

Detta Grundprospekt är daterat och godkänt den 2 september 2022. Grundprospektet är giltigt under en tid av högst tolv månader efter Finansinspektionens godkännande. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta Grundprospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämpligt efter giltighetstidens utgång.



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 grundprospektet ("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 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 nogga 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, Emissionsinstituten eller någon av deras respektive dotterbolag, som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

BESKRIVNING AV POSTNORDS MTN-PROGRAM	4
RISKFAKTORER	7
PRODUKTBESKRIVNING	17
ALLMÄNNA VILLKOR	20
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	36
INFORMATION OM POSTNORD AB (publ)	40
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	51
HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION	54
FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE GRUNDPROSPEKT	55
ADRESSER	56

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 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 under 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 grundprospekt.

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 Instituts (i förekommande fall

Administrerande Institut) försorg i Euroclear Swedens system. Eventuell handel i värdepapperna påbörjas först då värdepapperna levererats.

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Information om aktuella priser återfinns på Nasdaq Stockholm AB:s hemsida.

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 AB ("**SFBF**") 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 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat ("**Benchmarkförordningen**"). SFBF 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. SFBF lämnade den 27 december 2021 in en formell ansökan till Finansinspektionen om att få auktoriseras som administratör enligt Benchmarkförordningen.

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. PostNords brevvolymer i Sverige har minskat med 56 procent från år 2000 till 2019 och i Danmark uppgår den minskade brevvolymen till 84 procent under samma tidsperiod. Under 2021 minskade brevvolymer med totalt 10 procent, varav minskningen var 10 procent i Sverige och 8 procent i Danmark och PostNord Sverige påbörjade under samma år övergången till varannandagsutdelning av brev. Vidare bidrar e-handeln till ökade paketvolymerna och under perioden 2009-2021 ökade PostNords paketvolymerna med 124 procent. Detta medför bland annat risker i förhållande till kapacitetsbegränsningar.

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 hänförliga till störningar i ekonomierna i Norden och andra länder

PostNord är exponerat för allmänna marknadsförhållanden och nivån på den ekonomiska aktiviteten i de länder där PostNord direkt eller indirekt verkar. På lång sikt kan PostNords verksamhet påverkas av förändringar i det makroekonomiska läget, såsom tillväxt, allmän konjunkturpåverkan och förändringar i kundbeteende (se även ovan under rubriken "*Förändrade marknadsförutsättningar*"). Geopolitisk oro eller regionala eller nationella händelser till följd av exempelvis krig, regionala och/eller gränsöverskridande kriser, naturkatastrofer, pandemier eller strejker som särskilt påverkar

framförallt Norden kan därför komma att medföra en betydande påverkan på PostNords verksamhet och resultat.

Exempelvis har spridningen av coronaviruset 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. Den fortsatta spridningen eller nya eller muterade utbrott av viruset, samt en oförmåga att begränsa pandemin och dess effekter, inklusive på den globala ekonomin, är faktorer som är mycket osäkra och 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 vid sådana nya eller muterade utbrott. Som en viktig del av samhällets infrastruktur påverkas PostNord av spridningarna av coronaviruset samt de kraftiga förändringar i kundbeteende och restriktioner det leder till. Under 2020 och 2021 stängde exempelvis flera länder sina gränser för persontrafik, vilket bland annat innebar att stora delar av flygtrafiken stoppades och resulterade i störningar i såväl väg- som spårbunden trafik. Detta har lett till, och kan vid nya virusutbrott komma att leda till, leveransstörningar samt brist i transportkapacitet. Till följd därav kan PostNord behöva 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.

Därutöver kan den globala ekonomin påverkas av exempelvis handelstvister och andra särskilda omständigheter såsom politisk instabilitet, försämrade diplomatiska relationer, terrorism och protektionism samt regionala och gränsöverskridande konflikter. Ett aktuellt exempel är Rysslands militära invasion av Ukraina som startade 24 februari 2022, vilket bland annat lett till att PostNord Sverige under våren 2022 stoppade alla försändelser (inklusive brev och paket i postflöden) mellan Sverige och Ryssland och Belarus. Invasionen har lett till ökad osäkerhet på den globala kreditmarknaden och ekonomin, vilket riskerar medföra mer volatila räntenivåer och bidra till ökad inflation. Det kan i sin tur ha negativ inverkan på det makroekonomiska läget i de länder där PostNord är verksamt.

Det är osäkert i vilken utsträckning som störningar i ekonomierna såsom beskrivits ovan kan komma att påverka PostNord, men dessa faktorer utgör en väsentlig risk för PostNords verksamhet, genom minskad nettoomsättning och produktivitet och därigenom försämrat resultat.

Konkurrens på de marknader där PostNord är verksamt

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. Valmöjligheterna för konsumenterna har därmed ökat markant och numera kan konsumenten ofta själv, i checkout-fasen hos e-handlarna, välja mellan olika distributörer, leveransalternativ och betalningsmodeller.

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 produktivitetsförbättringar, 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. Exempel på sådana viktiga partnerskap är av PostNord anlitate åkerier, e-handelsplattformar såsom exempelvis Amazon och även de stora livsmedelskedjorna som agerar postombud.

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. 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

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 automatisering genom hantering av stora data- och informationsmängder. Tillsammans med cyberrelaterade hot medför det 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.

PostNord nyttjar underleverantörer för transporter och bemanning av terminaler och löper därigenom risk att förknippas med aktörer som inte fullt ut tar sitt ansvar för personalens hälsa och rättigheter. Samma risk finns också kopplat till andra typer av inköp av varor och tjänster. Utöver detta finns också en risk för bedrägerier i form av falska eller felaktiga fakturor och andra sorters oegentligheter i anknytning till inköp.

Ytterligare operationella risker av betydelse är risken för stöld av framförallt kundernas tillgångar 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 hanterar för dess kunders räkning, vilket förstärker behovet av ständig utveckling och anpassning av säkerhetsskyddet och utredningsmetoderna. I den bransch PostNord är verksam 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. Per den 31 december 2021 uppgick nettoeffekten på likvida medel avseende förvärv till -129 MSEK och exempelvis förvärvade Post Danmark A/S under 2021 resterande 51 procent av aktierna i Nordic Infrastructure A/S som ett led i PostNords expansiva strategi och satsning på paketboxar som leveransalternativ. 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 hade inlett en fördjupad undersökning för att bedöma om vissa kapitaltillskott som Danmark och Sverige beviljat till PostNord och Post Danmark var förenliga med EU:s regler om statligt stöd. Kapitaltillskotten som undersöktes avsåg dels ett internt kapitaltillskott om 2,34 mdr DKK från PostNord Group AB till Post Danmark A/S, dels två kapitaltillskott om 400 respektive 267 MSEK från svenska respektive danska staten till PostNord.

Den 10 september 2021 meddelade EU-kommissionen att den godkände det interna kapitaltillskottet, medan de två kapitaltillskotten om totalt 667 MSEK utgjorde olagligt statligt stöd eftersom det gav PostNord en orättvis ekonomisk fördel i förhållande till dess konkurrenter, och Sverige och Danmark måste därför återkräva stödet. PostNord återbetalade därför i december 2021 667 MSEK jämte ränta om 19 MSEK till den svenska och danska staten, vilket hade en väsentlig negativ effekt på PostNords finansiella ställning.

I mars 2021 underrättade Danmark EU-kommissionen om sin plan att kompensera Post Danmark med ett maximalt belopp på cirka 30 miljoner euro (225 miljoner danska kronor) för att ha fullgjort sin skyldighet att tillhandahålla samhällsomfattande posttjänster (USO) 2020. Anmälan följde på ett klagomål som lämnats in till kommissionen av en Dansk förening, som företräder företag verksamma inom vägtransport- och logistiksektorn, och hävdar att ersättningen till Post Danmark utgör oförenligt statligt stöd.

I juli 2021 inledde kommissionen en fördjupad undersökning eftersom den hyste tvivel om åtgärdens överensstämmelse med EU:s regler om statligt stöd.

Den 10 augusti 2022 meddelade EU-kommissionen att den bedömt den danska åtgärden enligt EU:s regler om statligt stöd, och särskilt enligt artikel 106.2 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt, samt reglerna om ersättning för allmännyttiga tjänster, inom ramen för tjänsten av allmänt ekonomiskt intresse (SGEI) ram och posttjänstdirektivet. EU-kommissionen meddelar att även om ersättningen för USO utgör statligt stöd, så överensstämmer den med bestämmelserna i SGEI-ramverket. På denna grundval godkände kommissionen den danska åtgärden enligt EU:s regler om statligt stöd.

Det finns för närvarande ett antal andra fall där konkurrenter har hävdats att Post Danmark och två andra företag i Koncernen har fått olagligt eller oförenligt statligt stöd. Dessa inkluderar vissa koncerninterna kapitaltillskott och påstått statligt stöd till Post Danmark i samband med ett tidigare gällande undantag från moms, vilket var fel för postorderföretag (den så kallade "portokostnadsregeln"). Det finns en risk att dessa och andra potentiella framtida, liknande fall kan leda till att de aktuella Koncernbolagen anses ha fått olagligt eller oförenligt statligt stöd, vilket skulle innebära att hela eller delar av sådant stöd behöver återbetalas inklusive ränta på ränta eller att förväntad ersättning kan inte betalas. 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. I Sverige beslutade regeringen under hösten 2020 om en så kallad Postfinansieringsutredning (Dir. 2020:101 *Finansiering av den samhällsomfattande posttjänsten*), som har i uppdrag att bedöma framtidens omfattning av samhällsuppdraget samt fastslå den mest lämpliga modellen för en framtida finansiering. Utredningen ska vara klar senast i början av 2023. 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).

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 2021 till 40,6 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 2021 uppgick Koncernens skattekostnad till 339 MSEK och Koncernens resultat före skatt uppgick till 2 328 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 ovannämnda 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.

Koncernen gör bedömningar för att bestämma både aktuella och uppskjutna skattefordringar och skatteskulder. Härvid bedöms sannolikheten för att de uppskjutna skattefordringarna kommer att utnyttjas för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster. Det verkliga värdet på dessa framtida beskattningsbara vinster kan avvika från de ursprungliga bedömningarna, exempelvis till följd av förändringar i affärsklimat och PostNords intjäningsförmåga eller till följd av beslut som fattas av berörda skattemyndigheter samt förändrade skattelagar, skatteavtal och andra bestämmelser. Per den 31 december 2021 uppgick Koncernens uppskjutna skattefordringar till 23 MSEK och Koncernens uppskjutna skatteskulder uppgick till -200 MSEK. Skulle PostNords bedömningar med avseende på aktuella och uppskjutna skattefordringar visa sig vara felaktiga kan det komma att ha en betydande negativ inverkan på PostNords skattekostnader och därmed på dess finansiella ställning 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 bland annat 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, arbetsmiljö, inkludering och hållbarhet i leverantörsledet.

Koncernen bedriver verksamhet som påverkar miljön, främst i form av transporter. Transportsektorn i stort bidrar till klimatpåverkan, hälsopåverkande utsläpp och risker i trafiken och i lagerverksamhet. 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 (266 000 ton år 2021) och omställningen av PostNords transporter och verksamhet till förnybara bränslen kommer att kräva stora investeringar, framför allt då PostNords övergripande mål är att transporterna ska vara fossilfria år 2030. Eventuella skärpta krav avseende miljöpåverkan kan leda till ökade kostnader för PostNord. Koncernens verksamhet är vidare beroende av underleverantörer inom både transporter och bemanning av terminaler och det finns en risk att sådana underleverantörer inte behandlar sina anställda enligt gällande lagar och normer, vilket riskerar att leda till att Koncernen misslyckas med att följa sina etiska riktlinjer.

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 24 538 MSEK per 31 december 2021 som främst var fonderade men till en mindre del även ofonderade.

Förvaltningstillgångarnas verkliga värde per samma datum uppgick till 22 705 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 2021 uppgick Koncernens räntebärande lån och leasingskulder till 9 134 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 geopolitiska och makroekonomiska förändringar 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. Den 31 december 2021 uppgick PostNords förfallna men ej nedskrivna fordringar som är äldre än 90 dagar till ett sammanlagt belopp om 87 MSEK (att ses i relation till PostNords totala kundfordringar som per samma datum uppgick till 5 362 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. 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 2021 skulle en förändring av marknadsräntan om +/- 1 procentenhet medföra en resultateffekt om +/- 62 MSEK med avseende på PostNords likvida medel samt en resultateffekt om -/+11 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 Koncernbolagens resultat och eget kapital omräknas till SEK (omräkningsexponering). Baserat på förhållandena per den 31 december 2021 skulle PostNords omräkningsexponering i DKK, EUR respektive NOK öka respektive minska med 25, 8 respektive 22 MSEK vid en förändring om +/- 1 en 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 Koncernbolag för att kunna erlagga betalning under MTN. För att Bolaget ska kunna uppfylla betalningsförpliktelser under MTN fordras det därför att Koncernbolag har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget. MTN kommer inte att vara säkerställda och inget Koncernbolag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN. Koncernbolag kommer att ha skulder till andra borgenärer. Om ett Koncernbolag 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 Koncernbolaget, 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 Koncernbolag blir försatta i konkurs, genomför företagsrekonstruktion eller likvideras. Koncernbolagens ställda säkerheter för egna skulder uppgick per den 31 december 2021 till 419 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. Till exempel har EU tagit vissa initiativ för att etablera ett harmoniserat klassificeringssystem för hållbara investeringar, t.ex. genom EU:s standard för gröna obligationer och Taxonomiförordningen (2020/852/EU). Båda dessa initiativ är fortfarande under utveckling och det är inte klart i vilken utsträckning de, eller annan utveckling av marknadspraxis eller regulatoriska krav på området, kommer att påverka de Gröna Villkoren och/eller Bolaget. Förändringar i de Gröna Villkoren som sker efter lånedatumet för visst Lån kommer inte 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 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 Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat ("**Benchmarkförordningen**") som trädde ikraft den 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. Det finns en risk att Benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas, vilket i sin tur kan leda till exempelvis ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Som ett exempel kan nämnas att Riksbanken sedan en tid tillbaka tillhandahåller och publicerar den transaktionsbaserade referensräntan Swestr (Swedish krona Short Term Rate) som på längre sikt kommer kunna användas som ett alternativ till STIBOR även för längre räntebindingstider.

Vidare kan de ökade administrativa kraven, och de därtill kopplade regulatoriska riskerna, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras. De Allmänna Villkoren innehåller alternativa tillvägagångssätt för att fastställa räntebasen för det fall EURIBOR eller STIBOR, vilka kan tillämpas för viss MTN, inte kan fastställas vid en given tidpunkt. Det finns dock en risk att sådana alternativa tillvägagångssätt inte är lika gynnsamma för innehavare av MTN. Vidare finns en risk att de svårigheter som kan uppstå i samband med att en alternativ räntebas ska bestämmas för utgiven MTN kan leda till tidskrävande diskussioner och/eller tvister, vilket skulle kunna få negativa effekter för berörda Fordringshavare.

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. 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

PRODUKTBEKRIVNING

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 avsnitt 3 utge MTN med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i för det aktuella Lånet tillhörande Slutliga Villkor. I enlighet med detta Grundprospekt emitteras dock MTN med någon av nedan beskrivna räntekonstruktioner.

MTN med fast ränta

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen på utestående nominellt belopp från Lånedatum t.o.m. Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag 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 Ränteförfallodag för fast ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag om inte annat föreskrivs i Slutliga Villkor.

MTN med rörlig ränta (FRN)

Om MTN i Slutliga Villkor anges vara MTN med rörlig ränta ska räntan på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga Räntebas, med tillägg eller avdrag för Räntebasmarginal, som anges i Slutliga Villkor. Räntan 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 Räntebas som specificeras i Slutliga Villkor.

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

Räntebas för rörlig ränta

Räntebas avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor eller sådan Ersättande Räntebas som till följd av en Triggerhändelse eller ett Offentliggörande ersätter den ursprungliga Räntebasen.

Med STIBOR avses (a) den räntesats som administrerats, beräknats och distribuerats av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag och publiceras på informationssystemet Refinitiv sida "STIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för SEK under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller, (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Ränteperioden; eller (c) om ingen räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den

räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på interbankmarknaden i Stockholm, för den relevanta Ränzteperioden.

Med EURIBOR avses den räntesats som (a) omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på informationssystemet Refinitivs sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för EUR under en period jämförbar med den relevanta Ränzteperioden; eller (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden enligt punkten (a), medelvärde (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Ränzteperioden; eller (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i EUR för den relevanta Ränzteperioden.

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 ränzteperiod

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 ränzteperioden delat med 360.
- *"Faktiskt antal dagar/Faktiskt antal dagar"* innebär att det faktiska antalet dagar i ränzteperioden delat med 365 (eller, om någon del av ränzteperioden infaller under ett skottår, summan av (a) det faktiska antalet dagar i den delen av ränzteperioden som infaller under ett skottår delat med 366 och (b) det faktiska antalet dagar i den del av ränzteperioden som inte infaller under skottåret delat med 365).

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 ränzteförfallodag 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 ränzteförfallodagen ska anses vara förgående Bankdag. Om en dagberäkningsmetod är ojusterad innebär det att sista dagen för beräkning av ränta är ränzteförfallodagen oavsett om ränzteförfallodagen 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 Ränzteförfallodagen. 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 avsnitt 12 (*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 Emissionsinstituterna kan, i egenskap av personuppgiftsansvariga, samla in och behandla personuppgifter. Behandlingen av personuppgifter baseras på PostNords och Emissionsinstitutens 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 Emissionsinstituterna behandlar och kan skriftligen efterfråga sådan information hos PostNord eller något av Emissionsinstituterna 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 Emissionsinstitutens 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, 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

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 Emissionsinstituten och sådant nytt emissionsinstitut;
"EUR"	euro, den officiella valutan för varje medlemsstat inom Europeiska Unionen som har infört valutan i enlighet med EG-fördraget;
"EURIBOR"	(a) den räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på informationssystemet Refinitivs sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för EUR under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten(a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes

begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Ränteperioden; eller

- (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i EUR för den relevanta Ränteperioden;

"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 Emissionsinstituten enligt punkt 14.2;

"Referensbanker"	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, filial i Sverige, och Svenska Handelsbanken AB (publ);
"Reglerad Marknad"	en reglerad marknad såsom definieras i direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument.
"Räntebas"	med avseende på Lån med Rörlig Ränta, räntebasen STIBOR eller EURIBOR som anges i de Slutliga Villkoren eller någon referensränta som ersätter STIBOR eller EURIBOR i enlighet med avsnitt 6 (<i>Byte av Räntebas</i>)
"SEK"	svenska kronor;
"STIBOR"	(a) den räntesats som administrerats, beräknats och distribuerats av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag och publiceras på informationssystemet Refinitivs sida "STIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för SEK under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärde (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Ränteperioden; eller (c) om ingen räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på interbankmarknaden i Stockholm, för den relevanta Ränteperioden;
"Utgivande Institut"	enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitut 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.

Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningsdag, 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 Räntebestämningsdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 6 (*Byte av Räntebas*). 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 16.1 skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

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

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 avsnitt 3 erläggs på aktuell Ränteförfallodag.

4.2 Betalning av Kapitalbelopp och i förekommande fall ränta skall ske i den Valuta i vilken Lånet upptagits och betalas till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").

4.3 Infaller förfallodag för (a) Lån med fast ränta på dag som inte är Bankdag insätts beloppet först följande Bankdag, dock att ränta utgår härvid endast t o m förfallodagen; (b) Lån med FRN-konstruktion på dag som inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast

påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.

- 4.4 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag.
- 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 16.1, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt punkt 5.2 nedan.
- 4.7 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

5. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 5.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i SEK respektive EURIBOR för MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, skall dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 5.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden som avses i punkt 16.1, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

6. BYTE AV RÄNTEBAS

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

Spreadjustering och övriga ändringar har slutligt fastställts senast innan den relevanta Räntebestämningsdagen ska ändringarna tillämpas från och med nästkommande Ränteperiod, dock alltid med beaktande av eventuella tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden och beräkningsmetoder som är tillämpliga i förhållande till sådan Ersättande Räntebas.

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

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

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

Spreadjustering och övriga ändringar, för att övergå till Ersättande Räntebas vid en tidigare tidpunkt.

6.4 Om en Triggerhändelse som anges i någon av paragraferna (a) till (e) i definitionen av Triggerhändelse har inträffat men ingen Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts senast innan efterföljande Räntebestämningsdag eller om sådan Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts men inte kan tillämpas i samband med efterföljande Räntebestämningsdag på grund av tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden, ska räntan för nästkommande Ränteperiod vara:

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

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

6.5 Innan Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar blir effektiva ska Bolaget meddela Fordringshavare, Administrerande Institut samt Euroclear Sweden i enlighet med avsnitt 12 (*Meddelanden*) omedelbart efter att Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren slutligt fastställt Ersättande Räntebas, Spreadjustering och nödvändiga ändringar och av informationen ska även framgå när ändringarna blir tillämpliga . Om MTN är upptagna till handel på Reglerad Marknad ska Bolaget även informera börsen om ändringarna.

6.6 Ledarbanken, Oberoende Rådgivare och Administrerande Institut som utför åtgärder i enlighet med detta avsnitt 6 ansvarar inte för någon skada eller förlust som orsakas av beslut, åtgärder som vidtas eller utelämnas av denne i samband med bestämmande och slutligt fastställande av Ersättande Räntebas, Spreadjustering eller därtill efterföljande ändringar av lånevillkoren, såvida inte direkt orsakad av dess grova vårdslöshet eller uppsåtliga agerande. Ledarbanken, den Oberoende Rådgivaren och det Administrerande Institutet ansvarar aldrig för indirekt skada eller följdförluster när denne utför åtgärder enligt detta avsnitt.

6.7 I detta avsnitt 6 har följande definierade termer den betydelse som anges nedan:

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

"Ersättande Räntebas" är:

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

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

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

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

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

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

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

7. PRESKRIPTION

- 7.1** Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.
- 7.2** 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.

8. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

8.1 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.

8.2 Med marknadslån avses i punkt 8.1a) 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.

- 8.3** 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.
- 8.4** Emissionsinstituten har rätt att medge att Bolagets åtagande enligt föregående stycken helt eller delvis skall upphöra om enligt Emissionsinstitutens skäliga bedömning betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN eller att sådan säkerhet godkänns vid Fordringshavarmöte.

9. FÖRTIDA INLÖSEN

- 9.1** 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 avsnitt 12 (*Meddelanden*).
- 9.2** 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.
- 9.3** Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av förtida inlösen av MTN enligt punkt 9.1 skall tillställas Bolaget senast 30 dagar före Lösendagen.
- Med "Lösendag" i punkterna 9.2-9.3 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.
- 9.4** Vid förtida inlösen enligt denna punkt skall vad som stadgas om återbetalning av MTN samt betalning av ränta i avsnitt 4 (*Återbetalning av lån och i förekommande fall utbetalning av ränta*) äga motsvarande tillämpning.

10. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 10.1** 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.
- 10.2** 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 fullmaktsformulär.

- 10.3** Mötet skall inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ledarbanken skall utse ordföranden om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 10.4** 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 Emissionsinstitutet, rätt att delta. Ombud skall förete behörigen utfärdad fullmakt som skall godkännas av ordföranden.
- 10.5** 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.
- 10.6** 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 avsnitt 12 (*Meddelanden*). 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.
- 10.7** Fordringshavarmötet är beslutfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 10.8** 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 (annat än enligt vad som följer av lånevillkoren, inkluderat vad som följer av tillämpningen av avsnitt 6 (*Byte av Räntebas*));
 - b) godkännande av gäldenärsbyte; och
 - c) godkännande av ändring av detta avsnitt 10.

- 10.9** 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 tillhandahålls enligt punkt 10.5 (med beaktande av punkt 10.12) infinner sig till mötet. Det återupptagna mötet skall inledas med att ordföranden upprättar en ny röstlängd (enligt samma principer som anges i punkt 10.5 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.
- 10.10** 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.
- 10.11** 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.
- 10.12** Vid tillämpningen av detta avsnitt 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.
- 10.13** 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) skäliga kostnader i samband med Fordringshavarmöte skall betalas av Bolaget.
- 10.14** 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.
- 10.15** Begäran om Fordringshavarmöte skall tillställas Ledarbanken till den adress som anges i prospekt. Sådan försändelse skall ange att ärendet är brådskande.
- 10.16** 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.

11. UPPSÄGNING AV LÅN

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

- a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än tre Bankdagar; eller
- b) Bolaget, i något annat avseende än som anges under punkt a) 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
- c) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller – om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varat i minst tio Bankdagar, under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK HUNDRA MILJONER (100.000.000), eller motvärdet därav i annan valuta; eller
- d) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag inte inom tio Bankdagar efter den dag då Bolaget eller Väsentligt Koncernbolag mottagit berättigat krav infriar betalningsförpliktelse rörande borgen eller garanti för annans lån, under förutsättning att summan av åtaganden under sådana borgensåtaganden eller garantier som berörs uppgår till minst SEK 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.

- 11.2** Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkterna 11.1 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 detta avsnitt 11 samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som rimligen kan vara av betydelse härvidlag.
- 11.3** Bolagets skyldigheter att lämna information enligt föregående punkt 11.2 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 11.2 endast i den mån så kan ske utan att Bolaget och/eller Koncernbolag överträder någon sekretessbestämmelse som är bindande för Bolaget och/eller Koncernbolag.

12. MEDDELANDEN

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

13. 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.

14. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP M M

- 14.1** Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om att justera klara och uppenbara fel i dessa villkor.
- 14.2** Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.
- 14.3** Utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut kan ske.
- 14.4** Bolaget och Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren får, utan Fordringshavares medgivande, överenskomma om justeringar i Lånevillkoren och genomföra sådana ändringar

i Lånevillkoren i enlighet med vad som framkommer av avsnitt 6 (*Byte av Räntebas*), vilka blir bindande för de som omfattas av lånevillkoren.

- 14.5** Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt avsnitt 10 (*Fordringshavarmöte*) under förutsättning att Bolaget skriftligen godkänner sådan ändring.
- 14.6** Ändring av villkoren enligt föregående punkter skall av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 12 (*Meddelanden*).

15. 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 10.12.

16. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

- 16.1** 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.
- 16.2** 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.
- 16.3** Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits ovan i punkt 16.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 16.4** Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.
- 16.5** Emissionsinstitutet skall inte anses ha information om Bolaget, dess verksamheter eller förhållanden som avses i avsnitt 11 (*Uppsägning av lån*) 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 avsnitt 11 (*Uppsägning av lån*) föreligger.

17. TILLÄMPLIG LAG och JURISDIKTION

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

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 2 september 2022
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 [2 september 2022] / [18 maj 2020] / [6 maj 2019] [12 juli 2018] 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 2 september 2022 ("**Grundprospektet**") 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)] [Annan avtalad räntekonstruktion enligt avsnitt 3.3 i Allmänna Villkor]
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] / [faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar] / [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) Lägst möjliga ränta:	[[●] % per annum] [Ej tillämpligt]
	(viii) Högst 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 enlighet med riskfaktorn med rubrik "Risker förenade med Gröna Obligationer" i Grundprospektet |
| (i) Riskfaktorer | |
| 18. Upptagande till handel på Reglerad Marknad: | [Ansökan om upptagande till handel av MTN kommer att inges till [Nasdaq Stockholm AB/annan Reglerad Marknad] [<i>Specificera annan Reglerad Marknad</i>]/Ansökan om upptagande till handel av MTN vid Reglerad Marknad kommer ej att inges]
[SEK [●]] |
| (i) Uppskattad kostnad för upptagande till handel på Reglerad Marknad | |
| (ii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel | [Ej tillämpligt] [●] |
| (iii) Tidigaste dagen för upptagande till handel | [<i>Specificera</i> /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/ <i>Specificera</i>] |

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

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

Stockholm den [●]
POSTNORD AB (publ)

INFORMATION OM POSTNORD AB (publ)

Historik och utveckling

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

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

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. Här ingår bland annat:

- Logistikverksamheten som omfattar distribution av paket, pall och styckegods samt tyngre gods
- Att säkerställa den samhällsomfattande posttjänsten i Sverige och Danmark
- Tredjepartslogistik, (TPL), för att optimera lager och logistik-kedjan åt tredje part
- Omni-kanallösningar för fysisk och digital kommunikation åt företag, genom PostNord Strålfors.

PostNord bedriver sin verksamhet genom två affärer: eCommerce & Logistics, som tillhandhåller paket- och logistiktjänster på de nordiska marknaderna, och Communication Services, som säkerställer distribution av postförsändelser som del av samhällsuppdraget i Sverige och Danmark.

De olika områdena karaktäriseras av skilda drivkrafter och såväl konkurrens som marknadssituation skiljer sig åt. Inom e-handeln och logistikverksamheten har PostNord en stark ställning i Norden. Kärnan i PostNords logistikverksamhet utgörs av paket som går att sortera maskinellt på våra terminaler. Denna verksamhet stöds av andra logistiktjänster som efterfrågas av kunderna och som är ekonomiskt lönsamma. De primära kunderna utgörs av e-handlare som önskar transportera varor, direkt eller via återförsäljare, till konsumenter. PostNords för Norden unika distributionsnätverk inkluderar terminaler, fordon, partners med transportkapacitet, samt fler än 8 000 utlämningsställen och ombud. Verksamheten bedrivs genom såväl egna som inhyrda medarbetarresurser och fordon. Kärnan i PostNords brevverksamhet utgörs av de samhällsuppdrag (Universal Service Obligation, USO) som vi tilldelats i Sverige och Danmark. PostNords erbjudande och agerande på

postmarknaderna i Sverige och Danmark styrs i hög grad av lagstiftning och annan reglering. Inom erbjudandet ryms administrativ kommunikation som fakturor och kallelser samt marknadskommunikation. Vi delar även ut dagstidningar. Delar av erbjudandet är reglerat i postförordningen, exempelvis hur lång tid det får ta för ett brev att nå mottagaren. Vi erbjuder också tjänster med snabbare leverans än de krav som vi är bundna av som utförare av samhällsuppdraget. Fordon, förare, sorteringsterminaler och knutpunkter för uppsamling och distribution är till största delen våra egna. Marknaderna och lagstiftningen för verksamheterna skiljer sig mellan Danmark och Sverige och brevverksamheterna styrs lokalt i respektive land.

PostNord erbjuder även tredjepartslogistik, som huvudsakligen består av lagerhållning, transporter till och från lagret, tullhantering, plockning av ordrar och distribution åt nordiska företag. Den operativa modellen bygger på egna och hyrda lagerfastigheter.

PostNord Strålfors erbjuder en digital infrastruktur för scanning, hantering och distribution av digitala försändelser i olika kanaler, det vill säga Input och Output management i omni-kanaler, omfattande exempelvis bankfaktura, mejl och digitala brevlådor. I kärnverksamheten ingår också print och kuvertering av fysiska försändelser som exempelvis fakturor. Kunderna utgörs av nordiska företag.

PostNord består av landsorganisationerna Sverige, Danmark (inkl. Tyskland och Direct Link) och Norge, PostNord Strålfors samt PostNord Finland och 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. Direct Link är verksamt inom global distribution av marknadskommunikation och lätta varor, huvudsakligen för e-handlare. Verksamhet bedrivs i USA, Storbritannien, Tyskland, Polen, Singapore och Hong Kong.

Reglering

Postmarknaderna i Sverige och Danmark regleras av lagar och andra regler för att säkerställa att kommunikationstjänster möter en viss service- och kvalitetsnivå. Detta krav blir dimensionerande för infrastrukturen i form av transportnät, medarbetare och fordon, oavsett hur många försändelser som ska levereras. Färre försändelser i en fast infrastruktur medför högre kostnader per försändelse. Den stora nedgången i antalet brev som pågått sedan millennieskiftet sätter därmed stark press på den ekonomiska bärkraften i samhällsuppdraget. För att affären ska kunna vara finansiellt hållbar krävs att förutsättningarna anpassas i takt med att brevvolymerna går ner. Nuvarande lagar och förordningar har sitt ursprung i det första EU-direktivet från 1997. Regleringen på postmarknaderna har förändrats de senaste åren, men utvecklingen fortsätter och ytterligare anpassningar krävs för att säkerställa ekonomisk hållbarhet. Därför har PostNord under de senaste åren omstrukturerat och effektiviserat verksamheten för att reducera kostnaderna i takt med att brevvolymerna sjunkit. Vi har betonat allvaret i situationen i löpande dialoger med folkvalda, ägare, tillsynsmyndigheter och samhället i stort, vilket har resulterat i flera regulatoriska förändringar.

Fram till 2020 var Sverige det enda landet i Norden med utdelning av post till alla postlådor varje dag. Under 2021 påbörjades övergången till att dela ut post enligt en ny modell med utdelning av vanliga brev varannan dag, medan paket, varubrev och expressbrev även fortsättningsvis levereras dagligen. I Sverige beslutade regeringen under hösten 2020 om en Postfinansieringsutredning, som har i uppdrag att bedöma framtidens omfattning av samhällsuppdraget samt fastslå den mest lämpliga modellen för en framtida finansiering. Utredningen ska vara klar senast i början av 2023 och PostNord ser fram emot att ta del av utredningens arbete.

I Danmark har PostNord avtalat om ekonomisk ersättning för de merkostnader som samhällsuppdraget innebär och politiska förhandlingar pågår för att avgöra hur det framtida samhällsuppdraget ska se ut och finansieras. I väntan på detta förlängdes det nuvarande tillfälliga avtalet med den danska staten om ekonomisk kompensation fram till utgången av 2022.

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

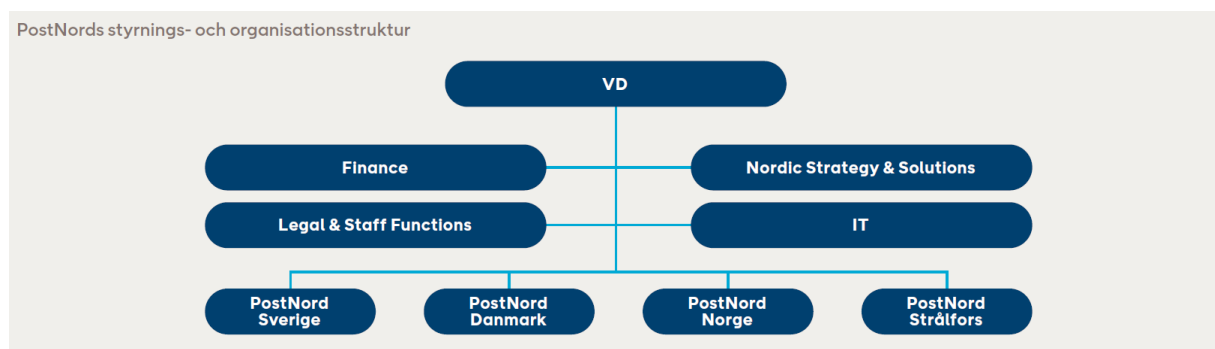
Koncernen genomför löpande för verksamheten erforderliga investeringar. Koncernens investeringar möjliggör omställning av brevverksamheten, volymökning inom e-handel och logistik samt en utveckling av Koncernens marknadsposition i Norden. Investeringarna i omställningen av brevverksamheten görs för att 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, Danmark (inkl. Tyskland och Direct Link), Norge samt PostNord Strålfors och PostNord Finland och fyra koncernfunktioner. Landsorganisationerna PostNord Finland och PostNord Strålfors har fullt resultatansvar. De koncerngemensamma enheterna är Nordic Strategy & Solutions, Legal & Staff Functions, IT och Finance. Koncernens ledningsorganisation framgår av styrnings- och organisationsstrukturen i diagrammet nedan. Landsorganisationen PostNord Finland har ingen egen ledningsorganisation, utan ligger under och rapporterar direkt till Koncernens VD.



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 2021 respektive extrastämma 2022 valda ledamöter samt tre ordinarie arbetstagarrepresentanter (jämfte tre suppleanter för dessa) vilka utsetts av de anställdas organisationer.

Christian Jansson, född 1949

Styrelseordförande sedan 2018. Medlem i Ersättningskommittén sedan augusti 2018.

Styrelseordförande i Blodtrycksdoktorn AB, Excillum AB, Meds Apotek AB och Saga Surgical AB.

Christian Frigast, född 1951

Vice styrelseordförande sedan 2018. Ordförande i Ersättningskommittén sedan april 2020.

Styrelseordförande i Axcel Management A/S. Tidigare bland annat styrelseordförande i Danmarks Skibskredit Holding A/S och i EKF – Danmarks Eksportkredit, DVCA (Danish Venture Capital Association).

Sonat Burman Olsson, född 1958

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

Erik Sandstedt, född 1976

Styrelseledamot sedan 2021. Medlem i Revisionskommittén sedan 2021. Investeringsdirektör vid avdelningen för bolag med statligt ägande, Näringsdepartementet, Sverige. Styrelseledamot i Apoteket AB och Akademiska Hus AB.

Susanne Hundsbaek-Pedersen, född 1967

Styrelseledamot sedan 2020. Medlem i Ersättningskommittén sedan april 2020.

Global Head of Pharma Technical operations (EVP), Roche AG.

Peder Lundquist, född 1970

Styrelseledamot sedan 2017. Medlem i Revisionskommittén sedan 2017. CEO på EKF Danmarks Eksportkredit och styrelseledamot i Evida A/S.

Charlotte Strand, född 1961

Styrelseledamot sedan 2018. Ordförande i Revisionskommittén sedan 2020. Styrelseordförande i Evida A/S. Styrelseledamot i Per Aarsleff A/S, Reventus Power Ltd och Aibel ASA.

Hillevi Engström, född 1963

Styrelseledamot sedan 2022. Medlem i Ersättningskommittén sedan februari 2022. VD Trygghetsstiftelsen och styrelseledamot i Samhall AB.

Arbetstagarrepresentanter:

Bo Fröström, född 1960

Styrelseledamot sedan 2017. Facklig företrädare utsedd av ST.

Daniel Hansen, född 1980

Styrelseledamot sedan 2021(suppleant 2017–2019). Facklig företrädare utsedd av SEKO.

Sandra Svensk, född 1977

Styrelseledamot sedan 2017 (suppleant 2015–2017). 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 2019. Medlem i Group Leadership Team sedan 2012. Tidigare VD PostNord Sverige, 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).

Peter Kjaer Jensen, född 1969

MBA. Vice verkställande direktör för koncernen sedan 2019 och VD PostNord Danmark sedan 2016. Medlem i Group Leadership Team sedan 2014. Tidigare Chef AO eCommerce & Logistics inom PostNord. Tidigare chefsbefattningar inom Maersk Line, Maersk Logistics och inom Damco International A/S.

Viktor Davidsson, född 1977

Civilingenjör och civilekonom. Chief Financial Officer (CFO) sedan 2020. Medlem i Group Leadership Team sedan 2020. Tidigare CFO MediaMarkt Ibera och CFO MediaMarkt Sverige samt ledande befattningar inom SAS och managementkonsult på BearingPoint.

Ylva Ekborn, född 1975

Civilekonom. VD PostNord Strålfors Group sedan 2018. Medlem i Group Leadership Team sedan februari 2018. 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. VD PostNord Norge sedan 2014. Medlem i Group Leadership Team sedan 2014. Tidigare chef för PostNord Logistics i Norge, VD i Tollpost Globe AS.

Jörgen Hellberg, född 1969

Ekonomi och Ledarskap. Chief Information Officer (CIO) sedan 2020. Medlem i Group Leadership Team sedan 2020. Tidigare CIO och PMO Director Ellos Group, Solution Area Manager IKEA, ledande befattningar Getinge AB, CIO NetOnNet AB och CIO Finnveden AB.

Kristina Lilja, född 1967

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

Anna van Bunningen, född 1967

Masterexamen i teknisk fysik, MBA, doktorandstudier inom strategiområdet. Chef för Nordic Strategy & Solutions sedan 2021. Medlem av Group Leadership Team sedan 2021. Tidigare ledande positioner inom Vattenfall AB, CFO på Remeo AB och project manager på Boston Consulting Group.

Mathias Krümmel, född 1970

Utbildning: Försvarshögskolan. VD PostNord Sverige sedan 2021. Medlem i Group Leadership Team sedan 2021. Tidigare Produktions-, lösnings- och försäljningschef på PostNord Sverige, ledande befattningar på Postnet AB, Posten IT och Posten Logistik AB samt kapten i Försvarmakten.

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, som också väljs av årsstämman. Ordföranden och vice ordföranden ska också samarbeta och agera för att åstadkomma en konstruktiv dialog med bolagets aktieägare. Vice ordföranden ska ersätta ordföranden vid dennes frånvaro.

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, objektiva 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 Bolagets ledning (Group Leadership Team). 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 2020–31 december 2020 och 1 januari 2021–31 december 2021. Tomas Gerhardsson är medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Adress till revisorer:

KPMG AB
Box 382
101 27 Stockholm

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 30 juni 2022.

Information om trender

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 10 september 2021 att den godkänner de interna kapitaltillskotten 2018 och 2019 från PostNord Group AB till Post Danmark A/S på 2,3 miljarder danska kronor. Beskedet innebär att tillskottet, i enlighet med PostNords uppfattning, inte är betrakta som statligt stöd. EU-kommissionen meddelade vid samma tillfälle att det kapitaltillskott på 667 miljoner kronor som PostNord AS fick från sina ägare, den svenska och danska staten, år 2018 måste återkrävas. PostNord har i december 2021 återbetalat 667 miljoner kronor jämte ränta om 19 miljoner kronor till sina ägare.

EU-kommissionen offentliggjorde den 10 augusti 2022 att den godkänner den danska statens ersättning till Post Danmark A/S för hanteringen av samhällsomfattande tjänster under 2020. Beslutet rör en kompensation på 225 miljoner danska kronor.

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

Koncernens finansiella information har upprättats i enlighet med IFRS. Hänvisningar görs till ett antal finansiella nyckeltal som inte definieras i IFRS. Dessa nyckeltal ger kompletterande information och används för att hjälpa koncernledningen, styrelsen och externa intressenter att analysera företagets verksamhet. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med nyckeltal som används av andra företag.

Nedanstående nyckeltal från perioderna januari 2021–mars 2021, april 2021–juni 2021, januari 2022–mars 2022 och april 2022–juni 2022 är hämtade från Koncernens icke reviderade delårsrapporter för perioderna januari 2021–mars 2021, januari–juni 2021, januari 2022–mars 2022 och januari 2022–juni 2022. Nedanstående nyckeltal från räkenskapsåren 2020 och 2021 är hämtade från Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021.

	Kv 2	Kv 2	Kv 1	Kv 1	Helår	Helår
MSEK	2 021	2 022	2 021	2 022	2 020	2 021
	10	10	10		38	40
Nettoomsättning, MSEK	323	037	187	9 772	729	693
varav Communication Services (externt)	3 494	3 236	3 669	3 343	14 673	13 998
varav eCommerce & Logistics (externt)	6 836	6 804	6 523	6 434	24 073	26 714
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	518	214	878	98	2 421	2 481
Rörelsemarginal (EBIT), %	5,0%	2,1%	8,6%	1%	6,3%	6,1%
Jämförelsestörande poster, MSEK	0	0	72	0	351	221
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	518	214	805	98	2 071	2 260
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	5,0%	2,1%	7,9%	1,0%	5,3%	5,6%
Resultat före skatt, MSEK	472	191	830	52	2 135	2 328
Periodens resultat, MSEK	380	112	718	14	1 711	1 989
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	835	536	1 134	225	4 151	4 011
Finansiell beredskap, MSEK	8 979	6 704	8 821	6 979	8 229	8 242
Nettoskuld, MSEK	4 140	- 15	5 602	2 987	8 064	3 885
	-1	-6		-2		-1
Nettoskuld (exkl leasing enligt IFRS 16), MSEK	704	170	- 521	852	2 001	892
Nettoskuldsättningsgrad, %	48%	0%	74%	28%	164%	43%
Nettoskuldsättningsgrad (exkl leasing enligt IFRS 16), %	-19%	-44%	-7%	-26%	38%	-20%
Avkastning på operativt kapital (ROCE), %	23,0%	10,6%	22,9%	13,0%	18,6%	19,2%

Definitioner Alternativa nyckeltal

Nyckeltal för lönsamhet

Alternativa nyckeltal som används för att mäta lönsamhet inkluderar rörelsemarginal, justerat rörelseresultat och justerad rörelsemarginal.

- Justerat rörelseresultat är ett relevant mått för att bedöma lönsamheten och resultatet för den underliggande verksamheten.
- Rörelsemarginal och justerad rörelsemarginal är viktiga nyckeltal för benchmarking.

Definitioner:

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i relation till nettoomsättning.

Jämförelsestörande poster

Poster som inte är återkommande, eller som inte direkt härrör till den operativa verksamheten.

Posterna skall vara väsentliga. Till exempel reavinster vid försäljning av tillgångar och nedskrivning av tillgångar. Löpande omstruktureringskostnader betraktas ej som jämförelsestörande poster.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

Justerad rörelsemarginal

Justerat rörelseresultat i relation till nettoomsättning.

Nyckeltal för kapitalstruktur och likviditet

Det primära målet för koncernens finanspolicy är att säkerställa finansiell flexibilitet för koncernen.

Den finansiella flexibiliteten understödjer operationalisering av strategier och realisering av koncernens mål. Koncernen ska säkerställa tillgång till likviditet för att täcka likviditetsbehov, normala säsongsvariationer i kassaflöde och refinansieringsrisk samt negativ kassaflödespåverkan till följd av riskutfall.

Nettoskuldssättningsgrad och finansiell beredskap är indikatorer på koncernens finansiella flexibilitet och övervakas noggrant av koncernledning och styrelse. Nettoskuld och nettoskuldssättningsgrad ger viktiga perspektiv på koncernens kapitalstruktur och hävstång. Koncernens finansiella beredskap indikerar koncernens motståndskraft i förhållande till oförutsedd negativ utveckling i kassaflöde.

Definitioner:

Nettoskuld

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

Nettoskuldssättningsgrad

Nettoskuld i relation till eget kapital.

Nettoskuld exkl. leasing enligt IFRS 16

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

Eget kapital exkl. leasing enligt IFRS 16

Eget kapital exklusive effekt av IFRS 16 i enlighet med IFRS 16.

Nettoskuldssättningsgrad exkl. leasing enligt IFRS 16

Nettoskuld exklusive leasing enligt IFRS 16 i relation till eget kapital exklusive leasing enligt IFRS 16.

Finansiell beredskap

Likvida medel, kortfristiga placeringar och outnyttjad bekräftad kredit.

Nyckeltal för avkastning på investerat kapital

Avkastning på operativt kapital indikerar förmågan att generera tillräcklig avkastning på investerat kapital och kan användas för att jämföra lönsamheten med andra företag. Koncernen skapar värde för ägarna genom att investera för att öka framtida kassaflöde. Avkastning på operativt kapital (ROCE) är ett viktigt nyckeltal för benchmarking.

Definitioner:

Rörelseresultat rullande 12 månader

Summa rörelseresultat för fyra kvartal.

Operativt kapital

Ikke räntebärande tillgångar minus ikke räntebärande skulder.

Avkastning på operativt kapital (ROCE)

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

Härledning av nyckeltal, Koncern

	Kv 2	Kv 2	Kv 1	Kv 1	Helår	Helår
	2 021	2 022	2 021	2 022	2 020	2 021
Rörelsemarginal (EBIT), %						
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	518	214	878	98	2 421	2 481
Nettoomättning, MSEK	10 323	10 037	10 187	9 772	38 729	40 693
Rörelsemarginal (EBIT), %	5,0%	2,1%	8,6%	1,0%	6,3%	6,1%

	Kv 2	Kv 2	Kv 1	Kv 1	Helår	Helår
	2 021	2 022	2 021	2 022	2 020	2 021
Justerat rörelseresultat, MSEK						
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	518	214	878	98	2 421	2 481
Jämförelsestörande poster, MSEK	0	0	72	0	351	221
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	518	214	805	98	2 071	2 260

	Kv 2	Kv 2	Kv 1	Kv 1	Helår	Helår
	2 021	2 022	2 021	2 022	2 020	2 021
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %						
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	518	214	805	98	2 071	2 260
Nettoomättning, MSEK	10 323	10 037	10 187	9 772	38 729	40 693
Rörelsemarginal (EBIT), %	5,0%	2,1%	7,9%	1,0%	5,3%	5,6%

	Kv 2	Kv 2	Kv 1	Kv 1	Helår	Helår
	2 021	2 022	2 021	2 022	2 020	2 021
Finansiell beredskap, MSEK						
Likvida medel, MSEK	6 979	4 704	6 821	4 979	6 229	6 242
Kortfristiga placeringar	0	0	0	0	0	0
Outnyttjade bekräftade kreditfaciliteter	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
Finansiell beredskap	8 979	6 704	8 821	6 979	8 229	8 242

	2 106	2 206	2 103	2 203	2 012	2 112
Nettoskuldsättningsgrad, %						
Nettoskuld, MSEK	4 140	- 15	5 602	2 987	8 064	3 885
Eget kapital	8 653	13 623	7 537	10 581	4 906	9 133
Nettoskuldsättningsgrad, %	48%	0%	74%	28%	164%	43%

	2 106	2 206	2 103	2 203	2 012	2 112
Nettoskuldsättningsgrad (exkl leasing enligt IFRS 16), %						
Nettoskuld (exkl leasing enligt IFRS 16), MSEK	-1 704	-6 170	- 521	-2 852	2 001	-1 892
Eget kapital (exkl leasing enligt IFRS 16)	8 982	13 941	7 866	10 903	5 272	9 459
Nettoskuldsättningsgrad (exkl leasing enligt IFRS 16), %	-19%	-44%	-7%	-26%	38%	-20%

	Kv 2	Kv 2	Kv 1	Kv 1	Helår	Helår
Avkastning på operativt kapital (ROCE), %	2 021	2 022	2 021	2 022	2 020	2 021
Rörelseresultat rullande 12 mån (EBIT), MSEK	2 986	1 397	2 985	1 701	2 421	2 481
Genomsnittligt operativt kapital, MSEK	12 980	13 159	13 032	13 065	13 026	12 946
Avkastning på operativt kapital (ROCE), %	23,0%	10,6%	22,9%	13,0%	18,6%	19,2%

Operativt kapital, MSEK	1 912	2 003	2 006	2 009	2 012	2 103	2 106	2 109	2 112	2 203	2 206
Eget kapital, MSEK	3 654	3 952	2 806	3 331	4 906	7 537	8 653	9 399	9 133	10 581	13 623
Nettoskuld, MSEK	9 454	9 103	10 382	9 479	8 064	5 602	4 140	3 408	3 885	2 987	- 15
Operativt kapital, MSEK	13 108	13 054	13 188	12 809	12 969	13 140	12 794	12 807	13 018	13 568	13 608
Genomsnittligt op. kapital 2012, MSEK	13 026										
Genomsnittligt op. kapital 2103, MSEK	13 032										
Genomsnittligt op. kapital 2106, MSEK	12 980										
Genomsnittligt op. kapital 2109, MSEK	12 904										
Genomsnittligt op. kapital 2112, MSEK	12 946										
Genomsnittligt op. kapital 2203, MSEK	13 065										
Genomsnittligt op. kapital 2206, MSEK	13 159										

Rörelseresultat rullande 12 mån (EBIT), MSEK	2 003	2 006	2 009	2 012	2 103	2 106	2 109	2 112	2 203	2 206
Rörelseresultat kvartal, MSEK	314	517	747	843	878	518	323	762	98	214
Rörelseresultat rullande 12 mån (EBIT), MSEK				2 421	2 985	2 986	2 562	2 481	1 701	1 397

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 2020 och 2021 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 förädlas 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 2022–30 juni 2022

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	17-23

Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2021

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	47
Koncernens balansräkning	48
Koncernens kassaflödesanalys	49
Koncernens förändringar i eget kapital	50
Bolagets resultaträkning	78
Bolagets balansräkning	78
Bolagets kassaflödesanalys	79
Bolagets förändringar i eget kapital	79
Noter	51–77, 80–83
Revisionsberättelse	85–88

Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2020

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	41
Koncernens balansräkning	42
Koncernens kassaflödesanalys	43
Koncernens förändringar i eget kapital	44

Bolagets resultaträkning	71
Bolagets balansräkning	71
Bolagets kassaflödesanalys	72
Bolagets förändringar i eget kapital	72
Noter	45–70, 73–77
Revisionsberättelse	79–82

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), (ii) Bolagets grundprospekt daterat den 14 maj 2019 (sidorna 19-34) och Bolagets grundprospekt daterat den 18 maj 2020 (sidorna 20-35) införlivade i detta Grundprospekt genom hänvisning. De delar av Bolagets grundprospekt daterade den 20 juli 2018, 14 maj 2019 respektive 18 maj 2020 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, 14 maj 2019 respektive 18 maj 2020 finns tillgängliga på Bolagets hemsida, på nedanstående länkar.

Grundprospekt daterat den 20 juli 2018:

<https://www.postnord.com/siteassets/documents/investor-relations/funding/aldre-prospekt/postnord-mtn-grundprospekt-2018.pdf>

Grundprospekt daterat den 14 maj 2019:

<https://www.postnord.com/siteassets/dokument/aldre-prospekt/prospekt-2019-05-14.pdf>

Grundprospekt daterat den 18 maj 2020:

<https://www.postnord.com/siteassets/documents/investor-relations/funding/prospekt-2020-05-18.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 2021 och 2020.
- Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari 2022–30 juni 2022.
- 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