att personuppgifter gallras och har rätt att erhålla de personuppgifter som de själva har tillhandahållit i maskinläsbar form. Information om PostNords och Emissionsinstitutets behandling av personuppgifter finns tillgänglig på deras respektive hemsidor.

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 mall), 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 "	Nordea Bank Abp (" Ledarbank "), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial och Svenska Handelsbanken AB (publ) (gemensamt " Emissionsinstitut ") samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program enligt särskilt tilläggsavtal mellan Bolaget, de befintliga Emissionsinstitutet 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;
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB (org. nr. 556112-8074);
"Europeiska Referensbanker"	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som 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;
"Justerat Lånebelopp"	det sammanlagda nominella beloppet av utelöpande MTN avseende visst Lån med avdrag för MTN som innehas av Bolaget eller av Koncernbolag;
"Kapitalbelopp"	enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed Lån skall återbetalas;
"Koncernbolag"	varje bolag som ingår i Koncernen utöver Bolaget;
"Koncernen"	den koncern i vilken Bolaget är moderbolag;
"Kontoförande Institut"	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
"Ledarbanken"	Nordea Bank Abp;
"Likviddag"	dag då likvidbeloppet skall betalas, normalt femte Bankdagen efter Affärsdagen;
"Lån"	varje lån – omfattande en eller flera MTN – som Bolaget upptar under detta MTN-program;
"Lånedatum"	enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;
"MTN"	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
"Rambelopp"	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 Emissionsinstitutet enligt punkt 13.2;

"Referensbanker" Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, filial i Sverige, och Svenska Handelsbanken AB (publ);

"SEK" svenska kronor;

"STIBOR" den räntesats som för aktuell dag beräknas och distribueras av Swedish Financial Benchmark Facility (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) och som publiceras på informationssystemet Reuters sida "STIBOR=Q" (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 Institutet (eller i förekommande fall Administrerande Institutet) (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) Emissionsinstitutets bedömning av den ränta affärsbanker i Sverige erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;

"Utgivande Institut" enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitutet varigenom Lån har utgivits;

"Valuta" SEK eller EUR;

"VP-konto" avstämningskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;

"Väsentligt Koncernbolag" Varje Koncernbolag vars:
- 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
- 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;

"Återbetalningsdag" enligt Slutliga Villkor, dag då Kapitalbeloppet avseende Lån skall återbetalas.

1.2 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebas marginal, 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.
- 2.4 Emissionsinstitutet har rätt att erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med avsnitt 9 (Fordringshavarmöte) och avsnitt 10 (Uppsägning av Lån). Emissionsinstitutet ska inte vara ansvariga för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvariga för att fastställa vem som är Fordringshavare.

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) 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. Om beräkningen av räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska räntesatsen anses vara noll.

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 beräkningen till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och 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.

- 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 Ränteförfalldag.
- 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 förfalldag eller på den Bankdag närmare respektive förfalldag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").
- 4.3 Infaller förfalldag för (a) Lån med fast ränta på dag som inte är Bankdag insätts beloppet först följande Bankdag, dock att ränta utgår härvid endast t o m förfalldagen; (b) Lån med FRN-konstruktion på dag som inte är Bankdag skall som Ränteförfalldag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfalldagen 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 förfalldag.
- 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 förfalldagen 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 förfalldagen 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 förfalldagen 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 Ränfeförfalldag. 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 skäliga bedömning 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 utan att Fordringshavare personligen närvarar vid mötet, genom elektroniskt förfarande eller genom skriftligt 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 fullmactsformulär.

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 är berättigade (men inte skyldiga) att tillhandahålla en kopia på utdrag ur det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för aktuellt Lån till Bolaget om sådant inhämtats i enlighet med punkt 2.4 ovan.
- 9.15 Begäran om Fordringshavarmöte skall tillställas Ledarbanken till den adress som anges i prospekt. Sådan försändelse skall ange att ärendet är brådskande.
- 9.16 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallelse till och genomförande av Fordringshavarmöte som detta finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt förfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.

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:
- 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
 - Bolaget, i något annat avseende än som anges under punkt a) eller punkten "Gröna Obligationer" i Slutliga Villkor, 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
 - 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 HUNDRA MILJONER (100.000.000), eller motvärdet därav i annan valuta; eller
 - 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 HUNDRA MILJONER (100.000.000) (eller motvärdet 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 10.2 endast i den mån så kan ske utan att Bolaget och/eller Koncernbolag överträder någon sekretessbestämmelse som är bindande för Bolaget och/eller Koncernbolag.

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 upptagande till handel 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 Emissionsinstitutet äger överenskomma om att justera klara och uppenbara fel i dessa villkor.
- 13.2 Bolaget och Emissionsinstitutet 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 punkter skall av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med punkt 11.

14. FÖRVALTARREGISTRERING

För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och 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 Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk 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 Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden om detta varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet 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 värdepapperscentraler och 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 för uppsägning enligt punkt 10 föreligger.

16. TILLÄMPLIG LAG OCH 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 14 maj 2020
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 av den 14 maj 2020 för rubricerade MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i Bolagets grundprospekt godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 18 maj 2020 ("**Grundprospekt**") jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet. Ytterligare definitioner kan tillkomma och definieras då i dessa Slutliga Villkor. Grundprospektet, Allmänna Villkor och Slutliga Villkor har upprättats i enlighet med artikel 8 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("**Prospektförordningen**").

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.

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

1. **Lånenummer:** [●]
 - (i) Tranchebenämning: [●]
2. **Nominellt belopp:**
 - (i) Lån: [●]
 - (ii) Tranche: [●]
3. **Pris** [●] % av Lägsta Valör
4. **Valuta:** [SEK/EUR]
5. **Lägsta Valör och multiplar därav:** [SEK [●]/EUR [●]] [*angivet belopp får inte understiga EUR 100.000 eller motsvarande belopp i SEK*]
 - (i) Lägsta försäljningsbelopp vid emissionstillfället: [SEK [●]/EUR[●]/Lägsta Valör] [*angivet belopp får inte understiga EUR 100.000 eller motsvarande belopp i SEK*]
6. **Lånedatum:** [●]

- (i) Teckningsperiod: [Ej tillämpligt/*Specificera detaljer*]
7. **Startdag för ränteberäkning:** [●]
8. **Likviddag:** [Anges om annat än Lånedatum]
9. **Återbetalningsdag:** [●]
10. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)]
11. **Belopp på vilket ränta ska beräknas:** [Nominellt Belopp/[●]]
12. **Kapitalbelopp:** [Nominellt Belopp/[●]]

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 "Förändringar av den allmänna räntenivån" i Grundprospektet.
14. **Rörlig räntekonstruktion (FRN)** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntebas: [●]
[Den [första/sista] kupongens Räntebas skall interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR/EURIBOR] och [●]-månader [STIBOR/EURIBOR]]
- (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, [den [●], den [●], den [●] och den [●], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag[, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag].
- (vii) Lägsta möjliga ränta: [[●] % per annum] [Ej tillämpligt]
- (viii) Högsta möjliga ränta: [[●] % per annum] [Ej tillämpligt]
- (ix) Riskfaktorer I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Förändringar av den allmänna räntenivån" i Grundprospektet.

ÖVRIGA VILLKOR

15. **Utgivande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark Sverige Filial] [Nordea Bank Abp] [Svenska Handelsbanken AB (publ)] [●]
16. **Administrerande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark Sverige Filial] [Nordea Bank Abp] [Svenska Handelsbanken AB (publ)] [●]
17. **Gröna Obligationer:** [Ej tillämpligt/Tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
[Gröna Villkor daterade [●] gäller för detta Lån]
- (i) Riskfaktorer I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Risker förenade med Gröna Obligationer" i Grundprospektet
18. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [Ansökan om upptagande till handel av MTN kommer att inges till [Nasdaq Stockholm AB/annan reglerad marknad] [*Specificera annan reglerad marknad*]/Ansökan om upptagande till handel av MTN vid reglerad marknad kommer ej att inges]
- (i) Uppskattad kostnad för upptagande till handel på reglerad marknad [SEK [●]]
- (ii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel [Ej tillämpligt] [●]
- (iii) Tidigaste dagen för upptagande till handel [*Specificera*/Ej tillämpligt]
19. **Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är involverade i emissionen** [Ej tillämpligt][●]
(Alla intressen, inklusive intressekonflikter som är väsentliga för emissionen, med uppgift om involverade personer och intressenas art ska beskrivas)

20. **Rådgivare** [Ej tillämpligt][●]
21. **Information från tredje part** [Information som anskaffats från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av denna tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande./Ej tillämpligt][●]
22. **ISIN:** SE[●]
23. **Kreditbetyg** [Ej Tillämpligt/ Specificera]
24. **Uppskattat tillfört nettobelopp:** [SEK/EUR] [●] minus transaktionskostnader och avgifter
25. **Användning av tillförda medel:** [Allmän finansiering av verksamheten/I enlighet med de Gröna Villkoren/*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 marknads 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.

Företagsnamn, organisationsnummer, LEI-kod 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).

Bolagets LEI-kod är 549300W4IYQJIBX9XR63.

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

Informationen på Bolagets hemsida, samt emissionsinstitutens hemsidor som hänvisas till i Grundprospektet, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen och utgör inte en del av Grundprospektet, såvida inte informationen införlivas i Grundprospektet genom hänvisningar.

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Huvudsaklig verksamhet

Bolaget är moderbolag i Koncernen vilken är verksam inom kommunikations- och logistiklösningar till, från och inom Norden.

PostNords kärnverksamhet utgörs av brev, e-handel och logistikverksamhet. De olika områdena karaktäriseras av skilda drivkrafter och såväl konkurrens som marknadssituation skiljer sig åt. Brevverksamheten omfattar samhällsuppdraget att leverera post till samtliga privatpersoner och företag i Sverige och Danmark och regleras av både nationella och internationella regelverk. Inom e-handeln och logistikverksamheten har PostNord en stark ställning i Norden. PostNord erbjuder både fysiska och digitala kommunikationstjänster inom områdena brev, eBrev och WeMail, digital brevdistribution genom eBoks, värdesändningar, direktreklam, digitala reklamtjänster samt tidningsdistributionstjänster. Vidare erbjuds logistiktjänster inom områdena paket, express och bud, partigods, styckegods, Air & Ocean samt tredjepartslogistik. PostNord har ett heltäckande erbjudande och distributionsnät till både företag och privatpersoner på den nordiska marknaden.

PostNord består av landsorganisationerna Sverige (inkl. Finland), Danmark (inkl. Tyskland och Direct Link) och Norge samt PostNord Strålfors samt fyra koncernfunktioner.

PostNord Sverige är verksamt inom brev-, logistikverksamhet och e-handel på den svenska marknaden. PostNord Danmark är verksamt inom brev-, logistikverksamhet och e-handel på den danska marknaden och är ansvarig för del av PostNords verksamhet i Tyskland inom e-

handel och logistik. PostNord Norge och PostNord Finland är verksamt inom logistikverksamhet och e-handel på den norska respektive finska marknaden. PostNord Strålfors är verksamt inom områdena kundkommunikation och informationslogistik. Företaget utvecklar och erbjuder kommunikationslösningar för företag med stora kundbaser. Direct Link är verksamt inom global distribution av marknadskommunikation och lätta varor, huvudsakligen för e-handlare. Verksamhet bedrivs i USA, Storbritannien, Tyskland, Polen, Singapore, Hong Kong och Australien.

Reglering

Postmarknaderna i Sverige och Danmark har liberaliserats, men är i olika grad fortfarande reglerade. Den 1 januari 2018 ändrades postförordningen i Sverige vilket innebar förändring av kraven på PostNords utdelning av brev i Sverige. Dessutom skedde en förändring av postförordningen under 2019 som innebar ett nytt pristak. Danmark fick en ny postlag under 2016. 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.

Bolagets mål och syfte

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.

Investeringar

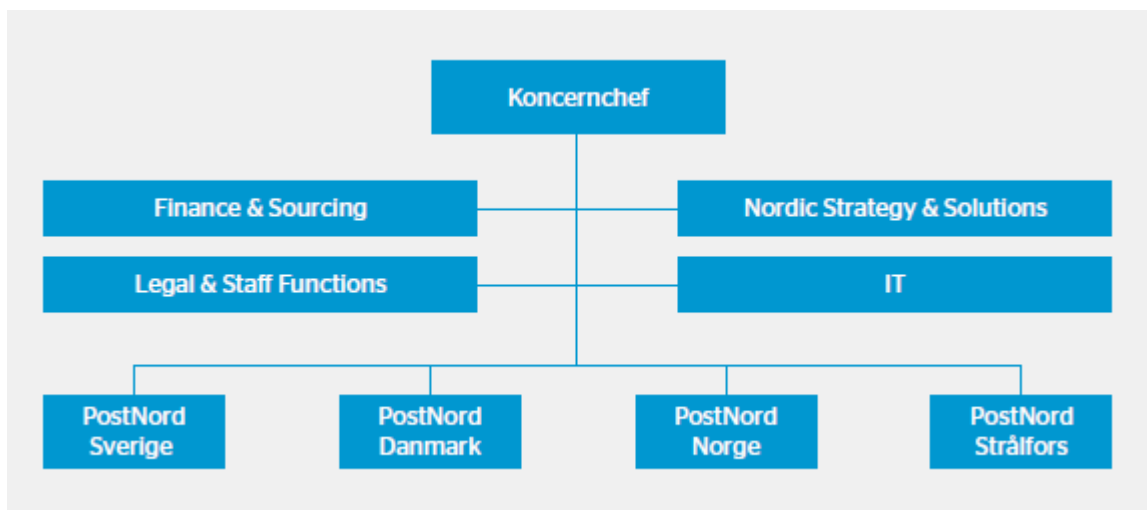
Koncernen genomför löpande för verksamheten erforderliga investeringar. Koncernens investeringar möjliggör omställning av brevverksamheten, volymökning inom e-handel och logistik samt en utveckling av Koncernens marknadsposition i Norden. Investeringarna i omställningen av brevverksamheten görs för att möta brevvolyminnedgången samtidigt som investeringar görs inom e-handel och logistik för att bredda erbjudande och marknadsnärvaro samt för en utveckling av Koncernens marknadsposition i Norden. Investeringar finansieras av kassaflöde från den löpande verksamheten samt genom lång- och kortsiktig upplåning.

Organisation och bolagsstyrning

Organisationsstruktur

Bolaget är moderbolag i Koncernen vilken består av ett flertal dotterbolag. Bolaget bedriver en mycket begränsad verksamhet i form av koncernintern service. Bolagets verksamhet bedrivs genom dess dotterföretag varför Bolaget i sin verksamhet är beroende av dotterföretagens förmåga att sammantaget generera överskott.

PostNord består av landsorganisationerna Sverige (inkl. Finland), Danmark (inkl. Tyskland och Direct Link) och Norge samt PostNord Strålfors samt fyra koncernfunktioner. Landsorganisationerna och PostNord Strålfors har fullt resultatansvar. De koncerngemensamma enheterna är Nordic Strategy & Solutions, Legal & Staff Functions, IT och Finance & Sourcing.



Bolagsstyrning

En väl fungerande bolagsstyrning är en förutsättning för hållbart och långsiktigt värdeskapande för ägare och övriga intressenter. God bolagsstyrning kännetecknas bland annat av tydliga ägare, en engagerad och väl sammansatt styrelse och ledning samt effektiva processer och genomtänkt riskhantering.

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 2020 valda ledamöter samt tre ordinarie arbetstagarrepresentanter (jämte tre suppleanter för dessa) vilka utsetts av de anställdas organisationer.

Christian Jansson, född 1949

Styrelseordförande sedan augusti 2018. Medlem i Ersättningskommittén sedan augusti 2018. Styrelseordförande i Excillum AB, Meds Apotek AB, Saga Surgical AB och 1337 Partners AB.

Christian Frigast, född 1951

Vice styrelseordförande sedan augusti 2018. Ordförande i Ersättningskommittén sedan april 2020. Partner och styrelseordförande i Axcel Management A/S. Bland annat styrelseordförande i Danmarks Skibskredit Holding A/S och i EKF – Danmarks Eksporthandel, DVCA (Danish Venture Capital Association).

Sonat Burman Olsson, född 1958

Styrelseledamot sedan april 2018. Medlem i Revisionskommittén sedan april 2018. Styrelseledamot i NESTE Corporation, Lindab International AB (publ) och Lantmännen ek för.

Måns Carlsson, född 1968

Styrelseledamot sedan april 2017. Medlem i Revisionskommittén sedan 2017. Kansliråd vid Enheten för Bolag med statligt ägande, Näringsdepartementet, Sverige.

Susanne Hundsbæk-Pedersen, född 1967

Styrelseledamot sedan april 2020. Medlem i Ersättningskommittén sedan april 2020. Senior Vice President med ansvar för Product Supply - Diabetes Products på Novo Nordisk A/S.

Ulrica Messing, född 1968

Styrelseledamot sedan april 2018. Medlem i Ersättningskommittén sedan 2018. Styrelseordförande i SOS Alarm Sverige AB, Astrid Lindgrens Värld AB och ALMI Invest Småland & Öarna AB. Vice ordförande i Wallenstam AB (publ), Rädda Barnen samt styrelseledamot i bland annat Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ).

Peder Lundquist, född 1970

Styrelseledamot sedan april 2017. Medlem i Revisionskommittén sedan 2017. Avdelningschef vid Finansdepartementet, Danmark.

Charlotte Strand, född 1961

Styrelseledamot sedan april 2018. Ordförande i Revisionskommittén sedan 2020. Styrelseledamot i Per Aarsleff A/S och Flügger A/S.

Arbetstagarrepresentanter:

Bo Fröström, född 1960

Styrelseledamot sedan augusti 2017. Facklig företrädare utsedd av ST.

Johan Lindholm, född 1979

Styrelseledamot sedan april 2015. Facklig företrädare utsedd av SEKO.

Sandra Svensk, född 1977

Styrelseledamot sedan oktober 2017 (suppleant april 2015–oktober 2017). Facklig företrädare utsedd av SEKO.

Jess Sloth Hansen, född 1963

Suppleant sedan 2020. Facklig företrädare utsedd av SEKO.

Dzevad Ramic, född 1975

Suppleant sedan 2019. Facklig företrädare utsedd av SEKO.

Per-Arne Lundberg, född 1956

Suppleant sedan 2019. Facklig företrädare utsedd av ST, representerar SACO.

Bolagets ledning

Annemarie Gardshol, född 1967

Civilingenjör. Verkställande direktör och koncernchef sedan 19 november 2019 och VD PostNord Sverige sedan 1 februari 2018. Medlem i Group Executive Team sedan 2012 och medlem i Group Leadership Team sedan 1 juli 2019. Tidigare VD PostNord Strålfors Group, chef eCommerce & Corporate Clients inom PostNord, Chief Strategy Officer (CSO) och ledande befattningar inom Gambro AB och managementkonsult vid McKinsey & Company. Styrelseledamot i SCA AB (publ) och Essity AB (publ).

Lena Larsson, född 1966

Civilekonom. Tillförordnad Chief Financial Officer (CFO) sedan 9 april 2019. Chef Group Business Control PostNord Group. Medlem i Group Executive Team sedan april 2019 och medlem i Group Leadership Team sedan 1 juli 2019. Tidigare ekonomichef och chef för Group Business Control för Länsförsäkringar, samt koncerncontroller för Bonnier.

Peter Kjaer Jensen, född 1969

MBA. Vice verkställande direktör för koncernen sedan 1 november 2019 och chef PostNord Danmark sedan 1 juni 2016. Medlem i Group Executive Team sedan 2014 och medlem i Group Leadership Team sedan 1 juli 2019. Tidigare Chef AO eCommerce & Logistics inom

PostNord. Chefsbefattningar inom Maersk Line, Maersk Logistics och inom Damco International A/S. Senast som COO/CTO för Damco International.

Ylva Ekborn, född 1975

Civilekonom. VD PostNord Strålfors Group sedan 1 februari 2018. Medlem i Group Executive Team sedan februari 2018 och medlem i Group Leadership Team sedan 1 juli 2019. Tidigare VD för PostNord Strålfors Sverige, ledande positioner inom Eniro AB (publ) och Tradera Ebay samt som managementkonsult på McKinsey & Company.

Robin Olsen, född 1970

Civilingenjör, Master of Management. Chef PostNord Norge sedan 2014. Medlem i Group Executive Team sedan 2014 och medlem i Group Leadership Team sedan 1 juli 2019. Tidigare chef för PostNord Logistics i Norge, VD i Tollpost Globe AS.

Björn Ekstedt, född 1965

MBA, Civilingenjör. Chief Information Officer (CIO) sedan mars 2016. Medlem i Group Executive Team sedan 2016 och medlem i Group Leadership Team sedan 1 juli 2019. Tidigare CIO för Sandvik AB (publ), ett flertal exekutiva IT-positioner vid Sandvik AB (publ) och Vattenfall AB (publ), chefscontroller och överste vid Försvarmakten samt ett antal tidigare ledande befattningar inom Flygvapnet.

Kristina Lilja, född 1967

Jur. kand. Chefsjurist och styrelsens sekreterare sedan 2015 och Chief Staff Functions sedan 1 juli 2019. Medlem i Group Executive Team sedan 2015 och medlem i Group Leadership Team sedan 1 juli 2019. Tidigare VP och bolagsjurist på Husqvarna AB (publ) och bolags- eller chefsjurist på Hi3G Access AB (3), IFS AB (publ) och Cybercom Group AB.

Jan Starrsjö, född 1960

Civilekonom. Chef för Nordic Strategy & Solutions sedan 1 juli 2019. Medlem av Group Executive Team sedan 2016 och medlem i Group Leadership Team sedan 1 juli 2019. Tidigare chef Strategy & Commercial Excellence och chef Försäljning PostNord Meddelande och andra ledande befattningar inom PostNord. Tidigare även VD för riskkapitalbolag och IT servicebolag samt managementkonsult vid McKinsey & Company.

Intressekonflikter

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. Ordföranden ska utföra sina arbetsuppgifter i samarbete med vice ordföranden.

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 med undantag för fastställande av budgeten för internrevision. Kommittén bistår även gärna vid val av extern revisor.

Kommittén ska löpande ta del av den externa revisorns rapportering och bedöma om arbetet bedrivs på ett oberoende, objektivt och kostnadseffektivt sätt. Revisionskommittén är tillsammans med koncernledningen 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 ekonomiska 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. Ersättningskommittén har ingen egen beslutanderätt.

Ersättningskommittén ska bestå av minst tre ledamöter. Styrelsens ordförande eller styrelsens vice ordförande ska vara ordförande i kommittén. Kommittén ska sammanträda minst två gånger per år. Kommitténs ordförande ansvarar för att styrelsen fortlöpande informeras om kommitténs arbete.

Revisorer

KPMG AB, med auktoriserade revisorn Tomas Gerhardsson som huvudansvarig revisor, har varit Bolagets revisor under räkenskapsåren 1 januari 2018–31 december 2018 och 1 januari 2019–31 december 2019. Tomas Gerhardsson är medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Adress till revisorer:

KPMG AB
Evenemangsgatan 17
Box 3018
169 03 Solna

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.

Betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning

Inga betydande förändringar har inträffat vad gäller Koncernens finansiella ställning sedan den 31 mars 2020.

Information om trender

Mot slutet av första kvartalet 2020 förändrades förutsättningarna för samtliga PostNords segment till följd av coronapandemin, vilket beskrivs vidare i riskfaktorn "Risker relaterade till spridningen och effekterna av coronaviruset". Bland annat förändrades produktmixen för paketaffären med vikande efterfrågan från detaljhandeln och kraftigt ökade hemleveranser. I övrigt har inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter inträffat sedan det senaste offentliggjorda reviderade årsbokslutet.

Inga betydande förändringar av Koncernens finansiella resultat har ägt rum under perioden från utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken finansiell information har offentliggjorts till dagen för detta Grundprospekt.

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.

EU-kommissionen offentliggjorde den 14 juni 2019 att EU-kommissionen har inlett en fördjupad undersökning för att bedöma om vissa kapitaltillskott som Danmark och Sverige beviljat PostNord och Post Danmark är förenliga med EU:s regler om statligt stöd, vilket beskrivs vidare i riskfaktorn "EU-kommissionens fördjupade undersökning av kapitaltillskott till PostNord och Post Danmark" i detta Grundprospekt. Därutöver har inte PostNord under de senaste 12 månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt PostNords kännedom riskerar att bli inledda) som kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på PostNord och/eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Väsentliga avtal

Det förekommer inga väsentliga avtal som inte har ingåtts inom ramen för PostNords normala verksamhet och som skulle kunna medföra att en medlem av Koncernen har en skyldighet eller rättighet som är väsentlig för PostNords förmåga att fullgöra sina skyldigheter gentemot innehavare av MTN.

Utvalda nyckeltal Koncern

Detta avsnitt innehåller vissa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS. De alternativa nyckeltal som PostNord använder är viktiga för att styra verksamheten samt säkerställa fokus på värdeskapande aktiviteter. Nyckeltalen avkastning på operativt kapital (ROCE) och nettoskuldssättningsgrad är mål som PostNord har erhållit från ägaren. Dessa nyckeltal visar en tydlig koppling till kapitaleffektivitet.

Eftersom inte alla företag beräknar nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med nyckeltal som används av andra företag. Dessa nyckeltal ska därför inte ses som en ersättning för nyckeltal som definieras enligt IFRS.

Nedanstående nyckeltal från perioderna januari 2019–mars 2019 och januari 2020–mars 2020 är hämtade från Koncernens icke reviderade delårsrapporter för perioderna januari 2019–mars 2019 och januari 2020–mars 2020. Nedanstående nyckeltal från räkenskapsåren 2018 och 2019 är hämtade från Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019.

Nyckeltal Koncern ³	Januari–mars		Helår	
	2020	2019	2019	2018
MSEK				
Nettoomsättning	9 504	9 471	38 278	37 669
Varav Communications Services	3 828	4 092	15 680	16 797
Varav eCommerce & Logistics	5 676	5 379	22 598	20 873
Rörelseresultat (EBIT)	314	162	184	-855
Rörelsemarginal (EBIT), %	3,3%	1,7%	0,5%	-2,3%
Jämförelsestörande poster, netto	0	0	-357	-984
Justerat rörelseresultat (EBIT)	314	162	541	129
Justerad rörelsemarginal (EBIT) %	3,3%	1,7%	1,4%	0,3%
Rörelseresultat (EBITDAI)	947	746	2 775	395
Rörelsemarginal (EBITDAI), %	10%	7,9%	7,2%	1,0%
Resultat före skatt	299	89	-111	-890
Periodens resultat	263	56	-239	-1 067
Resultat per aktie, SEK	0,13	0,03	-0,12	-0,53
Kassaflöde från den löpande verksamheten	757	435	2 132	2 083
Avkastning på operativt kapital (ROCE), %	2,6%	-7,9%	1,6% ⁴	-12,4%
Justerad avkastning på operativt kapital (ROCE), %	5,3%	4,6% ⁵	4,6% ⁴	1,9%
Nettoskuld	9 103	7 545	9 454	1 614
Nettoskuld (inkl pensioner och exkl leasing)	3 187	2 309	3 776	1 614
Nettoskuld (exklusive pensioner och leasing)	-159	186	276	2
Nettoskuldssättningsgrad, %	79%	156%	259%	31%
Nettoskuldssättningsgrad, (exkl pensioner och leasing)%	-4%	4%	8%	0%

Definitioner

Rörelseresultat (rullande 12 månader)

Summerade kvartalsvärden av rörelseresultat i respektive period.

Syfte: Denna avstämningsspost behöver räknas fram för att kunna beräkna nyckeltalet Avkastning på operativt kapital (ROCE).

Rörelsemarginal (EBIT), %

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Syfte: Rörelsemarginal är ett lönsamhetsmått som ger investerare en uppfattning om Koncernens lönsamhet brutto före finansnetto och skatt.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster är väsentliga, ej återkommande eller ej direkt hänförliga till den operativa verksamheten. Exempel på jämförelsestörande poster är realisationsresultat vid försäljning av tillgångar, nedskrivning av tillgångar eller avsättningar för avveckling av personal med de så kallade särskilda villkoren i Danmark. Löpande omstruktureringkostnader betraktas ej som jämförelsestörande poster.

³ Jämförelsevärden i 2018 är inte omräknade med hänsyn till IFRS 16.

⁴ I delårsrapport för kvartal 2, 3 och 4 2019 och Årsredovisningen för 2019 har Avkastning på operativt kapital (ROCE) angetts felaktigt. Korrekta siffror anges i delårsrapport för kvartal 1 2020 och ovan.

⁵ Värdet anges inte enligt denna definition i delårsrapport för kvartal 1 2019 men anges för perioden i delårsrapport för kvartal 1 2020 för jämförelse.

Justerat rörelseresultat (rullande 12 månader)

Summerade kvartalsvärden av rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

Syfte: Justerat rörelseresultat ger jämförbarhet över tid genom att exkludera jämförelsestörande poster. Denna avstämningspost behöver räknas fram för att kunna beräkna nyckeltalet Justerad avkastning på operativt kapital (ROCE).

Justerad rörelsemarginal, %

Justerat rörelseresultat i relation till nettoomsättning.

Syfte: Justerad rörelsemarginal ger jämförbarhet över tid genom att exkludera jämförelsestörande poster.

EBITDAI

Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar.

Syfte: EBITDAI (earnings before interest, tax, depreciation, amortisation and impairment) används för att åskådliggöra den operativa verksamhetens underliggande kassaflöde vilket ger ett uttryck för förutsättningar för egenfinansiering av investeringar och tillväxt.

Rörelsemarginal (EBITDAI), %

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättning.

Syfte: EBITDAI-marginal är ett lönsamhetsmått som ger investerare en uppfattning om Koncernens lönsamhet exklusive Jämförelsestörande poster.

Nettoskuld

Räntebärande skulder, avsättningar till pensioner, minus likvida medel, finansiella placeringar, finansiell fordran enligt IAS 19 som ingår i långfristiga fordringar och kortfristiga placeringar.

Syfte: Detta nyckeltal används för att analysera skuldsättningen och följa skuldutvecklingen.

Nettoskuldsättningsgrad, %

Nettoskuld i relation till eget kapital.

Syfte: Detta nyckeltal mäter i vilken utsträckning bolaget finansieras av lån respektive eget kapital

Nettoskuldsättningsgrad, % exklusive pensioner och IFRS 16

Nettoskuld exklusive pensioner och exklusive kort- och långfristiga leasingkulder i relation till eget kapital.

Syfte: Detta nyckeltal mäter i vilken utsträckning bolaget finansieras av lån utan att ta hänsyn till pensioner och leasingkulder.

Resultat per aktie

Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till genomsnittligt antal utestående aktier.

Syfte: Detta nyckeltal avser att beskriva intjäning per aktie vilken står till förfogande för betalning av utdelning till aktieägarna.

Operativt kapital

Icke räntebärande tillgångar minus icke räntebärande skulder. Även definierat som nettoskuld plus eget kapital.

Syfte: Operativt kapital visar det kapital som "arbetar" i rörelsen. Operativt kapital används i beräkning av ROCE.

Genomsnittligt operativt kapital (rullande 12 månader)

Aritmetiskt medelvärde av kvartalsvärden av operativt kapital i respektive period.

Syfte: Denna avstämningspost behöver räknas fram för att kunna beräkna nyckeltal.

Avkastning på operativt kapital (ROCE)

Rörelseresultat rullande 12-månader i relation till genomsnittligt Operativt kapital.

Syfte: Avkastning på operativt kapital (ROCE) och nettoskudsättningsgrad är de finansiella mål som har fastställts av ägarna. Dessa nyckeltal visar en tydlig koppling till kapitaleffektivitet. ROCE är ett mått för att jämföra lönsamheten mellan företag baserat på det kapital som används i verksamheten samt den vinst som genereras.

Avkastning på operativt kapital, justerat (ROCE)

Justerat rörelseresultat rullande 12-månader i relation till genomsnittligt Operativt kapital.

Syfte: Avkastning på operativt kapital (ROCE) och nettoskudsättningsgrad är de finansiella mål som har fastställts av ägarna. Dessa nyckeltal visar en tydlig koppling till kapitaleffektivitet. ROCE justerat, är ett mått för att jämföra lönsamheten mellan företag baserat på det kapital som används i verksamheten samt den vinst som genereras. Genom att använda justerat rörelseresultat i beräkningen ökar jämförbarheten över tid genom att särskilja jämförelsestörande poster.

Härledning av nyckeltal, Koncern

Justerat Rörelseresultat (EBIT), MSEK	Januari-mars		Helår	
MSEK	2020	2019	2019	2018
Rörelseresultat	314	162	184	-855
Jämförelsestörande poster	0	0	357	984
Justerat Rörelseresultat (EBIT) MSEK	314	162	541	129

Justerad Rörelsemarginal (EBIT), %	Januari-mars		Helår	
MSEK	2020	2019	2019	2018
Justerat Rörelseresultat (EBIT)	314	162	541	129
Nettoomsättning	9 504	9 471	38 278	37 669
Justerad Rörelsemarginal (EBIT) %	3,3%	1,7%	1,4%	0,3%

Rörelseresultat (EBITDAI), MSEK	Januari-mars		Helår	
MSEK	2020	2019	2019	2018
Rörelseresultat	314	162	184	-855
Av- och nedskrivningar	632	584	2 591	1 250
Rörelseresultat (EBITDAI) MSEK	947	746	2 775	395

Rörelsemarginal (EBITDAI), %	Januari-mars		Helår	
MSEK	2020	2019	2019	2018
Rörelseresultat (EBITDAI)	947	746	2 775	395
Nettoomsättning	9 504	9 471	38 278	37 669
Rörelsemarginal (EBITDAI) %	10%	7,9%	7,2%	1,0%

Rörelsemarginal (EBIT), %	Januari-mars		Helår	
MSEK	2020	2019	2019	2018
Rörelseresultat (EBIT)	314	162	184	-855
Nettoomsättning	9 504	9 471	38 278	37 669
Rörelsemarginal (EBIT) %	3,3%	1,7%	0,5%	-2,3%

Nettoskudsättningsgrad %, 31 mars	31 mars		31 december	
MSEK	2020	2019	2019	2018
Nettoskuld	9 103	7 545	9 454	1 614
Eget kapital	3 952	4 835	3 654	5 142
Nettoskudsättningsgrad %	231%	156%	259%	31%

Nettoskudsättningsgrad % exklusive pensioner och leasing 31 mars

31 december

MSEK	2020	2019	2019	2018
Nettoskuld	-159	186	276	2
Eget kapital	3 889	4 847	3 697	5 142
Nettoskuldsättningsgrad, %	-4%	4%	8%	0%

Resultat per aktie, SEK	Januari-mars		Helår	
MSEK	2020	2019	2019	2018
Periodens resultat	263	56	-239	-1 067
Genomsnittligt antal aktier, milj st	2 000	2 000	2 000	2 000
Resultat per aktie, SEK	0,13	0,03	-0,12	-0,53

Avkastning på operativt kapital (ROCE) %, MSEK	Januari-mars		Helår	
	2020	2019	2019 ⁶	2018
Rörelseresultat (rullande 12 mån)	336	-619	184	-855
Genomsnittligt Operativt kapital (rullande 12 mån)	13 093	7 850	11 833	6 895
Avkastning på operativt kapital (ROCE) %, MSEK	2,6%	-7,9%	1,6%	-12,4%

Justerad avkastning på operativt kapital (ROCE) %, MSEK	Januari-mars		Helår	
	2020	2019 ⁷	2019 ⁸	2018
Justerat rörelseresultat (rullande 12 mån)	693	366	541	129
Genomsnittligt Operativt kapital (rullande 12 mån)	13 093	7 850	11 833	6 895
Avkastning på operativt kapital (ROCE) %, MSEK	5,3%	4,6%	4,6%	1,9%

Genomsnittligt operativt kapital (rullande 12 mån), 31 december 2018

MSEK	Nettoskuld	Eget kapital	Operativt kapital
31 dec 2017	238	7 365	7 603
31 mars 2018	245	7 430	7 675
30 juni 2018	-225	6 266	6 041
30 september 2018	-164	6 564	6 400
31 december 2018	1 614	5 142	6 756
Genomsnittligt operativt kapital (rullande 12 mån) MSEK		6 895	

Genomsnittligt operativt kapital (rullande 12 mån), 31 mars 2019

MSEK	Nettoskuld	Eget kapital	Operativt kapital
31 mars 2018	245	7 430	7 675
30 juni 2018	-225	6 266	6 041
30 september 2018	-164	6 564	6 400
31 december 2018	1 614	5 142	6 756
31 mars 2019	7 545	4 835	12 380
Genomsnittligt operativt kapital (rullande 12 mån) MSEK		7 850	

6 I delårsrapport för kvartal 2, 3 och 4 2019 och Årsredovisningen för 2019 har Avkastning på operativt kapital (ROCE) angetts felaktigt. Korrekta siffror anges i delårsrapport för kvartal 1 2020 och ovan.

7 Värdet anges inte enligt denna definition i delårsrapport för kvartal 1 2019 men anges för perioden i delårsrapport för kvartal 1 2020 för jämförelse.

8 I delårsrapport för kvartal 2, 3, och 4 2019 och Årsredovisningen för 2019 har Avkastning på operativt kapital (ROCE) angetts felaktigt. Korrekta siffror anges i delårsrapport för kvartal 1 2020 och ovan.

Genomsnittligt operativt kapital (rullande 12 mån), 31 december 2019

MSEK	Nettoskuld	Eget kapital	Operativt kapital
31 december 2018	1 614	5 142	6 756
31 mars 2019	7 545	4 835	12 380
30 juni 2019	9 414	3 665	13 079
30 september 2019	11 112	2 729	13 841
31 december 2019	9 454	3 654	13 108
Genomsnittligt operativt kapital (rullande 12 mån) MSEK		11 833	

Genomsnittligt operativt kapital (rullande 12 månader), 31 mars 2020

MSEK	Nettoskuld	Eget kapital	Operativt kapital
31 mars 2019	7 545	4 835	12 380
30 juni 2019	9 414	3 665	13 079
30 september 2019	11 112	2 729	13 841
31 december 2019	9 454	3 654	13 108
31 mars 2020	9 103	3 952	13 055
Genomsnittligt operativt kapital (rullande 12 mån) MSEK		13 093	

Rörelseresultat (rullande 12 mån), 2019 och 2018

MSEK	2019	2018
Rörelseresultat 1 januari – 31 mars	162	-74
Rörelseresultat 1 april – 30 juni	-70	-901
Rörelseresultat 1 juli – 30 sept	57	-73
Rörelseresultat 1 okt – 31 dec	35	193
Rörelseresultat (rullande 12 mån)	184	-855

Justerat rörelseresultat (rullande 12 mån) exklusive jämförelsestörande poster, 2019 och 2018

MSEK	2019	2018
Justerat rörelseresultat 1 januari – 31 mars	162	-74
Justerat rörelseresultat 1 april – 30 juni	95	68
Justerat rörelseresultat 1 juli – 30 sept	103	-64
Justerat rörelseresultat 1 okt – 31 dec	181	200
Justerat rörelseresultat (rullande 12 mån)	541	129

Justerat rörelseresultat (rullande 12 mån) exklusive jämförelsestörande poster, mars 2019

MSEK	
Justerat rörelseresultat 1 april 2018 – 30 juni 2018	68
Justerat rörelseresultat 1 jul 2018 – 30 sept 2018	-64
Justerat rörelseresultat 1 okt 2018 – 31 dec 2018	200
Justerat rörelseresultat 1 jan 2019 – 31 mars 2019	162
Justerat rörelseresultat (rullande 12 mån)	366

Rörelseresultat (rullande 12 mån), mars 2019

MSEK	
Rörelseresultat 1 april 2018 – 30 juni 2018	-901
Rörelseresultat 1 jul 2018 – 30 sept 2018	-73
Rörelseresultat 1 okt 2018 – 31 dec 2018	193
Rörelseresultat 1 jan 2019 – 31 mars 2019	162
Rörelseresultat (rullande 12 mån)	-619

Rörelseresultatat (rullande 12 mån), mars 2020

MSEK	
Rörelseresultat 1 april 2019 – 30 juni 2019	-70
Rörelseresultat 1 jul 2019 – 30 sept 2019	57
Rörelseresultat 1 okt 2019 – 31 dec 2019	35
Rörelseresultat 1 jan 2020 – 31 mars 2020	314
Rörelseresultat (rullande 12 mån)	336

Justerat rörelseresultat (rullande 12 mån) exklusive jämförelsestörande poster, mars 2020

MSEK	
Justerat rörelseresultat 1 april 2019 – 30 juni 2019	95
Justerat rörelseresultat 1 jul 2019 – 30 sept 2019	103
Justerat rörelseresultat 1 okt 2019 – 31 dec 2019	181
Justerat rörelseresultat 1 jan 2020 – 31 mars 2020	314
Justerat rörelseresultat (rullande 12 mån)	693

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Historisk finansiell information

Nedan angivna handlingar, eller delar därav, såsom tillämpligt, som i det följande anges införlivade genom hänvisning utgör en del av detta Grundprospekt och ska läsas som en del härav. Nedanstående handlingar finns tillgängliga på PostNords hemsida (<https://www.postnord.com/sv/investor-relations/finansiell-rapportering/>). De delar av nedanstående handlingar som inte har införlivats genom hänvisning finns antingen återgivna i detta Grundprospekt eller saknar enligt Prospektförordningen relevans för upprättandet av ett grundprospekt.

Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standard Board (IASB). Vidare har även RFR 1 Kompletterande redovisning för koncerner från Rådet för Finansiell rapportering tillämpats.

Bolaget tillämpar i huvudsak samma redovisningsprinciper som Koncernen och därmed RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och Koncernens principer föräns av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen (ÅRL) och Tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskal.

Koncernens delårsrapporter har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt kompletterande regler i den svenska årsredovisningslagen. För Bolagets delårsinformation har årsredovisningslagen kapitel 9, delårsrapport tillämpats.

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

Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari 2020–31 mars 2020

Delårsrapporten har inte granskats eller reviderats av revisor. Införlivande genom hänvisning görs av Koncernens och Bolagets resultaträkningar och balansräkningar, Koncernens förändringar i eget kapital, Koncernens kassaflödesanalys och noterna, som finns på följande sidor av delårsrapporten:

Koncernens resultaträkning	12
Koncernens balansräkning	13
Koncernens kassaflödesanalys	14
Koncernens förändring i eget kapital	15
Bolagets resultaträkning	16
Bolagets balansräkning	16
Noter	17-24

Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2019

Årsredovisningen har reviderats av Bolagets revisor. Införlivande genom hänvisning görs av Koncernens och Bolagets resultaträkningar, balansräkningar, förändringar i eget kapital och kassaflödesanalyser, noterna och revisionsberättelsen, som finns på följande sidor i årsredovisningen:

Koncernens resultaträkning	35
Koncernens balansräkning	36
Koncernens kassaflödesanalys	37
Koncernens förändringar i eget kapital	38
Bolagets resultaträkning	65
Bolagets balansräkning	65

Bolagets kassaflödesanalys	66
Bolagets förändringar i eget kapital	66
Noter	39–64, 67–71
Revisionsberättelse	73–76

Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2018

Årsredovisningen har reviderats av Bolagets revisor. Införlivande genom hänvisning görs av Koncernens och Bolagets resultaträkningar, balansräkningar, förändringar i eget kapital och kassaflödesanalyser, noterna och revisionsberättelsen, som finns på följande sidor i årsredovisningen:

Koncernens resultaträkning	45
Koncernens balansräkning	46
Koncernens kassaflödesanalys	47
Koncernens förändringar i eget kapital	48
Bolagets resultaträkning	75
Bolagets balansräkning	75
Bolagets kassaflödesanalys	76
Bolagets förändringar i eget kapital	76
Noter	49–74, 77–81
Revisionsberättelse	83–86

Allmänna Villkor och Mall för Slutliga Villkor från tidigare grundprospekt

I syfte att underlätta utökningar av Lån utgivna under tidigare grundprospekt är de Allmänna Villkor och Mall för Slutliga Villkor som framgår av (i) Bolagets grundprospekt daterat den 20 juli 2018 (sidorna 17-32) och (ii) Bolagets grundprospekt daterat den 14 maj 2019 (sidorna 19-34) införlivade i detta Grundprospekt genom hänvisning. De delar av Bolagets grundprospekt daterade den 20 juli 2018 respektive 14 maj 2019 som inte har införlivats genom hänvisning finns antingen återgivna i detta Grundprospekt eller saknar enligt Prospektförordningen relevans för upprättandet av ett grundprospekt. Grundprospekten daterade den 20 juli 2018 respektive 14 maj 2019 finns tillgängliga på Bolagets hemsida, på nedanstående länkar.

Grundprospekt daterat den 20 juli 2018:

<https://www.postnord.com/globalassets/global/sverige/dokument/funding/postnord-mtn-grundprospekt-2018.pdf>

Grundprospekt daterat den 14 maj 2019:

<https://www.postnord.com/contentassets/6c0ddd235d24498a953817356f84c87c/postnord-mtn-grundprospekt-2019.pdf>

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 samt på Bolagets hemsida www.postnord.com.

- Bolagsordning och registreringsbevis för Bolaget.
- Koncernens reviderade årsredovisningar och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2018 och 2019.
- Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari 2020–31 mars 2020.
- Detta Grundprospekt.
- Beslut från Finansinspektionen om godkännande av detta Grundprospekt.
- All annan information införlivad genom hänvisning.

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 ansvarar för Grundprospektets innehåll och enligt Bolagets kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Bolaget för innehållet i detta Grundprospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Informationen som hänvisas till i riskfaktorn "Förändrade marknadsförutsättningar" är inhämtad från tredje part. Informationen har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av dessa tredje parter, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

ADRESSER

Emittent:

PostNord AB (publ)

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

tel:

+46 (0)10 436 00 00

Ledarbank:

Nordea Bank Abp

Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm
www.nordea.se

tel:

+46 (0)10 1569361

För köp och försäljning:

Danske Bank

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

+46 (0)8 568 810 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

+46 (0)8 463 46 09

+46 (0)8 463 46 50

+46 (0)31 743 32 10

+46 (0)40 24 39 50

+46 (0)26 17 20 80

+46 (0)13 28 91 60

+46 (0)8 701 28 80

+46 (0)90 15 45 80

Nordea Markets

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

+46 (0)8 407 90 85

+46 (0)8 407 91 11

+46 (0)8 407 92 03