

DETTA GRUNDPROSPEKT ÄR GODKÄNT OCH REGISTRERAT AV FINANSINSPEKTIONEN DEN 12 maj 2025. GRUNDPROSPEKTET HAR OFFENTLIGGJORTS PÅ POSTNORD AB:S HEMSIDA. GRUNDPROSPEKTET ÄR GILTIGT UNDER EN TID AV TOLV MÅNADER EFTER FINANSINSPEKTIONENS GODKÄNNANDE FÖRUTSATTT ATT DET KOMPLETTERAS MED TILLÄGG NÄR SÅ KRÄVS ENLIGT ARTIKEL 23 I PROSPEKTFÖRORDNINGEN. EFTER ATT GRUNDPROSPEKTETS GILTIGHETSPERIOD LÖPT UT KOMMER POSTNORD INTE VARA SKYLDIGT ATT TILLHANDAHÅLLA TILLÄGG TILL GRUNDPROSPEKTET I FALL AV NYA OMSTÄNDIGHETER AV BETYDELSE, SAKFEL ELLER VÄSENTLIGA FELAKTIGHETER.



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

Ledarbank

Nordea

Emissionsinstitut

Danske Bank

Nordea

Handelsbanken

VIKTIG INFORMATION

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser PostNord AB:s (publ) org.nr. 556771-2640 ("PostNord" eller "Bolaget") program för utgivning av obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") om upp till SEK SEX MILJARDER (6.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR med en löptid om lägst ett (1) år och ett nominellt belopp ("Nominellt Belopp") som inte får understiga EUR ETTHUNDRA TUSEN (100.000) (eller motvärdet därav i SEK) ("MTN-programmet" respektive "MTN"). Med "Lån" avses varje lån omfattande en eller flera MTN, som Bolaget upptar under detta MTN-program. Ord och uttryck som används i detta Grundprospekt har den innebörd som framgår av avsnittet Allmänna Villkor om inte annat framgår av sammanhanget. Som en del av detta Grundprospekt ingår även de dokument som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga slutliga villkor. Viss finansiell och annan information som presenteras i Grundprospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

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

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

Varken Emissionsinstituten eller Ledarbanken har separat verifierat informationen i detta Grundprospekt och ansvarar inte för dess innehåll.

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	8
PRODUKTBESKRIVNING	19
ALLMÄNNA VILLKOR	22
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	38
INFORMATION OM POSTNORD AB (publ)	42
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	50
HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION	52
FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE GRUNDPROSPEKT	52
ADRESSER	53

BESKRIVNING AV POSTNORDS MTN-PROGRAM

Detta MTN-program utgör en ram, upprättat och baserat på svensk lag, under vilket Bolaget, i enlighet med styrelsens ursprungliga beslut fattat den 22 februari 2012, avser att upptaga lån i svenska kronor eller euro med en löptid om upp till SEK SEX MILJARDER (6.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR med en löptid om lägst ett (1) år och ett Nominellt Belopp som inte får understiga EUR ETTHUNDRA TUSEN (100.000).

Lån tas upp genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallade 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 22 angivna allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") gälla. Dessutom ska för varje MTN gälla kompletterande Slutliga Villkor vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive MTN ("**Slutliga Villkor**"). Mall för Slutliga Villkor finns på sida 38.

Bolaget har utsett Nordea Bank Abp ("**Ledarbanken**"), 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.

Kreditbetyg (rating)

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.

PostNord har av Nordic Credit Rating AS den 6 maj 2025 tilldelats kreditbetyget (long-term rating) A (stable outlook) avseende PostNords möjlighet att fullgöra långsiktiga (det vill säga med en löptid på ett år eller mer) skuldförbindelser samt kreditbetyget N2 avseende PostNords kortfristiga upplåning.

Nordic Credit Rating AS är ett kreditvärderingsinstitut inom EU och registrerat i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

Nordic Credit Rating AS:s skala för ovanstående kreditbetyg vid tidpunkten för Grundprospektets godkännande anges nedan. Kreditbetyget kan modifieras med ett åtföljande plus (+) eller minus (-) för att visa kreditbetygets relativa position inom kategorin.

Långfristig skuld

AAA
AA [+/-]
A [+/-]
BBB [+/-]

Kortfristig skuld

N1
N2
N3
N4

BB [+/-]	N5
B [+/-]	N6
CCC	D/SD
C	
D/SD	

För mer information om kreditbetyg från Nordic Credit Rating AS, se webbplats www.nordiccreditrating.com.

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. Bolaget uppfyller sina betalningsförpliktelser under MTN genom att göra relevanta betalningar till Euroclear Sweden AB som i sin tur distribuerar betalningarna vidare till respektive Fordringshavare. Investerare i MTN 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, Sverige.

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 i paritet med, 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 Emissionsinstituten. Grundprospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen. Slutliga Villkor publiceras på Bolagets hemsida.

Gröna MTN

PostNord har etablerat ett grönt ramverk, PostNord Green Finance Framework, för utgivande av gröna obligationer ("**Gröna Ramverket**"). Det Gröna Ramverket anger de särskilda villkor ("**Gröna Villkoren**") som är tillämpliga vid emissioner av Gröna MTN (såsom definierat nedan). Det Gröna Ramverket finns tillgängligt på PostNords hemsida (www.postnord.com) där även eventuella uppdateringar av det Gröna Ramverket kommer hållas tillgängliga.

För att de Gröna Villkoren ska gälla för visst Lån ska Slutliga Villkor för sådant Lån ange att obligationen utgör gröna MTN ("**Gröna MTN**"). De Gröna Villkoren kan över tid komma att uppdateras av PostNord.

I det fall PostNord inte skulle uppfylla de Gröna Villkoren som gäller för ett visst Lån eller inte använda nettobeloppet för sådant Lån i enlighet med det Gröna Ramverket innebär det inte någon uppsägningsgrund för Fordringshavare under sådant Lån (enbart de händelser som framgår av punkt 12 i Allmänna Villkor utgör uppsägningsgrunder). I sådant fall har Fordringshavare i sådant Lån alltså inte rätt till förtida återbetalning eller återköp av Gröna MTN eller annan kompensation.

Det Gröna Ramverket har utvecklats i linje med, bland annat, branschstandarden Green Bond Principles ("**GBP**") utgivna 2021 (med Bilaga 1 från juni 2022). GBP är frivilliga processriktlinjer för utgivning av gröna obligationer och baseras på fyra rekommenderade komponenter, vilka består (och beskrivs längre ner) av följande: (i) användning av intäkter, (ii) process för utvärdering och urval av tillgångar, (iii) hantering av emissionslikvid och (iv) rapportering.

De kriterier och processer som anges i det Gröna Ramverket har granskats och verifierats av analysföretaget S&P Global Ratings som har gjort ett andrahandsutlåtande, en så kallad "Second Party Opinion". I utlåtandet bekräftar S&P Global Ratings att det Gröna Ramverket är förenligt med GBP och de fyra komponenterna beskrivna ovan. PostNord kommer vidare att utse en oberoende part som årligen ska verifiera PostNords allokering och påverkansrapportering. Såväl andrahandsutlåtandet från

S&P Global Ratings som den oberoende verifieringen finns, eller kommer att finnas, tillgängliga på PostNords hemsida.

Enligt det Gröna Ramverket ska nettolikviden från Gröna MTN finansiera tillgångar och utgifter som uppnår kraven enligt det Gröna Ramverket och som ger tydliga miljöfördelar. Nettolikviden ska användas för att finansiera tillgångar och utgifter inom kategorin hållbara transporter (*Clean Transportation*), exempelvis genom investeringar i eldrivna eller andra miljövänliga fordon, infrastruktur för laddning, infrastruktur för terminaler och nya terminalbyggnader.

Urvalsprocessen för tillgångar och utgifter som finansieras med belopp motsvarande nettolikviden från Gröna MTN är i linje med PostNords principer för hållbarhetsstyrning och målsättning som är strategidrivna och styrda av PostNords Green Tech Roadmap. Även PostNords klimatpolicy och årliga dubbla väsentlighetsanalysen, som utvärderar miljörisker i hela värdekedjan, bidrar till att definiera miljöprinciperna som styr urvalet.

För att övervaka urvalsprocessen har en Green Finance Committee ("**GFC**") tillsatts. GFC består av PostNords Group CFO, Head of Group Sustainability, Head of Group Business Control och Head of Group Treasury. Ordförande i GFC är Group CFO. GFC har ansvar för (i) att försäkra att tillgångar och utgifter som föreslås finansieras uppfyller kraven i det Gröna Ramverket, (ii) att försäkra att tillgångar och utgifter som inte längre uppfyller villkoren i det Gröna Ramverket ersätts med tillgångar och utgifter som uppfyller villkoren, och (iii) att underhålla och uppdatera det Gröna Ramverket så att detta reflekterar förändringar i PostNords verksamhet och hållbarhetsstrategi såväl som relevant marknadspraxis.

För att möjliggöra uppföljning och insyn avseende användning av intäkter och förväntad påverkan av Gröna MTN kommer en årlig rapport till investerare tillgängliggöras på PostNords hemsida så länge Gröna MTN finns utestående.

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 och SFBF är sedan den 2 juli 2019 respektive 21 april 2023 registrerade i registret över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med artikel 36 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**").

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 realiseras och den förväntade negativa omfattningen av risken om den skulle realiseras. 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 två tjänstegrupper, paket- och logistiktjänster samt digital och fysisk kommunikation. 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 76 procent från år 2000 till 2024 och i Danmark uppgår den minskade brevvolymen till 92 procent under samma tidsperiod. Under 2024 minskade brevvolymer med totalt 15 procent, varav minskningen var 13 procent i Sverige och 31 procent i Danmark. Vidare bidrar e-handeln till ökade paketvolymerna och under perioden 2009-2024 ökade PostNords paketvolymerna med 153 procent. Detta medför bland annat risker i förhållande till kapacitetsbegränsningar.

Den ökade digitaliseringen och det faktum att allt färre skickar brev har även lett fram till politiska lagstiftningsinitiativ som fått stor påverkan på PostNord (se vidare under rubriken "Förändringar i postregleringen"). 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 och förändringar i marknadens efterfrågan kan komma att påverka PostNord, men dessa faktorer riskerar att ha en väsentligt negativ inverkan på PostNords verksamhet, genom minskad nettoomsättning, försämrade 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 både kort och 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.

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 exempel är Rysslands krig mot Ukraina vilket inledningsvis bland annat ledde till att PostNord Sverige under våren 2022 stoppade alla försändelser (inklusive brev och paket i postflöden) mellan Sverige och Ryssland och Belarus. Oroligheterna i omvärlden har även lett till ökad osäkerhet på den globala kreditmarknaden och ekonomin, samt medfört ett högre ränteläge och hög inflation i de länder där PostNord är verksamt. Generella kostnadsökningar i samhället och de höga energi- och drivmedelspriserna påverkar exempelvis såväl kundernas köpmönster som PostNords egen verksamhet.

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 två tjänstegrupperna inom PostNords kärnverksamhet – paket- och logistiktjänster samt digital och fysisk kommunikation – karaktäriseras av skilda drivkrafter och såväl konkurrens som marknadssituation skiljer sig åt. Under de senaste tio åren har PostNords affärsmodell utsatts för stark konkurrens och en tilltagande digitalisering.

PostNord står som enda aktör för den samhällsomfattande posttjänsten i Sverige och var ensam aktör även i Danmark fram till och med den 31 december 2023. Sedan den 1 januari 2024 har PostNords generella samhällsomfattande posttjänst i Danmark upphört vilket innebär att hela den danska postservicen blir konkurrensutsatt och effekterna av detta går ännu inte att fastställa till fullo (för ytterligare information om den nya postlagen, se vidare nedan under rubriken "Ny postlag i Danmark"). Vissa av PostNords konkurrenter krymper sina utdelningsområden och sänker servicenivåerna, vilket bidragit till en allt hårdare konkurrens i tätbefolkade områden. Marknaden för paket har blivit alltmer 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. På senare år har dock ett nytt konkurrenslandskap vuxit 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 verksamt 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, paket 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 verksamt finns också risk för att anställda drabbas av personskador till följd av olyckor, särskilt med koppling till fordon och godshantering, där PostNord som arbetsgivare riskerar att hållas ansvarigt.

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

Förvärv

PostNord kan komma att få förvärvs- och administrationskostnader samt kostnader för omstruktureringar eller andra kostnader i samband med förvärv av verksamheter. Exempelvis tecknade PostNord Strålfors avtal med Unifiedpost Group AS den 5 juli 2024 om förvärv av samtliga aktier i 21 Grams Group in the Nordics (förvärvet är dock villkorat av konkurrensmyndigheters godkännande) och under 2022 förvärvade PostNord AS 100 procent av aktierna i PostNord Terminal Bergen AS avseende en logistikterminal utanför Bergen i Norge. Som exempel uppgick nettoeffekten på likvida medel avseende förvärv till -226 MSEK per den 31 december 2022. Nettoeffekten på likvida medel avseende förvärv per den 31 december 2024 uppgick till 444 MSEK, vilket följaktligen inte beaktar ovan nämnda förvärv för vilka köpeskillingar ännu inte hade erlagts. Under 2023 genomfördes inga förvärv. 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.

Legal- och regulatoriska risker

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 (PostNords nettoomsättning uppgick 2024 till 37,8 mdr SEK), skulle det riskera att ha en betydande negativ inverkan på PostNords förtroende och resultat genom ökade kostnader.

EU-kommissionens fördjupade undersökning av kapitaltillskott till PostNord och Post Danmark

Mellan åren 2019 och 2021 genomförde EU-kommissionen en fördjupad undersökning för att bedöma huruvida vissa kapitaltillskott som beviljats PostNord och Post Danmark A/S var förenliga med EU:s regler om statligt stöd. De undersökta kapitaltillskotten avsåg dels ett internt kapitaltillskott om 2,34 mdr DKK från PostNord Group AB till Post Danmark A/S, dels två kapitaltillskott om 400 MSEK respektive 267 MSEK från svenska respektive danska staten till PostNord. Resultatet av EU-kommissionens undersökning meddelades under hösten 2021. EU-kommissionen godkände det interna kapitaltillskottet, men bedömde att 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 att Sverige och Danmark därför var skyldiga att återkräva stödet. I december 2021 återbetalade PostNord 667 MSEK jämte ränta om 19 MSEK till den svenska och danska staten, vilket hade en väsentlig negativ effekt på PostNords finansiella ställning.

EU-kommissionens dom om det koncerninterna kapitaltillskottet om 2,34 mdr DKK ställdes inför tribunalen (EU-domstolens förstainstans) som i januari 2025 avvisade målet från klaganden på grund av bristande talerätt. Tribunalens avgörande kan komma att överklagas.

EU-kommissionen har även vid andra tillfällen undersökt huruvida en statlig ersättning till Post Danmark skulle vara förenligt med EU:s regler om statligt stöd. Exempelvis genomförde EU-kommissionen (efter att Danmark gjort en anmälan) en fördjupad undersökning av huruvida Danmarks planerade kompensation till Post Danmark uppgående till ett maximalt belopp om cirka 30 miljoner euro (225 miljoner danska kronor) för att ha fullgjort sin skyldighet att tillhandahålla samhällsomfattande posttjänster (USO) under 2020 var förenligt med EU:s regler om statligt stöd. I exemplet bedömde EU-kommissionen att den danska ersättningen för USO utgjorde tillåtet statligt stöd och godkände åtgärden. EU-kommissionens beslut togs upp till prövning av Tribunalen, som i februari 2025 avvisade målet från klaganden på grund av bristande talerätt. Tribunalens avgörande kan komma att överklagas. För närvarande finns också ett antal andra fall där konkurrenter har hävdade 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 en tidigare gällande momsregel för postorderföretag (den så kallade "portoutläggsregeln"). 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, innebärande att hela eller delar av sådant stöd behöver återbetalas inklusive ränta, vilket skulle 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 tillhandahåller den samhällsomfattande posttjänsten i Sverige. Sedan den 1 januari 2024 har den generella samhällsomfattande posttjänsten i Danmark upphört. Undantag har gällt för försändelser till synskadade, postbetjäning av mindre öar och internationell post där upphandlingar ska genomföras. Post Danmark har haft ett övergångsavtal med den danska staten om utförande av dessa försändelser mot ersättning. Den 31 oktober 2024 upphörde avtalet för utdelning till synskadade då en upphandling gällande dessa tjänster genomförts. Som en konsekvens av den nya postlagen, med kraftigt vikande brevvolymer och osäkerhet avseende framtida brevintäkter i Danmark genomfördes en nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar under 2024, vilket var den främsta anledningen till att nedskrivningar belastade PostNords resultat med -631 MSEK under

2024. Verksamheten i Danmark har även fokuserats på paket, genom att huvuddelen av aktiviteterna inom logistikaffären i Danmark avvecklats.

Som en följd av den ändrade postlagen i Danmark har PostNord kommit fram till att det inte längre är lönsamt för PostNord att distribuera brevförsändelser i landet, vilket PostNord därmed kommunicerat att Koncernen kommer upphöra med från år 2026. Den ändrade postlagen i Danmark har därmed redan medfört och kommer att medföra ytterligare en rad förändringar av PostNords priser, erbjudanden och organisation, men det går ännu inte att till fullo bedöma konsekvenserna av detta eller hur kunderna kommer att reagera på dessa förändringar.

Utöver den ändrade postlagen i Danmark har det sedan 2009 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 i Sverige 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 hade i uppdrag att bedöma framtidens omfattning av samhällsuppdraget samt fastslå den mest lämpliga modellen för en framtida finansiering. Utredningen överlämnades till regeringen i januari 2023 (SOU 2023:4 *Posttjänst för hela slanten – Finansieringsmodeller för framtidens samhällsomfattande posttjänst*) i vilken det bl.a. föreslås vissa regleringslättnader men utredningens förslag har ännu inte lett till några konkreta förslag och det finns ingen indikation på när eller om så kommer att ske. 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 villkor 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.

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 2024 uppgick Koncernens skattekostnad till 121 MSEK och Koncernens resultat före skatt uppgick till 32 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 2024 uppgick Koncernens uppskjutna skattefordringar till 261 MSEK och Koncernens uppskjutna skatteskulder uppgick till 1022 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. Omställningen av PostNords transporter och verksamhet till förnybara bränslen kommer att kräva stora investeringar, framför allt då PostNords övergripande mål är att transporter och verksamhet ska vara fossilfria år 2030. Denna omställning är vidare affärskritisk då fossil- och utsläppsfria transporter är nödvändigt för PostNords konkurrenskraft. Samtidigt kan 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, försämrade 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 förmånsbestämda pensionsförpliktelser om 18 889 MSEK per 31 december 2024 som främst var fonderade men till en mindre del även ofonderade.

Förvaltningstillgångarnas verkliga värde per samma datum uppgick till 20 787 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 2024 uppgick Koncernens räntebärande lån och leasingskulder till 9 186 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 följeffekter, 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 2024 uppgick PostNords förfallna men ej nedskrivna fordringar som är äldre än 90 dagar till ett sammanlagt belopp om 42 MSEK (att ses i relation till PostNords totala kundfordringar som per samma datum uppgick till 4 259 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 2024 skulle en förändring av marknadsräntan om +/- 1 procentenhet medföra en resultateffekt om +/- 36 MSEK med avseende på PostNords likvida medel samt en resultateffekt om +/- 17 MSEK med avseende på PostNords räntebärande skulder.

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 2024 skulle PostNords omräkningsexponering i DKK, EUR respektive NOK öka respektive minska med 18, 12 respektive 7 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 erlägga 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 2024 till 338 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.

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 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.

Risker förknippade med Gröna MTN

PostNord kan välja att emittera Gröna MTN i enlighet med det Gröna Ramverket. Vad som utgör Gröna MTN avgörs av de kriterier som framgår av det Gröna Ramverket enligt de Gröna Villkorens lydelse vid relevant Lånedatum. Det Gröna Ramverket kan från tid till annan komma att uppdateras i samband med förändrade regulatoriska krav, marknadspraxis eller vid förändringar av PostNords verksamhet. Villkor som inkluderas i det Gröna Ramverket i samband med sådana uppdateringar kommer dock som utgångspunkt inte appliceras på redan emitterade Gröna MTN och kan därmed inte åtnjutas av investerare för sådana Gröna MTN.

Det finns en risk för att Gröna MTN inte uppfyller investerarens investeringskriterier eller riktlinjer som investerare eller deras investeringar måste uppfylla. PostNord kan inte garantera att användningen av nettobelopp för Lån som utgörs av Gröna MTN helt eller delvis kommer motsvara investerarens förväntningar eller krav enligt sådana kriterier och riktlinjer. Vidare kommer varken (i) ett misslyckande av PostNord att uppfylla de Gröna Villkoren för ett specifikt Lån och att använda nettobelopp på anvisat sätt eller (ii) det faktum att Gröna MTN skulle upphöra att klassificeras som gröna utgöra en uppsägningsgrund för Fordringshavare för sådant Lån (enbart de händelser som framgår av punkt 12 i Allmänna Villkor utgör uppsägningsgrunder). Sådana händelser skulle därmed inte ge upphov till att Fordringshavare för sådant Lån har rätt till återbetalning eller återköp i förtid eller innebära en skyldighet för Bolaget att lösa in sådana Gröna MTN. Vidare finns det risk för att sådana händelser skulle kunna ha en väsentligt negativ effekt på värdet av sådana Gröna MTN och/eller resultera i

negativa konsekvenser för investerare som har mandat att investera i värdepapper som ska användas för ett särskilt ändamål.

Det finns en risk att, hela eller delar av, nettobeloppen från Lån som utgörs av Gröna MTN inte kan användas för att finansiera eller refinansiera tillgångar eller utgifter som uppfyller villkoren i det Gröna Ramverket, såsom tillämpligt för sådana Gröna MTN, till följd av omständigheter som kan vara utanför PostNords kontroll. Enligt det Gröna Ramverket får nettobeloppen användas till att finansiera hållbara transporter, men om till exempel PostNord saknar behov för sådana investeringar får nettobeloppet användas för tillfälliga investeringar eller andra ändamål i enlighet med det Gröna Ramverket. Sådana omständigheter kan även relatera till det allmänna ekonomiska läget på den svenska och/eller internationella marknaden. Vidare finns det risk att tillgångar och utgifter som finansieras med nettobelopp från Gröna MTN inte uppnår de miljöfördelar som legat till grund vid bedömningen av om investeringen får finansieras av nettobeloppen från Gröna MTN. Ovan angivna omständigheter innebär inte någon uppsägningsgrund för Fordringshavare under relevant Lån. I sådant fall har Fordringshavare alltså inte rätt till förtida återbetalning eller återköp av Gröna MTN eller annan kompensation.

PostNord har vidare erhållit ett andrahandsutlåtande från S&P Global Ratings i syfte att verifiera det Gröna Ramverkets tillförlitlighet och förenlighet med GBP. S&P Global Ratings är inte ansvarigt för hur det Gröna Ramverket implementeras och följs upp av investerare, myndigheter (i den mån tillämpligt) eller andra intressenter, eller för resultat av tillgångar och utgifter som finansieras med nettobelopp från Gröna MTN. Det finns en risk att lämpligheten eller tillförlitligheten i utlåtandet ifrågasätts av PostNord, potentiella investerare, Fordringshavare eller någon annan tredje part. S&P Global Ratings och andra utfärdare av andrahandsutlåtanden är för närvarande inte föremål för regulatorisk reglering eller översyn och det finns en risk att sådana utfärdare i framtiden inte anses vara tillförlitliga eller objektiva.

I juni 2020 publicerades Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 av den 18 juni 2020 ("**Taxonomiförordningen**"), om inrättande av ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/2088. Taxonomiförordningen, som trädde ikraft fullt ut den 1 januari 2023, innehåller ett harmoniserat klassificeringssystem med regler om bedömningen av gröna och hållbara investeringar och medför nya kriterier för att bedöma hållbara finansiella produkter och aktiviteter. Syftet med Taxonomiförordningen är att hjälpa investerare att identifiera och jämföra miljömässigt hållbara investeringar. Det Gröna Ramverket har beaktat kraven i Taxonomiförordningen. Det är dock osäkert i vilken utsträckning ändringar i Taxonomiförordningen kan påverka Bolaget eller det Gröna Ramverket. I tillägg till Taxonomiförordningen antogs Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/2631 av den 22 november 2023 ("**EUGB-förordningen**") om europeiska gröna obligationer och frivilligt upplysningslämnande för obligationer som marknadsförs som miljömässigt hållbara och för hållbarhetslänkade obligationer. Syftet med EUGB-förordningen är att skapa en frivillig EU-standard för gröna obligationer. Båda dessa initiativ är fortfarande under utveckling och det är på dagen för detta Grundprospekt inte klart i vilken utsträckning de, eller annan utveckling av marknadspraxis eller regulatoriska krav på området kommer att påverka de Gröna Villkoren eller klassificeringen av Gröna MTN. Det finns en risk att Lån som utgivits som Gröna MTN, eller tillgångar och utgifter som identifierats kunna finansieras med nettobelopp från Gröna MTN, kan påverkas av utvecklingen av marknadspraxis eller nya regulatoriska krav på området. Det kan vidare noteras att Gröna MTN inte kommer att behandlas som europeiska gröna obligationer under EUGB-förordningen.

PRODUKTBESKRIVNING

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

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

Räntekonstruktioner

För MTN utgivna under MTN-programmet framgår den aktuella räntekonstruktionen för det specifika Lånet i dess Slutliga Villkor. Under programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor 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 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 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 Ränzteperioden.

Med EURIBOR avses den räntesats som (a) omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på informationssystemet Refinitiv 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.

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.

Återbetalning

Lån förfaller till betalning 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 avseende MTN 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 ingen av svenska staten eller danska staten (ensamt eller gemensamt), direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt äger minst 51 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 13 (*Meddelanden*) i Allmänna Villkor. Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få MTN återköpta ska agera samt specificera Återköpsdagen.

Lösendagen ska infalla tidigast 90 dagar 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 dagar före Lösendagen.

Behandling av personuppgifter

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

ALLMÄNNA VILLKOR

Allmänna Villkor för lån upptagna under POSTNORD AB:s (publ) SVENSKA MTN-program

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") skall gälla för lån som PostNord AB (publ) (org. nr. 556771-2640) ("**Bolaget**") emitterar på kapitalmarknaden under detta Medium Term Note-program ("**MTN-programmet**") genom att utge obligationer med en löptid om lägst ett år, 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 motsvärdet 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 (" Ledarbanken "), 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 Refinitiv 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 Ränfteperioden; eller (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränfteperioden 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 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"	Lånebeloppet med avdrag för MTN som innehas av Bolaget eller av Koncernbolag;
"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 emissionslikviden för MTN skall betalas, normalt femte Bankdagen efter Affärsdagen;
"Lån"	varje lån – omfattande en eller flera MTN – som Bolaget upptar under detta MTN-program;
"Lånebelopp"	enligt Slutliga Villkor, det sammanlagda utestående Nominella Beloppet av MTN avseende visst Lån, minskat med eventuellt återbetalt belopp;
"Lånevillkor"	för visst Lån, dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för sådant Lån;
"Lånedatum"	enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;
"MTN"	ensidig skuldförbindelse om Nominellt Belopp som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
"Nominellt Belopp"	är det belopp för varje MTN som anges i Slutliga Villkor;

"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 15.3;
"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 Refinitiv's 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 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 MTN 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 12 (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** Ränta på visst Lån beräknas på Nominellt Belopp och utgår (i förekommande fall) i enlighet med Lånevillkoren.
- 3.2** Slutliga Villkor anger relevant Räntekonstruktion 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 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 17.1 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 beräklandet 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.

4. ÅTERBETALNING AV LÅN OCH UTBETALNING AV RÄNTA

- 4.1 Lån förfaller till betalning på Återbetalningsdagen med det belopp per MTN som anges i Slutliga Villkor, tillsammans med upplupen ränta (om någon). Ränta enligt avsnitt 3 erläggs på aktuell Ränteförfallodag.
- 4.2 Betalning avseende MTN 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.
- 4.6 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i punkt 17.1, 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. DRÖJSMAÅLSRÄNTA

- 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 17.1, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

6. 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 13 (*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. FRIVILLIGT FÖRTIDA INLÖSEN

- 8.1** I Slutliga Villkor för ett Lån kan anges att Bolaget har rätt att till fullo lösa in samtliga, men inte endast vissa, utestående MTN under det Lånet på varje Bankdag som infaller före Förfallodagen för sådant Lån. Om MTN inlöses i enlighet med denna punkt 8.1 ska sådana MTN inlösas vid den tidpunkt och till det pris som anges i sådana Slutliga Villkor tillsammans med upplupen men obetald ränta.
- 8.2** Inlösen enligt punkt 8.1 ska ske genom att Bolaget meddelar Fordringshavarna och Administrerande Institut inte mindre än femton (15) Bankdagar före den i meddelandet angivna dagen för genomförande av inlösen, i varje fall räknat från dagen för meddelandets ikraftträdande. Varje sådant meddelande ska ange den dag då MTN för det Lånet ska inlösas, Avstämningsdagen samt inlösenpriset. Underrättelsen är oåterkallelig men kan, om Bolaget så anger, innehålla ett eller flera villkor för inlösen som ska uppfyllas före Avstämningsdagen. Vid uppfyllande av villkor för inlösen ska Bolaget lösa in MTN i sin helhet till tillämpliga belopp på den dag då MTN ska inlösas i enlighet med vad som anges i ovanstående underrättelse.

9. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

- 9.1** 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 på annat sätt – 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.

9.2 Med marknadslån avses i punkt 9.1a) 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.

9.3 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.

9.4 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.

10. FÖRTIDA INLÖSEN

10.1 Rätt till förtida inlösen av MTN föreligger om ingen av svenska staten eller danska staten (ensamt eller gemensamt), direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt äger minst 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 13 (*Meddelanden*).

10.2 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.

10.3 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av förtida inlösen av MTN enligt punkt 10.1 skall tillställas Bolaget senast 30 dagar före Lösendagen.

Med "Lösendag" i punkterna 10.2-10.3 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.

10.4 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.

11. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 11.1** Emissionsinstitutet 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.
- 11.2** Kallelsen till Fordringshavarmöte skall ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. För det fall att röstning kan ske utan att Fordringshavare personligen närvarar vid mötet, genom elektroniskt förfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande skall de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare skall i kallelsen anges de ärenden som skall behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena skall vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag skall anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. För det fall att förtida anmälan krävs för att Fordringshavare skall äga rätt att delta i Fordringshavarmöte skall detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen skall bifogas ett fullmactsformulär.
- 11.3** Mötet skall inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ledarbanken skall utse ordföranden om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 11.4** 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.
- 11.5** 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.
- 11.6** 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 13 (*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.

11.7 Fordringshavarmötet är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.

11.8 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 11.

11.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats och den för beslutsförhet 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 beslutsförhet för vissa men inte alla frågor som skall beslutas vid mötet skall mötet ajourneras efter det att beslut fattats i frågor för vilka beslutsförhet föreligger. Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om tid och plats för fortsatt möte skall snarast tillställas Fordringshavarna genom Euroclear Swedens försorg. När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp enligt den utskrift av avstämningsregistret som tillhandahölls enligt punkt 11.5 (med beaktande av punkt 11.12) infinner sig till mötet. Det återupptagna mötet skall inledas med att ordföranden upprättar en ny röstlängd (enligt samma principer som anges i punkt 11.5 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.

11.10 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.

11.11 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.

11.12 Vid tillämpningen av detta avsnitt skall innehavare av förvaltarregistrerad MTN betraktas som Fordringshavare i stället 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.

11.13 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit

närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut skall inte kunna hållas ansvarig för den skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare.

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

11.14 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.

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

11.16 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.

12. UPPSÄGNING AV LÅN

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

- a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än tre Bankdagar; eller
- b) Bolaget, i något annat avseende än som anges under punkt a) eller punkten "Gröna MTN" 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 (2022:964) 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.

12.2 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet ifall en omständighet av det slag som anges under punkterna 12.1 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 12 samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som rimligen kan vara av betydelse härvidlag.

12.3 Bolagets skyldigheter att lämna information enligt föregående punkt 12.2 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 i fråga offentliggörs, gäller vidare Bolagets skyldigheter att lämna information enligt föregående punkt 12.2 endast i den mån så kan ske utan att Bolaget och/eller Koncernbolag överträder någon sekretessbestämmelse som är bindande för Bolaget och/eller Koncernbolag.

13. MEDDELANDEN

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

14. 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 eller vid annan reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

15. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP M M

- 15.1** Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om att justera klara och uppenbara fel i dessa villkor.
- 15.2** Bolaget och Administrerande Institut får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 15.3** Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.
- 15.4** Utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut kan ske.
- 15.5** 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.
- 15.6** Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt avsnitt 11 (*Fordringshavarmöte*) under förutsättning att Bolaget skriftligen godkänner sådan ändring.
- 15.7** Ändring av villkoren enligt föregående punkter skall av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 13 (*Meddelanden*).

16. 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 11.12.

17. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

- 17.1** 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 myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande

omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

- 17.2** Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitut eller Euroclear Sweden om detta varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 17.3** Föreligger hinder för Emissionsinstitut eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits ovan i punkt 17.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 17.4** Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.
- 17.5** Emissionsinstitutet skall inte anses ha information om Bolaget, dess verksamheter eller förhållanden som avses i avsnitt 12 (*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 12 (*Uppsägning av lån*) föreligger.

18. TILLÄMPLIG LAG och JURISDIKTION

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

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 12 maj 2025
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 12 maj 2025 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 12 maj 2025 ("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 Lånebeloppet höjts med [SEK/EUR] [belopp i siffror] från [SEK/EUR] [belopp i siffror] till [SEK/EUR] [belopp i siffror].]

1. Lånenummer: [●]
(i) Tranchebenämning: [●]
2. Lånebelopp:
(i) För Lånet: [●]
(ii) Tranche 1: [●]
(ii) [Tranche 2:] [●]
3. Pris per MTN: [●] % av Nominellt Belopp [plus upplupen ränta från och med [infoga datum] om tillämpligt]
4. Valuta: [SEK/EUR]
5. Nominellt Belopp: [SEK [●]/EUR [●]] [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. Frivilligt förtida inlösen: [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera nedstående stycken i denna punkt 10)

Bolaget får till fullo lösa in samtliga, men inte endast vissa, MTN.

		[[i)] vid varje tidpunkt från och med [den första Bankdagen som infaller [●] ([●]) [månader/dagar] efter Lånedatum] / [●] till [Återbetalningsdagen] / [●] till ett belopp per MTN motsvarande [●] procent av det Nominella Beloppet per MTN, jämte upplupen men obetald ränta;][och/eller]
		[[i)]/[(ii)] vid varje tidpunkt från och med den första Bankdagen som infaller [●] ([●]) [månader/dagar] före Återbetalningsdagen till Återbetalningsdagen, till ett belopp motsvarande 100 procent av Nominellt Belopp tillsammans med upplupen men obetald ränta]]
11.	Räntekonstruktion:	[Fast ränta] [[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)]
12.	Belopp på vilket ränta ska beräknas:	[Nominellt Belopp/[●]]
BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING:		
13.	Fast räntekonstruktion:	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
	(i) Räntesats:	[●] % p.a.
	(ii) Ränteberäkningsmetod	[30/360] / [specificera annan dagberäkning] [justerad/ojusterad]
	(iii) Ränteförfallodag(ar):	Årligen den [●], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om sådan dag inte är Bankdag skall så som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag. (OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
	(v) Riskfaktorer	I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Förändringar av den allmänna räntenivån" i Grundprospektet.
14.	Rörlig räntekonstruktion (FRN)	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
	(i) Räntebas:	[●] [Den [första/sista] kupongens Räntebas skall interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR/EURIBOR] och [●]-månader [STIBOR/EURIBOR]]
	(ii) Räntebasmarginal:	[+/-][●] %
	(iii) Räntebestämningssdag:	[Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [●]
	(iv) Ränteberäkningsmetod	[faktiskt antal dagar/360] / [specificera annan dagberäkning] [justerad/ojusterad]
	(v) Ränteperiod:	Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
	(vi) Ränteförfallodagar:	Sista dagen i varje Ränteperiod, [den [●], den [●], den [●] och den [●], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses

		närmast påföljande Bankdag[, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag].
(vii)	Lägsta möjliga ränta:	[[●] % per annum] [Ej tillämpligt]
(viii)	Högsta möjliga ränta:	[[●] % per annum] [Ej tillämpligt]
(ix)	Riskfaktorer	I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Förändringar av den allmänna räntenivån" i Grundprospektet.
ÖVRIGA VILLKOR		
15.	Gröna MTN	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] (<i>Om tillämpligt, specificera enligt nedan</i>) Gröna Villkor daterade [●] gäller för detta Lån. Se under rubriken "Risker förknippade med Gröna MTN" i Grundprospektet.
	(i) Riskfaktorer	[Danske Bank A/S, Danmark Sverige Filial] [Nordea Bank Abp] [Svenska Handelsbanken AB (publ)] [●]
16.	Utgivande Institut:	[Danske Bank A/S, Danmark Sverige Filial] [Nordea Bank Abp] [Svenska Handelsbanken AB (publ)] [●]
17.	Administrerande Institut:	[Danske Bank A/S, Danmark Sverige Filial] [Nordea Bank Abp] [Svenska Handelsbanken AB (publ)] [●]
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]
	(i) Uppskattad kostnad för upptagande till handel på Reglerad Marknad	[SEK [●]]
	(ii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel	[Ej tillämpligt] [●]
	(iii) Tidigaste dagen för upptagande till handel	[<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 daterade [●]/ <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 erlægga 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 två tjänstegrupper – paket- och logistiktjänster samt digital och fysisk kommunikation.

De olika områdena karaktäriseras av skilda drivkrafter och såväl konkurrens som marknadssituation skiljer sig åt. Inom paket 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.

PostNords erbjudande och agerande på postmarknaderna i Sverige och Danmark styrs i hög grad av lagstiftning och annan reglering. Delar av erbjudandet i Sverige är reglerat i postförordningen, exempelvis hur lång tid det får ta för ett brev att nå mottagaren. PostNord 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 Sverige är verksamt inom brev-, logistikverksamhet och e-handel på den svenska marknaden. PostNord Danmark är verksamt inom brev och paket på den danska marknaden. PostNord Norge och PostNord Finland är verksamt inom logistikverksamhet och paket på den norska respektive finska marknaden.

PostNord Strålfors är verksamt inom området informationslogistik. Företaget utvecklar och erbjuder kommunikationslösningar för företag med stora kundbaser.

PostNord TPL är verksamt inom tredjepartslogistik i Sverige och Danmark och erbjuder logistiklösningar hela vägen från producent till konsument.

PostNord International utgörs av Direct Link som erbjuder globala distributionslösningar till hela världen samt en logistikverksamhet i Tyskland som hanterar import- och exportflöden via Europa till Norden.

Reglering

Postmarknaderna i Sverige och Danmark regleras av lagar och andra regler för att säkerställa att posttjänsterna 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 EU post-direktiv 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 hade i uppdrag att bedöma framtidens omfattning av samhällsuppdraget samt fastslå den mest lämpliga modellen för en framtida finansiering. Utredningen som överlämnades till regeringen i januari 2023 (SOU 2023:4 Posttjänst för hela slanten – Finansieringsmodeller för framtidens samhällsomfattande posttjänst) i vilken det bl.a. föreslås vissa regleringslättnader men utredningens förslag har ännu inte lett till några konkreta förslag och det finns ingen indikation på när eller om så kommer att ske.

I Danmark upphörde PostNords generella samhällsomfattande posttjänst från den 1 januari 2024 som följd av en ändring av den danska postlagen. Undantag har gällt för försändelser till synskadade, postbetjäning av mindre öar och internationell post där upphandlingar ska genomföras. Den 31 oktober 2024 upphörde avtalet för utdelning till synskadade då det genomförts en upphandling för dessa försändelser. Som en följd av den ändrade postlagen i Danmark har PostNord kommit fram till att det inte längre är lönsamt för PostNord att distribuera brev i landet, vilket PostNord därmed kommunicerat att Koncernen kommer upphöra med från år 2026.

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

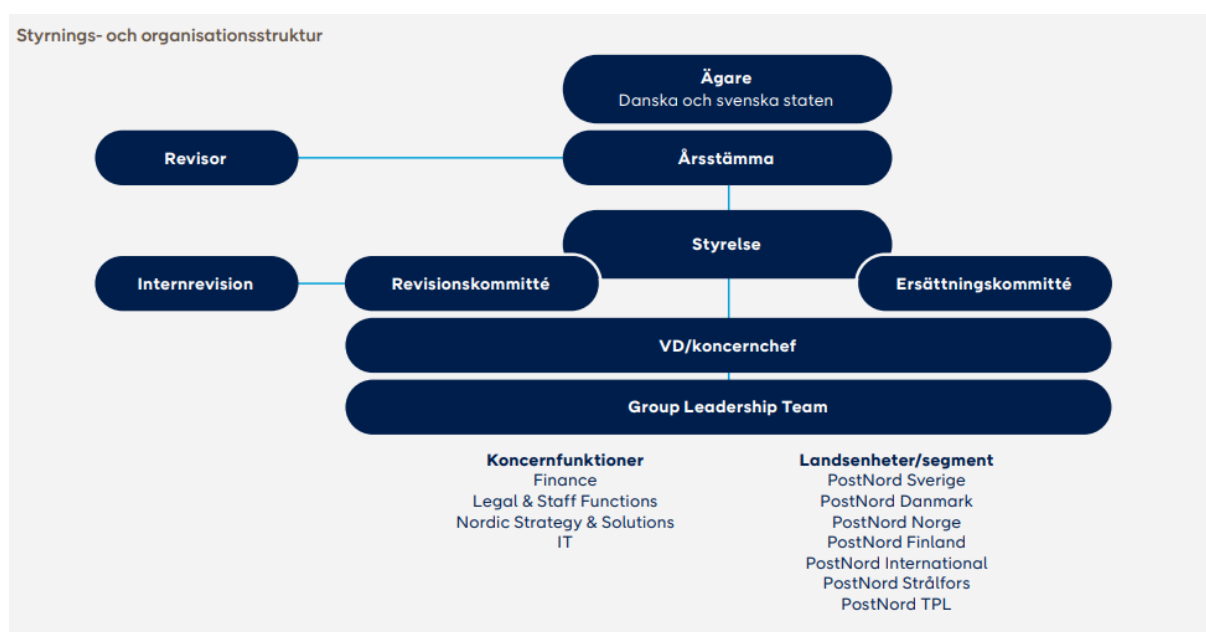
Koncernen genomför löpande för verksamheten erforderliga investeringar. Koncernens investeringar möjliggör omställning av brevverksamheten, volymökning inom e-handel och logistik samt en utveckling av Koncernens marknadsposition i Norden. Investeringarna i omställningen av brevverksamheten görs för att 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 landsenheterna PostNord Sverige, PostNord Danmark, PostNord Norge, PostNord Finland, PostNord International (inkl. Postnord Tyskland och Direct Link), PostNord Strålfors och PostNord TPL. De fyra koncerngemensamma funktionerna är Finance, Legal & Staff Functions, Nordic Strategy & Solutions och IT. Koncernens ledningsorganisation framgår av styrnings- och organisationsstrukturen i diagrammet nedan. Landsenheten 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 2025 valda ledamöter samt tre ordinarie arbetstagarrepresentanter (jämfte tre suppleanter för dessa) vilka utsetts av de anställdas organisationer.

Per Strömberg, född 1963

Styrelseordförande sedan 2025. Medlem i Ersättningskommittén sedan 2025. Styrelseledamot i Nordea och Eduviva AB.

Christian Frigast, född 1951

Vice styrelseordförande sedan 2018. Ordförande i Ersättningskommittén sedan 2020. Styrelseordförande i Axcel Management A/S, tankesmedjan Axcelfuture, Danmarks Skibskredit Holding A/S, Aktive Ejere (Active Owners Denmark) och Bestyrelsesforeningen (The Board Leadership Society of Denmark). Vice ordförande i Pandora A/S och Axcel Advisory Board. Styrelsemedlem i Danmarks Skibskredit, EIFO (The Export and Investment Fund of Denmark), Nordsøfonden, CBS Executive Fonden och Nissens.

Sonat Burman Olsson, född 1958

Styrelseledamot sedan 2018. Medlem i Revisionskommittén sedan 2018. Styrelseledamot i Lindab International AB, Lantmännen och Raizen S. A.

Eva Kjer Hansen, född 1964

Styrelseledamot sedan 2024. Medlem i Revisionskommittén sedan 2024. Direktör för Dialog mod Vold, styrelseledamot i Lev Uden vold, Landsforeningen af Væresteder, Concerto Copenhagen, vice president för ALDE Party.

Jenny Lahrin, född 1971

Styrelseledamot sedan 2023. Medlem i Revisionskommittén sedan 2023. Styrelseledamot i SBAB Bank AB, samt V.S. AB Göta kanalbolag. Ämnesråd på Regeringskansliet.

Charlotte Møller, född 1962

Styrelseledamot sedan 2024. Ordförande i Revisionskommittén sedan 2024. Styrelseledamot i dansk pensionsfond, Domus Insurance A/S, censor företagsekonomi vid danska universitet, delegat Forenet Kredit.

Per Sjödel, född 1972

Styrelseledamot sedan 2024. Medlem i Ersättningskommittén sedan 2024. Styrelseordförande för Parfym Sverige AB (parfym.se), Equestrian Stockholm AB, Identity Works AB, IW Family AB och IW Edition AB. Styrelseledamot i Swedavia AB, Spendrups Bryggeriaktiebolag, Spring Wine & Spirits AB, Haypp Group AB (publ), Carismar AB och V.S. VisitSweden AB.

Thomas Voss, född 1967

Styrelseledamot sedan 2024. Medlem i Ersättningskommittén sedan 2024. Styrelseordförande för JFK A/S, Elkær Gruppen, Elkær Fonden, Lissi og Egon Kristiansens Fond. Styrelseledamot i BoerneRiget Fonden, the Mary Elisabeths Hospital Foundation, Phoenix Venture Partners LLC, Junckers Industrier A/S, Carsoe Group, Qupac och Alterna Global.

Arbetsstagarrepresentanter:

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.

Theresia Dissel, född 1963

Styrelseledamot sedan 2024. Facklig företrädare utsedd av ST.

Jess Sloth Hansen, född 1963

Suppleant sedan 2020. Facklig företrädare utsedd av SEKO, representerar 3F Post.

Dzevad Ramic, född 1975

Suppleant sedan 2019. Facklig företrädare utsedd av SEKO, representerar 3F Post.

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 samt tillförordnad chef för PostNord International och PostNord Accelerate sedan 2023. 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. Nuvarande styrelseledamot i SCA AB (publ) och Essity AB (publ).

Kim Pedersen, född 1965

Erasmus universitet, Stanford samt IMD. Vice verkställande direktör för koncernen, VD PostNord Danmark samt chef för PostNord International sedan 2023. Medlem i Group Leadership Team sedan 2023. Tidigare Global Head of Sales and Marketing på A.P. Moller – Maersk, ledande befattningar på Geodis Group; Bain External Advisor, senior rådgivare på Private Equity.

Viktor Davidsson, född 1977

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

Ylva Ekborn, född 1975

Civilekonom. Chef för PostNord Accelerate. Medlem i Group Leadership Team sedan februari 2018. Tidigare tillförordnad VD för PostNord Sverige, VD för PostNord Strålfors Group, VD för PostNord Strålfors Sverige, ledande positioner inom Eniro AB (publ) och Tradera Ebay samt som managementkonsult på McKinsey & Company. Nuvarande styrelseledamot i Huscompagniet AS.

Jan Volsdal, född 1975

Masterexamen i Industriell Ekonomi. VD för PostNord Norge sedan 2025. Medlem i Group Leadership Team sedan 2025. Tidigare VD på Nobina, Bring och Torghatten AS samt tidigare ledande positioner på Posten Norge (Bring).

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 inom Getinge AB, CIO NetOnNet AB och CIO Finnveden AB.

Kristina Lilja, född 1967

Jur. kand. Chefsjurist och styrelsens sekreterare sedan 2015 och Chief Legal & 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, project manager på Boston Consulting Group och financial analyst på Carnegie Investment Bank.

Peter Gisel-Ekdahl, född 1970

Civilingenjör, kemiteknik, Kungliga Tekniska Högskolan samt Executive MBA, Copenhagen Business School. VD PostNord Sverige sedan 2024. Medlem i Group Leadership Team sedan 2024. Tidigare VD för Envirotainer, olika ledande positioner på Munters, Wedholms samt Hackman. Nuvarande styrelseledamot i Abece AB och Wedholms AB.

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 ägarna vid val av extern revisor.

Kommittén ska löpande ta del av den externa revisorns rapportering och bedöma om arbetet bedrivs på ett oberoende, objektivt och kostnadseffektivt sätt. Revisionskommittén är tillsammans med koncernledningen uppdragsgivare åt internrevisionen och dess övervakning av intern styrning och kontroll, och tar del av internrevisionens rapporter.

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

Ersättningskommittén

Ersättningskommitténs uppgift är att bereda och till styrelsen lämna förslag i frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för 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

Deloitte AB, med auktoriserade revisorn Anneli Pihl som huvudansvarig revisor, har varit Bolagets revisor sedan årsstämman den 25 april 2023. Anneli Pihl är medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Adress till nuvarande revisor:

Deloitte AB
Rehngatan 11
113 57 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.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

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. Investerares 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.

Betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning

Inga betydande förändringar har inträffat vad gäller Koncernens finansiella ställning sedan datumet för utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken finansiell information har offentliggjorts och införlivats genom hänvisning till detta Grundprospekt.

Information om trender

Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter har inträffat sedan datumet för offentliggörandet av den senaste årsredovisningen från vilken finansiell information införlivats genom hänvisning till detta Grundprospekt.

Inga betydande förändringar av Koncernens finansiella resultat har ägt rum sedan datumet för utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken finansiell information har offentliggjorts och införlivats genom hänvisning till detta Grundprospekt.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

EU-kommissionen har genomfört fördjupade undersökningar för att bedöma huruvida vissa kapitaltillskott som beviljats PostNord och Post Danmark varit förenliga med EU:s regler om statligt stöd, vilket beskrivs vidare i riskfaktorn ”*EU-kommissionens fördjupade undersökning av kapitaltillskott till PostNord och Post Danmark*” i detta Grundprospekt. Därutöver har PostNord under de senaste 12 månaderna inte 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.

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 2023 och 2024 har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standard Board (IASB). Vidare har även RFR 1 Kompletterande redovisning för koncerner från Rådet för Finansiell rapportering tillämpats.

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

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

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

Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari 2025 – 31 mars 2025

Införlivande genom hänvisning görs av Koncernens och Bolagets resultaträkningar och balansräkningar, koncernens förändringar i eget kapital och kassaflödesanalyser, samt noterna, som finns på följande sidor i delårsrapporten

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

Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2024

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	70
Koncernens balansräkning	71
Koncernens kassaflödesanalys	72
Koncernens förändringar i eget kapital	73
Bolagets resultaträkning	101
Bolagets balansräkning	101
Bolagets kassaflödesanalys	102

Bolagets förändringar i eget kapital	102
Noter	74-100,103-106
Revisionsberättelse	108-111

Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2023

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	51
Koncernens balansräkning	52
Koncernens kassaflödesanalys	53
Koncernens förändringar i eget kapital	54
Bolagets resultaträkning	82
Bolagets balansräkning	82
Bolagets kassaflödesanalys	83
Bolagets förändringar i eget kapital	83
Noter	55–81, 84–87
Revisionsberättelse	89–92

Införlivande av framtida finansiell information

Bolaget är inte skyldigt att offentliggöra tillägg enligt artikel 23.1 i förordning (EU) 2017/1129 för ny årlig finansiell information eller delårsinformation som offentliggörs under Grundprospektet giltighetstid. Genom hänvisning införlivas varje av Koncernens och Bolagets resultaträkning, Koncernens och Bolagets balansräkning, Koncernens och Bolagets förändringar i eget kapital, Koncernens och Bolagets kassaflödesanalys, noter, revisionsberättelse och revisors granskningsrapport (såsom tillämpligt) i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2025 samt delårsrapporter för perioderna, 1 januari 2025-30 juni 2025, 1 januari 2025-30 september 2025, 1 januari 2025-31 december 2025 samt 1 januari 2026-31 mars 2026 som kommer att göras tillgänglig i elektronisk form på Bolagets webbplats (<https://www.postnord.com/sv/investor-relations/finansiell-rapportering/>) under Grundprospektets giltighetstid. Den nya finansiella informationen kommer att publiceras på de datum som framgår av Bolagets finansiella kalender som finns tillgänglig på Bolagets webbplats (<https://group.postnord.com/sv/investor-relations/finansiell-kalender/>) eller sådant annat datum som offentliggörs genom pressmeddelande. Endast årsredovisningen för 2025 revideras av Bolagets revisor och övrig ny finansiell information kommer därför inte att vara föremål för revidering av revisor.

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 2024 och 2023.
- 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.

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)10 156 93 61

För köp och försäljning:

Danske Bank

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

+46 (0)8 568 805 77

+45(0)33 44 32 68

Handelsbanken

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm
www.handelsbanken.se
Credit Sales

+46 (0)8 463 46 50

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