

Grundprospektet godkändes av Finansinspektionen den 21 augusti 2024. Grundprospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet under förutsättning att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Grundprospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter är inte tillämplig när Grundprospektet inte längre är giltigt.



**LUOSSAVAARA-KIIRUNAVAARA AKTIEBOLAG (publ)**  
**MTN-PROGRAM**

**Ledarbank och Emissionsinstitut**

Svenska Handelsbanken AB (publ)

**Emissionsinstitut**

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Nordea Bank Abp

Swedbank AB (publ)

## VIKTIG INFORMATION

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser Luossavaara-Kiirunavaara Aktiebolags (publ) ("Bolaget" eller "LKAB") program för utgivning av obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år och ett nominellt belopp per obligation ("Nominellt Belopp") som inte får understiga EUR 100.000 (eller motsvarande belopp i SEK) ("MTN-programmet" respektive "MTN"). 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"). Prospektet gäller i 12 månader från den dag som prospektet godkändes av Finansinspektionen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. Med "Lån" avses varje lån omfattande en eller flera MTN som Bolaget upptar under detta MTN-program. För Grundprospektet och erbjudanden enligt prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Grundprospekt, erbjudanden och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Ord och uttryck som används i detta Grundprospekt har den innebörd som framgår av avsnittet Allmänna villkor ("Allmänna Villkor") och av avsnittet Mall för slutliga villkor om inte annat framgår av sammanhanget. Grundprospektet ska läsas tillsammans med de dokument som inkorporerats genom hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån i enlighet med Mall för Slutliga Villkor ("Slutliga Villkor"). Bolaget och dess dotterbolag benämns i detta Grundprospekt tillsammans "Koncernen" och vardera dotterbolag som "Koncernföretag".

En investering i MTN är förenat med vissa risker (se avsnittet Riskfaktorer). 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. 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.

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 (a) 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, (b) 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, (c) 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 in i en eller flera valutor eller då valutan för lånebelopp eller ränta avviker från investerarens valuta, (d) till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med betecknet hos relevanta index och finansiella marknader, samt (e) vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntnivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande att förvärva MTN 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"). Erbjudanden riktas 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. Erbjudande av MTN riktas sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet samt Slutliga Villkor får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land.

Enligt MiFID:s produktstyrningskrav under det delegerade direktivet 2017/593 ("MiFID:s produktstyrningskrav"), ska det i förhållande till varje emission fastställas huruvida Utgivande Institut eller något Administrerande Institut som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken Ledarbanken, Emissionsinstitutet eller någon av deras respektive dotterbolag som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

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.

Om viss emission av MTN skulle anses falla inom tillämpningsområdet för förordning (EU) nr. 1286/2014 ("PRIIPs-förordningen") får sådana MTN inte erbjudas, säljas eller på annat sätt göras tillgängliga för någon icke-professionell kund inom EES. Detta då något faktablad innehållande nyckelinformation som krävs för erbjudanden till icke-professionella kunder av produkter som faller inom tillämpningsområdet för PRIIPs-förordningen inte kommer att upprättas för några MTN under programmet, vilket är ett krav vid erbjudande till icke-professionella kunder av MTN som träffas av PRIIPs-förordningen. Att trots detta erbjuda, sälja eller på annat sätt göra MTN tillgängliga för icke-professionella kunder inom EES kan strida mot bestämmelserna i nämnda förordning. En icke-professionell kund är en person som uppfyller ett (eller flera) av följande kriterier: (i) en icke-professionell kund enligt definitionen i punkt (11) artikel 4(1) i MiFID II; (ii) en kund som avses i direktiv 2002/92/EG ("IMD"), där kunden inte räknas som en professionell kund enligt definitionen i punkt (10) artikel 4(1) i MiFID II; eller (iii) inte utgör en kvalificerad investerare såsom det definieras i Prospektförordningen.

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 "Riskfaktorer". 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.

**INNEHÅLLSFÖRTECKNING**

BESKRIVNING AV MTN-PROGRAMMET.....	4
RISKFÄKTORER .....	11
ALLMÄNNA VILLKOR .....	20
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....	34
BESKRIVNING AV LKAB .....	38
STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISORER.....	44
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION.....	47
ORDLISTA .....	50
ADRESSER .....	51

## BESKRIVNING AV MTN-PROGRAMMET

---

### Allmänt

LKAB har etablerat MTN-programmet för att emittera MTN upp till ett totalt belopp om högst SEK 7.000.000.000 (eller motsvarande belopp i EUR) eller sådant annat belopp som Emissionsinstitutet och Bolaget överenskommer. MTN kan emitteras med en löptid om lägst ett år. MTN kan emitteras i SEK och EUR med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (nollkupong). MTN får inte emitteras till lägre Nominellt Belopp än EUR 100.000 (eller motsvarande belopp i SEK). Det föreligger inte några överlåtelsebegränsningar under de Allmänna Villkoren för MTN. Beslut att emittera MTN fattas av Bolagets styrelse.

LKAB har utsett Svenska Handelsbanken AB (publ) som ledarbank ("**Ledarbanken**"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ) till emissionsinstitut (inklusive Ledarbanken, "**Emissionsinstitutet**"). Fler Emissionsinstitut kan komma att utses.

### Gröna Obligationer

Bolaget har etablerat ett ramverk för gröna obligationer ett s.k. *Green Bond Framework* (det "**Gröna Ramverket**"), vilket möjliggör för Bolaget att emittera gröna obligationer. Det Gröna Ramverket har utvecklats i enlighet med Green Bond Principles 2018 utgivna av International Markets Association ("**GBP**") respektive "**ICMA**"). Det Gröna Ramverket är tillgängligt på Bolagets hemsida ([www.lkab.com](http://www.lkab.com)). Obligationer som emitteras under detta Grundprospekt och som uppfyller villkoren i det Gröna Ramverket (de "**Gröna Villkoren**") utgör gröna Obligationer ("**Gröna Obligationer**"). Det Gröna Ramverket specificerar vilka investeringar som likviden från Gröna Obligationer får användas till, beskriver den process som används för identifiering, selektering och rapportering av investeringar samt redogör för förvaltningen av nettolikviden från Gröna Obligationer. För att de Gröna Villkoren ska gälla för ett visst Lån ska Slutliga Villkor för sådant Lån ange att obligationen är en Grön Obligation.

I juni 2020 publicerades Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/652 av den 18 juni 2020 ("**Taxonomiförordningen**") om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om en ändring av förordning (EU) 2019/208, vilken utgör ett gemensamt klassificeringssystem som syftar till att underlätta klassificeringen av hållbara investeringar. Taxonomiförordningen trädde ikraft fullt ut den 1 januari 2023 och medför strängare regler vid bedömningen av hållbara finansiella produkter och aktiviteter. 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. Om Ramverket för Gröna Lån uppfyller kraven enligt Taxonomiförordningen, EU-standarderna i EUGB-förordningen, Grundprospektet uppdateras i enlighet med kraven i EUGB-förordningen och övriga krav som följer av EUGB-förordningen uppfylls så kan framtida Lån under MTN-programmet ges ut som en *European Green Bond*.

De Gröna Villkoren kan från tid till annan komma att uppdateras av Bolaget. Förändringar i de Gröna Villkoren som sker efter Lånedatumet för visst Lån kommer inte att komma Fordringshavare i Lånet till godo. Om Bolaget inte skulle uppfylla de Gröna Villkoren i förhållande till visst Lån innebär det inte en uppsägningsgrund för Fordringshavare under Lånet, varför Fordringshavare i sådant fall inte heller har rätt till förtida återbetalning, återköp av MTN eller annan kompensation vid sådan händelse.

#### **Förvaltning och användning av nettolikviden**

Nettolikviden från Gröna Obligationer kommer att användas för att, helt eller delvis, finansiera eller refinansiera förvärv, utveckling, byggnation, ombyggnation och uppgraderingar av nya och existerande tillgångar lokaliserade i EU28 eller Norge och som bedöms främja övergången till en fossilfri och klimatanpassad tillväxt och en hållbar ekonomi och som hör till någon av de åtta kvalificerade tillgångskategorierna ("**Kvalificerade Tillgångar**") (se närmare under rubriken "**Kvalificerade Tillgångar**" nedan). Ett projekt anses vara nytt om det är planerat, pågående eller slutfört upp till ett år före godkännandet av Kommittén (se definitionen nedan). Vid refinansiering är den s.k. *look-back perioden* två år.

Nettolikviden från Gröna Obligationer ska krediteras till ett avskilt konto s.k. *Green Account* (det "**Gröna Kontot**") vars syfte är att användas för att finansiera Bolagets Kvalificerade Tillgångar. Om Gröna Obligationer är utestående och likviden från emissionen är tillgängliga på det Gröna Kontot ska Bolaget, vid slutet av varje kvartal, dra av medel från det Gröna Kontot med ett belopp som motsvarar utbetalningarna för finansiering av Kvalificerade Tillgångar som genomförts under ett sådant kvartal. Målsättningen är att använda emissionslikviden inom ett år, och senast två år, från emissionen av de Gröna Obligationerna.

Fram tills det att utbetalningen för finansiering av Kvalificerade Tillgångar sker placeras behållningen på det Gröna Kontot i likviditetsreserven och förvaltas i enlighet med Bolagets finanspolicy och investeringsriktlinjer för likviditetsportföljen.

#### **Kvalificerade Tillgångar**

De kvalificerade tillgångskategorierna är följande "Pollution prevention and control", "Eco-efficient and/or circular economy adapted products, production technologies and processes", "Clean transportation", "Environmentally sustainable management of living natural resources and land use", "Renewable energy", "Green buildings", "Sustainable water and wastewater management" samt "Climate change adaptation". Bolagets Gröna Obligationer kommer inte att användas för att finansiera fossilbränslebaserade energiproduktionsprojekt.

#### **Processen för utvärdering och selektion**

Bolaget har etablerat en kommitté för gröna obligationer s.k. Green Bond Committee ("**Kommittén**") som består av representanter från Sustainability, Environment, Energy, Research & Development och Treasury men även representanter från andra relevanta avdelningar samt specialister vid behov. Kommittén utvärderar potentiella Kvalificerade Tillgångar och beslutar i samförstånd vilka tillgångar som uppfyller kraven i det Gröna Ramverket och som ska finansieras med intäkterna från Gröna Obligationer. I sin granskningsprocess ska Kommittén för varje projekt, oavsett kategori, säkerställa att investeringen inte leder till inlåsnings effekter. Endast projekt där det finns en hög sannolikhet för att de långsiktiga nettoeffekterna på miljön är positiva kommer att godkännas. Kommittén dokumenterar och för ett register över fattade beslut.

Minst 50 procent av intäkterna från Gröna Obligationer kommer att allokeras till en portfölj av investeringar som kommer att vara en del av framtidens gruvdrift, dvs. den koldioxidfria värdekedjan från råmaterial till färdigt stål enligt bästa tillgängliga kunskap och prognoser.

Om en finansierad Kvalificerad Tillgång av någon anledning inte längre uppfyller kriterierna för inkludering eller inte längre är i behov av finansiering, kommer tillgången att tas bort från den portfölj av projekt som finansieras med medel från Gröna Obligationer.

#### **Rapportering**

Bolaget kommer årligen, om och så länge som Bolaget har Gröna Obligationer utestående, offentliggöra en investerarrapport på sin hemsida ([www.lkab.com](http://www.lkab.com)). Investerarrapporten ska ha följande innehåll:

- (i) uppgift om den totala volymen av emitterade och utestående Gröna Obligationer;
- (ii) en beskrivning av portföljen av godkända Kvalificerade Tillgångar som kvalificerat för finansiering genom nettolikviden från Gröna Obligationer;
- (iii) en specifikation av de Kvalificerade Tillgångarna, inklusive allokerade och utbetalda belopp för varje Kvalificerad Tillgång, och en beskrivning av dess huvudsakliga miljöpåverkan;
- (iv) information om allokeringen av intäkterna från Gröna Obligationer mellan finansiering av nya tillgångar och refinansiering; och
- (v) information om eventuella medel som inte har allokerats och krediterats det Gröna Kontot.

#### **Extern granskning**

Om och så länge som Bolaget har Gröna Obligationer utestående kommer Bolaget årligen att anlita en extern granskare (med relevant expertis och erfarenhet) för att tillhandahålla ett begränsat bestyrkande avseende den interna spåringsmetoden, allokeringen av intäkterna från Gröna Obligationer och den årliga investerarrapporten.

Bolaget har erhållit ett oberoende andrapartsutlåtande om det Gröna Ramverket från CICERO Shades of Green. Enligt utlåtandet har det Gröna Ramverket tilldelats ratingen CICERO Medium Green. Utlåtandet är daterat 21 november 2019 och är tillgängligt på Bolagets hemsida ([www.lkab.com](http://www.lkab.com)). Innan Bolaget emitterar nya Gröna Obligationer kommer Bolaget att inhämta ett nytt andrapartsutlåtande.

#### **Allmänna och slutliga villkor**

MTN som ges ut under MTN-programmet lyder under de Allmänna Villkoren samt tillämpliga Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren är standardiserade och gäller för alla MTN som emitteras under MTN-programmet. Tillämpliga Slutliga Villkor tas fram för varje emission av MTN på basis av mallen för Slutliga Villkor (se avsnitt *Mall för Slutliga Villkor*). Tillämpliga Slutliga Villkor måste därför alltid läsas tillsammans med de Allmänna Villkoren. I vissa fall kommer de tillämpliga Slutliga Villkoren att bestämma huruvida en viss bestämmelse i de Allmänna Villkoren ska vara tillämplig för den emitterade serien MTN. Slutliga Villkor reglerar bland annat Startdag för Ränteberäkning, räntemekanism, eventuell möjlighet för Bolaget till förtida återbetalning och Återbetalningsdag.

Slutliga Villkor som upprättas i anledning av ett erbjudande till allmänheten av MTN eller MTN som avses upptas till handel på reglerad marknad kommer att lämnas in för registrering hos Finansinspektionen så snart som möjligt och om möjligt innan eventuell period för erbjudandet börjar löpa och allra senast innan ansökan om upptagande till handel av MTN på reglerad marknad görs. Sådana Slutliga Villkor kommer även att offentliggöras på LKAB:s hemsida, [www.lkab.com](http://www.lkab.com).

### Form för MTN

MTN är en dematerialiserad ensidig skuldförbindelse som registreras enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Således utfärdas inga fysiska värdepapper och begäran om viss registreringsåtgärd ska riktas till Kontoförande Institut. MTN ansluts till Euroclear Sweden och tilldelas ett ISIN (*International Securities Identification Number*).

### Status för MTN

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.

### Säkerställande av andra Marknadslån

Bolaget har åtagit sig 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 i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; samt
- (c) tillse att Koncernföretag vid eget upptagande av Marknadslån efterlever bestämmelserna enligt (a) och (b) ovan, varvid på vederbörande Koncernföretag skall tillämpas det som gäller för Bolaget (med beaktande av att Koncernföretaget får mottaga sådan ansvarsförbindelse som Bolaget äger lämna enligt bestämmelse i (b) ovan).

### Prissättning av MTN

Priset för MTN kan inte anges på förhand utan fastställs i samband med den faktiska emissionen utifrån rådande marknadsförhållanden. MTN kan emitteras till över- eller underkurs i förhållande till det tillämpliga Nominella Beloppet. Den eventuella ränta som bestäms för MTN är avhängig flera faktorer varav en sådan är gällande placeringar med motsvarande löptid.

### Upptagande till handel på Reglerad Marknad

Ansökan om upptagande till handel på Reglerad Marknad av Lån kan komma att göras om så anges i tillämpliga Slutliga Villkor. För Lån som avses upptas till handel enligt tillämpliga Slutliga Villkor kommer Bolaget självt eller genom Administrerande Institut att ansöka om registrering vid Nasdaq Stockholm eller annan Reglerad Marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler. Sådana Slutliga Villkor kommer även att offentliggöras på LKAB:s hemsida, [www.lkab.com](http://www.lkab.com).

### Användning av emissionslikviden

Emissionslikviden kommer att användas för att öka LKAB:s rörelsekapital, för affärsmässigt motiverade investeringar eller för investeringar som motiveras av miljöhänsyn eller hänsyn till socialt ansvarstagande. Nettolikviden från varje emission av Gröna Obligationer kommer att användas i enlighet med de Gröna Villkoren.

### Fordringshavarmöte

Administrerande Institut får och ska på begäran från Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån, sammankalla ett Fordringshavarmöte. Administrerande Institut ska skicka kallelse till Fordringshavarmöte till varje Fordringshavare inom fem Bankdagar från att det mottagit sådan begäran. Datum för Fordringshavarmötet ska vara tidigast 15 och senast 30 Bankdagar från datum för kallelse. 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.



Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 80 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:

- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Nominellt Belopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
- (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte;
- (c) gäldenärsbyte; eller
- (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.

Ärenden som inte omfattas av punkterna (a)-(d) ovan kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än 50 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet.

Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkterna (a)-(d) ovan och annars 20 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).

### Preskription

Fordran på kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Fordran på ränta preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. Om fordran preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning av sådan fordran Bolaget. Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott i preskriptionslagen (1981:130).

### Tillämplig lag

Svensk rätt ska tillämpas vid tolkningen av Allmänna Villkor och tillämpliga Slutliga Villkor. Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

### Produktbeskrivning

Ränta som betalas på MTN emitterade under MTN-programmet kan beräknas med hjälp av vissa referensvärden som definieras i de Allmänna Villkoren. Dessa referensvärden är STIBOR och EURIBOR. Referensvärdena tillhandahålls av Svenska Bankföreningen och/eller dess helägda dotterbolag Financial Benchmarks Sweden AB (STIBOR) och European Money Market Institute (EURIBOR). På dagen för detta Grundprospekt tillhandahålls (i) STIBOR av Swedish Financial Benchmark Facility AB och (ii) EURIBOR av European Money Markets Institute. Per dagen för detta Grundprospekt är administratörerna av såväl EURIBOR som STIBOR inkluderade i det register över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten ("ESMA") i enlighet med artikel 36 i Europaparlamentets och Rådets Förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 ("Benchmarkförordningen").

Nedan följer en beskrivning av vanliga konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av Lån under MTN-programmet. Konstruktionen av varje Lån framgår av tillämpliga Slutliga Villkor som ska läsas tillsammans med de Allmänna Villkoren.

### Räntekonstruktioner

#### **Fast ränta**

För Lån med Fast Ränta löper Lånet med ränta enligt Räntesatsen från (exklusive) Startdag för Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360 för Lån i Svenska Kronor och Euro.

#### **Rörlig ränta (FRN)**

För Lån med Rörlig Ränta löper Lånet med ränta från (exklusive) Startdag för Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Rentesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningsdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period.

Ränta som upplupit under en Rän-teperiod er-läggs i ef-terskott på res-pek-tive Rän-teför-fal-lodag och be-räk-nas en-ligt Dag-be-räk-nings-me-to-den Fak-tisk/360 för Lån i Sve-nska Kronor och Euro.

Rän-te-ba-sen för MTN i Sve-nska Kronor är STIBOR och Rän-te-ba-sen för MTN i Euro är EURIBOR, eller nå-gon re-fe-re-n-s-rän-ta som ersät-ter STIBOR eller EURIBOR i en-lighet med av-snit-t 12 (*Byte av Rän-te-bas*) i All-män-na Vil-lkor.

---

”STIBOR” de-finie-ras som:

- (a) den rän-tesats som ad-minis-trerats, be-räk-nats och dis-tri-bue-rats av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersät-tande ad-minis-tratör eller be-räk-nings-ombud) för ak-tuell dag och pu-bli-cer-as på in-for-ma-tion-sys-tem-et Re-fin-i-tiv-s si-da ”STIBOR=” (eller ge-nom så-dant an-nat sys-tem eller på så-dan an-nan si-da som ersät-ter nämnda sys-tem eller si-da) för Sve-nska Kronor un-der en pe-riod jämför-bar med den re-le-van-ta Rän-te-pe-ri-oden; eller
- (b) om in-gen så-dan rän-tesats an-ges för den re-le-van-ta Rän-te-pe-ri-oden, kvoten (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den rän-tesats som Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sve-nska Hand-els-ban-ken AB (publ) och Swedbank AB (publ) (eller så-dana ersät-tande ban-ker som ut-ses av Ad-minis-trer-an-de In-sti-tut) an-ger till Ad-minis-trer-an-de In-sti-tut på den-nes be-gä-ran för de-positio-ner av SEK 100.000.000 för den re-le-van-ta Rän-te-pe-ri-oden; eller
- (c) om in-gen rän-tesats an-ges en-ligt punk-ten (b), den rän-tesats som en-ligt Ad-minis-trer-an-de In-sti-tut-s skäl-i-ga uppskattning bäst motsvarar rän-tesatsen för de-positio-ner i Sve-nska Kronor på in-tern-ban-k-mar-kna-den i Stock-holm för den re-le-van-ta Rän-te-pe-ri-oden.

---

”EURIBOR” de-finie-ras som:

- (a) den årliga rän-tesats som om-kring kl. 11.00 på ak-tuell dag an-ges på in-for-ma-tion-sys-tem-et Re-fin-i-tiv-s si-da EURIBOR01 (eller ge-nom så-dant an-nat sys-tem eller på så-dan an-nan si-da som ersät-ter nämnda sys-tem res-pek-tive si-da) för lån eller de-positio-ner i Euro un-der en pe-riod jämför-bar med den re-le-van-ta Rän-te-pe-ri-oden; eller
- (b) om in-gen så-dan rän-tesats an-ges för den re-le-van-ta Rän-te-pe-ri-oden, kvoten (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den rän-tesats som fyra större affärsban-ker som vid ak-tuell tid-punkt kvoterar EURIBOR (och som ut-ses av Ad-minis-trer-an-de In-sti-tut) an-ger till Ad-minis-trer-an-de In-sti-tut på den-nes be-gä-ran för de-positio-ner av EUR 10.000.000 för den re-le-van-ta Rän-te-pe-ri-oden; eller
- (c) om in-gen rän-tesats an-ges en-ligt punk-ten (b), den rän-tesats som en-ligt Ad-minis-trer-an-de In-sti-tut-s skäl-i-ga uppskattning bäst motsvarar rän-tesatsen för de-positio-ner i Euro för den re-le-van-ta Rän-te-pe-ri-oden.

---

Rän-te-ba-sen för Lån med Rörlig Rän-ta (STIBOR eller EURIBOR) kan en-ligt de All-män-na Vil-lko-ren va-ra ne-ga-tiv (ha ett lägre värde än noll). Detta in-ne-bär att en in-ve-s-ta-re i MTN med Rörlig Rän-ta in-te är ga-ran-terad en av-kast-nings motsvarande tillämplig Rän-te-bas-mar-gi-nal. Om be-räk-nin-gen av Rän-tesatsen för Lån med Rörlig Rän-ta en-ligt de All-män-na Vil-lko-ren in-ne-bär ett lägre värde än noll, ska Rän-tesatsen an-ses va-ra noll.

### **Nollkupong**

Nollkupongslån löper utan kupongranta. Rän-te-ersät-tning ut-görs av skillnad mellan priset per MTN och be-loppet till vil-ket MTN ska åter-bet-alas på den slutli-ga Å-ter-bet-al-nings-dagen.



## Dagberäkning

För Lån under MTN-programmet kan följande konventioner för dagberäkning av ränta användas.

30/360	Året består av 360 dagar som fördelas på tolv månader om vardera 30 dagar och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden.
Faktiskt antal dagar/360	Det faktiska antalet dagar i Ränteperioden divideras med 360.

## Återbetalning av Lån och betalning av ränta

Lån förfaller till betalning på den relevanta Återbetalningsdagen med det belopp per MTN som anges i Slutliga Villkor, tillsammans med upplupen ränta (om någon). Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet dock först följande Bankdag, i vilket fall ränta för MTN med Rörlig Ränta belöper fram till och med den faktiska återbetalningsdagen och ränta för MTN med Fast Ränta belöper till den ursprungliga Återbetalningsdagen. Slutliga Villkor kan innehålla bestämmelse som medför att Bolaget har rätt eller skyldighet att helt eller delvis återbetala Lån tillsammans med upplupen ränta (om någon) före Återbetalningsdagen.

### **Fordringshavares rätt att kräva återköp vid ägarförändring**

Varje Fordringshavare har rätt att kräva återköp av alla, eller vissa, av MTN som innehas av denne, om svenska statens ägande i Bolaget, direkt eller indirekt, understiger 100 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.

Om rätt till återköp föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återköpa relevanta MTN på Återköpsdagen till det pris per MTN som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen, tillsammans med upplupen ränta (om någon). För MTN som är Nollkupongslån ska istället ett belopp per MTN beräknat i enlighet med punkt 11.4 i de Allmänna Villkoren erläggas. Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast 10 Bankdagar före sista möjliga Återköpsdag.

### **Bolagets rätt till förtida återbetalning**

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

### **Uppsägning av lån**

Administrerande Institut ska

- (a) om så begärs skriftligt av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Lånebelopp under relevant Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som ensam representerar en tiondel av Lånebelopp eller av Fordringshavare som gemensamt representerar en tiondel av Lånebelopp vid aktuell Bankdag, samt vid begäran företer bevis om detta); eller
- (b) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte,

skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om:

- (a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende något Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet
  - (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och
  - (ii) inte varar längre än tre (3) Bankdagar;
- (b) Bolaget i något annat avseende än som anges i (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende något Lån under detta MTN-program, under förutsättning att
  - (i) rättelse är möjlig; och
  - (ii) Bolaget skriftligen uppmanats att vidta rättelse och rättelse inte skett inom 20 Bankdagar från uppmaningen;
- (c) (i) Väsentligt Koncernföretag inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod 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 varar 10 Bankdagar, allt under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK 150.000.000, eller (ii) annat lån till Väsentligt Koncernföretag förklaras uppsagt till betalning i förtid till följd av en uppsägningsgrund (oavsett karaktär), under förutsättning att summan av förfallna skulder under sådana uppsagda lån uppgår till minst SEK 150.000.000;

- (d) Väsentligt Koncernföretag inte inom 15 Bankdagar efter den dag då det Väsentliga Koncernföretaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som det Väsentliga Koncernföretaget ställt för annans förpliktelse, under förutsättning att summan av berättigade krav som inte infriats inom sådan tid uppgår till minst SEK 150.000.000;
- (e) tillgångar som ägs av ett Väsentligt Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK 100.000.000 utmäts och sådan utmätning inte undanröjs inom 30 Bankdagar från dagen för utmätningsbeslutet;
- (f) Väsentligt Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (g) Väsentligt Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- (h) Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs;
- (i) beslut fattas om att Bolaget ska träda i likvidation eller att Väsentligt Koncernföretag ska försättas i tvångslikvidation; eller
- (j) Bolagets styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget ska uppgå i nytt eller existerande bolag.

Begreppet ”lån” i punkten (c) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som ska erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt ovan genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning.

### **Behandling av personuppgifter**

Bolaget och Emissionsinstitutet kan, i egenskap av personuppgiftsansvariga, samla in och behandla personuppgifter. Behandlingen av personuppgifter baseras på Bolagets 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 Bolaget och Emissionsinstitutet behandlar och kan skriftligen efterfråga sådan information hos Bolaget 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 Bolagets och Emissionsinstitutets behandling av personuppgifter kan erhållas på Bolagets respektive Emissionsinstitutets hemsidor.

## RISKFaktorER

*Innan en investerare beslutar sig för att förvärva MTN emitterade av LKAB är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för den framtida utvecklingen för Bolaget och MTN. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga för Bolaget. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Bolaget eller branschen och risker förenade med MTN. Bolagets bedömning av väsentligheten för varje riskfaktor baseras på sannolikheten för deras inträffande och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. Beskrivningen av riskfaktorerna är baserad på tillgänglig information och uppskattningar gjorda per dagen för detta Grundprospekt.*

*Riskfaktorerna presenteras i kategorier där de mest väsentliga riskfaktorerna i en kategori presenteras först under den kategorin. Placeringen av kategorierna i sig har dock ingen koppling till riskens väsentlighet. Efterföljande riskfaktorer i samma kategori rangordnas inte efter väsentlighet eller sannolikhet för inträffande. Då en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest lämpliga kategorin för en sådan riskfaktor.*

## RISKER RELATERADE TILL BOLAGET

### Marknads- och industririsker

#### **Marknadsrisker avseende tillgång och pris**

Marknadspriset för järnmalm har historiskt präglats av hög volatilitet. Faktorer som typiskt sett pressar järnmalmpriset nedåt inkluderar (i) minskad stålförfrågan globalt; (ii) ökad produktion av järnmalm; (iii) växelkurser, inflation, terminsförsäljningar av järnmalm och stål samt andra geopolitiska eller ekonomiska faktorer; (iv) sjöfrakter, tullar och tariffer; och (v) konsolideringen på stålmarknaden. Järnmalmpriset kan stabiliseras på en nivå som är lägre än LKAB:s lönsamhetsnivå. Prissvängningar på den globala järnmalmmarknaden utgör en betydande risk för LKAB då sådana får direkt påverkan på LKAB:s resultat och kassaflöde. LKAB:s pris på sina produkter påverkas dels av det underliggande marknadspriset på järnmalm (IODEX 62% Fe CFR North China), dels av de kvalitetspremier som tillkommer på högkvalitativa järnmalmprodukter. Framtida premier för koldioxidfria produkter utgör ytterligare en betydande risk kopplat till finansieringen av den planerade omställningen till produktionen av koldioxidfri järnsvamp. Utvecklingen på den kinesiska järnmalm- och stålmarknaden påverkar de generella marknadsförutsättningarna i hög grad och utgör ytterligare en strategiskt viktig fråga för LKAB. En förändring av järnmalmpriset med 10 procent skulle t.ex. innebära en effekt om cirka 3,9 mdkr på rörelseresultatet för 2023.

Risken för att produktionskritiska råvaror, materiel och utrustningar ökar kraftigt i pris eller att tillgången begränsas kan få stora effekter på LKAB:s verksamhet. Klimatrelaterade risker finns inom området, inte minst kopplat till tillgång och pris på fossila bränslen, vilket är ett resultat av den avveckling av fossila bränslen som världen står inför. Tillgång och pris på ”grön el” utgör en mycket kritisk fråga för att möjliggöra visionen om koldioxidfria processer och produkter.

LKAB:s verksamhet är mycket energikrävande och att säkerställa leveranser av elkraft till konkurrenskraftiga priser är därför av stor strategisk betydelse. Behovet av konkurrenskraftig grön el kommer att växa ytterligare i och med omställningen till koldioxidfria produkter. LKAB:s produktionskostnad är därför känslig för förändringar i energipriser och/eller energiförsörjningsavbrott. Osäkerheten i tillgång och pris på grön energi kan förväntas öka på grund av en rad olika skäl, så som klimatförändringar, omställningen av samhället, otillräcklig infrastrukturell kapacitet, försörjningsavbrott samt tillgängligheten av avtal med energileveranser på ekonomiskt godtagbara villkor. För 2023 motsvarade Koncernens energikostnader 12 procent av rörelsens totala kostnader och en förändring av kostnaderna med 10 procent skulle ha en effekt om cirka 2,6 mdkr på 2023-års rörelseresultat.

#### **Risker avseende tillgång på mark**

Samhällsomvandlingen i Kiruna och Malmberget är helt avgörande för LKAB:s fortsatta utveckling och tillväxt. Att LKAB kan bereda marken ovan jord och möjliggöra fortsatt brytning är en förutsättning för Bolagets verksamhet. LKAB:s påverkan på samhällena i Malmfälten innebär att LKAB behöver få tillgång till den mark som påverkas av gruvdriften i rätt tid för att gruvproduktionen inte ska behöva begränsas eller stoppas.

Under de kommande 20 åren kommer cirka 5.000 bostäder och ett stort antal andra fastigheter att beröras av gruvbrytningen bara i Kiruna och Malmberget. Samhällsomvandlingen består dels av att LKAB förvärvar de fastigheter som påverkas av LKAB:s verksamhet, dels att nya bostäder byggs. Kring de nya bostäder som byggs behöver också kommersiella och offentliga lokaler, gator och mötesplatser byggas. För LKAB är det viktigt att hålla en öppen och levande dialog med alla intressenter, från enskilda medborgare och intressegrupper till

kommuner, myndigheter och ägare gällande samhällsomvandlingen. Det är en komplex fråga att kommunicera, då den påverkar lokalsamhället och individen på ett fundamentalt plan.

LKAB har stora finansiella åtaganden i och med den samhällsomvandling som sker. Samhällsomvandlingen i Kiruna och Malmberget har belastat och kommer att belasta LKAB:s resultat och likviditet med avsevärda belopp under de kommande åren. LKAB behöver därför vara finansiellt starkt och ha en god intjäningsförmåga för att klara framtida åtaganden. Det finns även en risk att samhällsomvandlingen inte sker i den takt som krävs för att undvika produktionsstopp, till exempel till följd av beslut som går emot LKAB, tvister och överklaganden. LKAB:s avsättningar för samhällsomvandlingarna uppgick under 2023 till 11.608 miljoner kronor. Kostnaderna för avsättningar till samhällsomvandlingarna under 2023 uppgick till 400 miljoner kronor. Om LKAB inte lyckas i genomförandet av samhällsomvandlingen skulle det kunna ha en väsentligt negativ påverkan på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### ***Risker kopplade till Malmbanan***

Transportinfrastruktur, så som järnväg är av mycket stor betydelse för LKAB:s verksamhet. Det finns i dagsläget en överhängande risk att kapaciteten på Malmbanan inte kommer att kunna säkerställas i den omfattning som krävs för att tillmötesgå LKAB:s framtida behov.

Störningar i trafiken och begränsad transportkapacitet på Malmbanan och Ofotenbanan utgör en risk för att LKAB inte kan transportera sina produkter i den omfattning som produktionen kräver. Sedan 2021 har riskerna kopplat till begränsningar på Malmbanan ökat. Malmbanans kapacitet och tillgänglighetsbrister för existerande flöden samt risker kopplat till haverier/urspårningar är stora givet enkelspår i kombination med banans status. Även ökad efterfrågan från andra användare av Malmbanan kan få negativa konsekvenser. Under 2023 påverkades transportererna på Malmbanan norrut kraftigt till följd av en omfattande urspårning mellan Kiruna och Narvik i december. Resultatmässigt uppstod effekterna av urspårningen inte omedelbart, eftersom leveranserna ifrån Narvik kunde fortgå genom att nyttja befintliga lager. Konsekvenserna för LKAB:s kassaflöde uppstod dock omgående eftersom producerade pellets fick lagerläggas i Kiruna och Svappavaara. Stoppet varade i två månader, och följdes av ytterligare en urspårning efter fem dagars trafik. Trafiken efter den andra urspårningen kunde återupptas efter 11 dagar. Totalt orsakade urspårningarna 76 dygns stopp i leveranserna på Malmbanan. Det är i dagsläget svårt att fullt ut bedöma dem ekonomiska effekterna för LKAB, men ett uppskattat resultatbortfall motsvarar cirka 100 MSEK per dag under perioden som leveranserna till kund från Narvik uteblev.

Totalt sett kan Malmbanans kapacitet komma att bli begränsande för den volym LKAB kan leverera till sina kunder i framtiden, vilket får direkt konsekvens på lönsamheten. Att transportera malmprodukter via väg utgör inte ett alternativ av ekonomiska, miljömässiga och klimatmässiga skäl. Om kunderna inte längre bedömer att leveranserna från LKAB är pålitliga kan detta i sin tur leda till att befintliga leveransavtal sägs upp eller att kunder kräver ersättning vid leveransbortfall. En förändring av leveransvolymen om 10 procent skulle ha en effekt på 3,5 mdkr på 2023-års rörelseresultat.

### ***Risker avseende tillgång på mineral***

Gruvor har en begränsad livslängd och LKAB måste därför ständigt bibehålla eller öka sina mineralresurser för att kunna fortsätta sin produktion. Då LKAB:s intäkter huvudsakligen härrör från dess befintliga mineralreserver är LKAB:s långsiktiga resultat och finansiella ställning direkt hänförligt till storleken av mineralreserverna. Om LKAB misslyckas med att identifiera mineraltillgångar som kan omvandlas till mineralreserver i rätt tid finns en risk för att produktionen måste minska eller i värsta fall avslutas. LKAB:s mineraltillgångar uppgår till 4,6 miljarder ton järnmalm. För att sätta det i perspektiv har två miljarder ton järnmalm brutits sedan LKAB:s start 1890.

På grund av osäkerhet kopplade till kända, indikerade och antagna mineraltillgångar finns en risk att vissa mineraltillgångar inte kommer att uppgraderas till en högre kategori allteftersom prospekteringen fortgår. Det finns vidare en risk för att mineraltillgångar inte kan omvandlas till mineralreserver då de metoder som finns för att bedöma geologiska förhållanden inte är tillräckligt tillförlitliga för att kunna påvisa ekonomisk bärkraft avseende utvinning. I synnerhet avseende indikerade och antagna mineraltillgångar kan det finnas en stor osäkerhet om dess existens och omfattning samt huruvida det från ett ekonomisk och juridiskt perspektiv utgör lämpliga gruvbrytningsprojekt. Skulle LKAB:s tillgång till mineral försämrats skulle det ha en väsentlig negativ påverkan på LKAB:s verksamhet och resultat.

### ***Politiska risker***

LKAB är helägt av svenska staten. Staten utövar sitt ägande genom en årligen fastställd ägarpolicy, nominering av styrelseledamöter samt offentliggjorda riktlinjer för rapportering. I statens ägarpolicy redogör regeringen för

uppdrag och mål, tillämpliga ramverk och sin inställning i viktiga principfrågor avseende bolagsstyrningen. Statens förhållning till, och inriktning för, ägande av bolag kan komma att förändras i större eller mindre omfattning och det finns risk för politisk osäkerhet som påverkar Bolagets verksamhet negativt. Det finns en risk att LKAB:s verksamhet påverkas negativt eller begränsas till följd av politiska beslut.

De länder där LKAB:s kunder verkar har en varierande grad av politisk och kommersiell stabilitet. Vissa kunder är verksamma på tillväxtmarknader vilket kan innebära ytterligare risker i form av till exempel terrorism, nationaliseringar, omförhandling och upphävande av befintliga avtal, tillstånd eller andra avtal, restriktioner avseende kapitalrörelser och ändringar av lagar och policys samt andra oförutsebara risker. Risker relaterade till mutor och korruption, inklusive eventuella dröjsmål eller avbrott på grund av vägran att göra sådana betalningar, kan vara vanliga i vissa länder där LKAB:s kunder bedriver verksamhet. Om LKAB:s kunder påverkas av en eller flera av dessa faktorer skulle det kunna innebära att LKAB tvingas avsluta samarbetet mot bakgrund av Bolagets principer avseende exempelvis mänskliga rättigheter och korruption.

Osäkerhet kring utvecklingen av det politiska läget och världshandeln kan snabbt förändra marknadsläget och efterfrågan. Utvecklingen av den globala efterfrågan på järnmalm är svårbedömd och det finns en risk att LKAB:s verksamhet påverkas negativt till följd av politisk osäkerhet.

### ***Risker kopplat till strukturella marknadsförändringar***

Branschen för järnmalmshandling är mycket konkurrensutsatt och LKAB:s konkurrensmöjligheter är bland annat beroende av sin förmåga att förutse och reagera på förändringar i marknadens och kundernas behov. LKAB kan därför tvingas göra kostnadskrävande investeringar och omstruktureringar för att anpassa sig till en förändrad marknadssituation. Risker finns idag kopplat till den planerade omställningen till helt koldioxidfria processer och produkter, samt en effektivare och säker storskaliga gruvbrytning på ökade djup. LKAB är med och driver utvecklingen inom vissa av dessa områden, vilket ökar risken för höga kostnader kopplat till utveckling och industrialisering av ny teknologi. Det finns även en risk att LKAB:s konkurrenskraft försvagas gentemot andra producenter som resultat av att konkurrenter i andra delar av världen åtnjuter stöd (exempelvis finansiellt statsstöd) kopplat till den gröna omställningen i högre utsträckning än LKAB.

LKAB:s främsta konkurrensmedel är en hög och jämn produktkvalitet, säkra leveranser samt energieffektivitet. LKAB:s förmåga att effektivt förädla järnmalm i den omfattningen och kvalitet som kunderna kräver och förväntar sig är av yttersta vikt. Om LKAB inte har ett konkurrenskraftigt erbjudande till sina kunder kan detta få väsentlig negativa effekter på LKAB:s resultat, finansiella ställning och konkurrenskraft.

## **Operationella risker**

### ***Risker avseende avbrott i produktionen***

Olyckor inom branschen har historiskt sett skett till exempel i form av hamn- och transportolyckor, bränder och explosioner i gruvor och förädlingsanläggningar, bergutfall och miljöolyckor. LKAB:s verksamhet bedrivs norr om polcirkeln i ett subarktiskt inlandsklimat med mycket snö och kyla under vinterhalvåret vilket medför påfrestande förhållanden för såväl utrustning som personal. Klimatrelaterade risker finns också kopplat till ett mer föränderligt klimat med snabba växlingar och högre andel extremväder.

Ett långvarigt eller oplanerat avbrott eller driftsstopp, exempelvis orsakat av ett gruvras, haveri i uppföringen, en brand eller annan skada som påverkar produktionsanläggningarna, kan snabbt leda till väsentliga produktionsbortfall eftersom LKAB:s verksamhet baseras på stora förädlingsvolymerna av järnmalm i en kontinuerlig process från gruva till kajkant i Narvik respektive Luleå. Oplanerat stopp kan även få påverkan på produktkvalitet samt utsläpp till luft och vatten.

Produktionsstörningar som har en direkt effekt på leveranser får en effekt på rörelseresultatet där en förändring av leveransvolymerna om 10 procent skulle ha en effekt på 3,5 mdkr på 2023-års rörelseresultat. Större produktionsavbrott har följaktligen potentialen att ge upphov till väsentligt negativa effekter på LKAB:s verksamhet och resultat.

### ***Risker relaterade till handel med utsläppsrätter***

LKAB:s utsläpp av koldioxid ingår i EU:s handelssystem (EU-ETS) för utsläppsrätter som har till syfte att minska utsläppen. Systemet för handel med utsläppsrätter utgör en risk för det fall systemet inte är utformat på ett sätt som innebär lika konkurrensvillkor för deltagarna i systemet. Utsläppen av koldioxid blir upp till tio gånger högre när europeiska stålbolag sintrar järnmalm, dvs. klumpar ihop finmald malm till sina masugnar, jämfört med användandet av LKAB:s sintrade järnmalmspellet. Produkternas grundläggande funktion i masugnarna är jämförbara, men EU-kommissionen har beslutat att inte likställa dem vid tilldelning av utsläppsrätter. Detta har

gett de stålbolag som idag släpper ut mest koldioxid fler fria utsläppsrätter. LKAB, som har de lägsta utsläppen, har däremot straffats genom lägre tilldelning. Den lägre tilldelningen har inneburit en konkurrensnackdel mot konkurrenter som finns både inom och utom EU:s utsläppshandelssystem.

Nuvarande fas i handelssystemet (fas 4) gäller under åren 2021–2030 och är uppdelad i två tilldelningsperioder, 2021–2025 och 2026–2030. LKAB har ansökt om ogiltigförklaring av EU-kommissionens tilldelningsbeslut för perioden 2021–2025 vid tribunalen (EU-domstolens lägre instans). I juli 2023 avslog tribunalen LKAB:s yrkande om att ogiltigförklara kommissionens beslut. LKAB har därför överklagat tribunalens dom till EU-domstolen (högsta instans) och målet är, per dagen för Grundprospektet, pågående. Huruvida LKAB:s anläggningar omfattas av produktriktmärket för sintrad järnmalm beror på tolkningen av gällande EU-rättsakter och EU-rättsliga principer. Den nationella implementeringen av EU-kommissionens tilldelningsbeslut sker genom beslut från Naturvårdsverket. I linje med kommissionens beslut har Naturvårdsverket år 2021 avslagit LKAB:s ansökan om tilldelning av utsläppsrätter i enlighet med produktriktmärket för sintrad järnmalm för perioden 2021–2025. LKAB har överklagat även Naturvårdsverkets beslut till mark- och miljödomstolen och yrkat att det ska upphävas. Mark- och miljödomstolen har vilandeförklarat målet i avvaktan på EU-domstolens avgörande.

Parallellt med den rättsliga prövningen av tilldelningsperioden 2021–2025 pågår kommissionens arbete med indelning i produktriktmärken inför nästa tilldelningsperiod 2026–2030. För perioden 2026–2030 har kommissionen beslutat att LKAB:s sintrade järnmalmspellets ska likställas med övriga producenters sintrade järnmalm i ett nytt riktmarke för agglomerad järnmalm. Handelssystemet med utsläppsrätter generellt medför dock en global konkurrensnackdel för LKAB då bolagets främsta konkurrenter på pelletsmarknaden återfinns utanför EU och omfattas därmed inte av handelssystemet. För att motverka koldioxidläckage och samtidigt stärka incitament för utsläppsminskning har EU infört en gränsjusteringsmekanism för koldioxid (CBAM). Gratis tilldelning för produktion av varor som omfattas av CBAM kommer att stegvis minska från och med år 2026 till och med år 2033. LKAB:s behov av att köpa utsläppsrätter kommer att bero på en mängd olika faktorer såsom framtida marknadsläge, den egna verksamhetens omfattning samt hur framgångsrik LKAB:s omställning för att minska utsläppen av koldioxid är. Frågan kring koldioxidutsläpp och hur den utvecklas både globalt och inom EU är följaktligen av väsentlig betydelse för på LKAB:s verksamhet, konkurrenskraft, resultat och finansiella ställning.

### ***IT relaterade risker***

LKAB:s produktionsprocesser liksom verksamhet inom bland annat forskning och utveckling, distribution, marknadsföring och administration är beroende av ett stort antal komplicerade IT system och lösningar som behöver skyddas från skador, manipulering, informationsförlust, felaktig användning och allmänna störningar. Dessa system skulle också kunna bli föremål för stöld och utlämnande, eller förvanskning av, viktig information. Risken för att ett välriktat cyberangrepp kan slå ut ett industriföretags produktionssystem, medförande betydande kostnader för produktionsbortfall är, med tanke på omständigheterna i omvärlden, en risk som LKAB bedömer ha ökat under de senaste åren. Om LKAB:s IT-system skulle drabbas av någon av dessa faktorer skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### ***Risker kopplat till bristen på kompetens***

LKAB:s långsiktiga konkurrenskraft och tillväxt bygger till stor del på att kunna behålla och utveckla befintliga medarbetare, liksom att attrahera nya medarbetare. Framtida framgångar beror därför till stor del på LKAB:s förmåga att behålla, utveckla och attrahera kvalificerad personal. Ytterligare en viktig fråga är att tidigt identifiera vilka nyckelkompetenser som kommer att behövas i en tid av hög förändringstakt vad gäller teknik och automatik. En viktig grundförutsättning för att kunna genomföra nödvändiga rekryteringar är att LKAB:s verksamhetsorter är attraktiva och att nya medarbetare kan erbjudas bostad samt tillgång till skola, sjukvård och annan viktig samhällsservice. LKAB måste även kunna erbjuda spännande yrkesmässiga utmaningar, breda karriärvägar och personlig utveckling. Risken för kompetensbrist till följd av begränsningar i tillgången på bostäder och brister i samhällsfunktionerna i Malmfälten har emellertid ökat under de senaste åren.

Om LKAB inte lyckas behålla medarbetare, utveckla befintliga medarbetare eller saknar förmåga att rekrytera ny arbetskraft och relevanta nyckelkompetenser skulle det kunna få en väsentligt negativ effekt på LKAB:s verksamhet och konkurrenskraft.

### ***Risker relaterade till motparters åtaganden***

LKAB ingår ett stort antal kommersiella och finansiella avtal med motparter så som kunder, leverantörer och finansiella institutioner. Kommersiella kreditexponeringar uppstår i LKAB:s löpande verksamhet primärt i form av kundkrediter. De kommersiella kreditriskerna består av kundens eller motpartens betalningsförmåga, dvs. kreditvärdighet, storlek på beviljad kredit och kredittid. Koncernens kreditriskexponering påverkas huvudsakligen



av varje kunds enskilda egenskaper, men faktorer avseende branschen och det land där kunderna är verksamma beaktas även. LKAB:s existerande kontroller för att bedöma kreditrisken hos sina motparter kommer nödvändigtvis inte att förhindra kreditförluster som en följd av kreditexponering mot en stor kund, leverantör eller finansiell motpart. Dessutom kan kunder, leverantörer och finansiella motparter misslyckas med att fullgöra befintliga avtal eller åtaganden. Utebliven leverans av viktiga varor och tjänster kan negativt påverka kostnader och produktion. LKAB:s fyra största kunder står var och en för mer än 10 procent av koncernens omsättning 2023. Om LKAB:s motparter inte uppfyller sina åtaganden gentemot LKAB skulle det därmed kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## Legala och regulatoriska risker

### ***Risker relaterade till regelefterlevnad***

LKAB:s verksamhet är föremål för ingripande generella och industrispecifika lagar, regler och tillstånd av avgörande betydelse för Bolagets verksamhet. Dessa avser i synnerhet prospektering, brytning och förädling, infrastruktur, koncessionsavgifter, skatter, redovisningsfrågor, utsläpp till luft och vatten, buller och vibrationer, miljö, markanvändning, krav avseende rättigheter till mark från bland annat lokalbefolkning och samebyar, vattenanvändning, hälsa och säkerhet.

Väsentliga förseningar och ökade kostnader kan belasta Bolaget i dess strävan eller misslyckande att efterleva sådana lagar, regler och tillstånd. I den mån tillstånd krävs i LKAB:s verksamhet och sådana inte erhålls, eller LKAB misslyckas med att efterleva lagar, förordningar, regler och tillstånd, kan LKAB tvingas minska omfattningen av, eller förbjudas att fortsätta med, sin verksamhet. Det finns vidare en risk att ändringar av gällande lagar, regler och tillstånd för LKAB:s verksamhet, eller en strängare tillämpning av dessa, skulle kunna orsaka ökade kostnader eller leda till att befintlig eller framtida verksamhet måste begränsas eller avbrytas.

Var och en av dessa faktorer skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### ***Risker kopplade till tillstånd och miljö***

LKAB bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt minerallagen (1991:45) och miljöbalken (1998:808) i moderbolaget samt i de svenska Koncernföretagen. Utan bearbetningskoncession och miljö tillstånd kan verksamheten inte bedrivas. Koncessionerna sätter gränserna för vilken malm som får brytas. Miljö tillstånden avser produktionstakt och villkor för gruvbrytning och vidareförädlingen till järnmalmprodukter med krossning, sovring och pelletsproduktion. Där ingår också tillstånd för avfallsdeponering av sidoberg och av sand i särskilda dammanläggningar. Tillstånd krävs även för exempelvis verksamhet i Luleå och Narviks hamnar, sprängämnestillverkning och för täkter. Ändringar av respektive verksamhet kräver ofta en tillståndsprövning eller en anmälan till tillsynsmyndigheten.

LKAB:s verksamhet är beroende av tillstånd och andra myndighetsbeslut. Det är avgörande att processer för miljö tillstånd, koncessioner och planärenden är effektiva, förutsägbara och rättssäkra för att LKAB ska kunna planera och driva verksamheten framåt. Tillståndsrisker utgör en särskilt viktig fråga kopplat till förutsättningarna för att erhålla tillgång till mark, dels för att möjliggöra energiutbyggnaden i Sverige och kapacitetsutbyggnader på Malmbanan, dels för att expandera och utveckla LKAB:s egna industriområden och säkerställa en effektiv hantering av samhällsomvandlingen i Malmfälten.

Under 2023 har LKAB lämnat in en ansökan om miljö tillstånd som behövs för att kunna påbörja omställningen i Malmberget. Utöver fortsatt gruv- och förädlingsverksamhet omfattar ansökan bland annat etablering av en första demonstrationsanläggning för framställning av fossilfri järnsvamp genom den så kallade HYBRIT-tekniken och ett apatitverk för att utvinna fosfor och sällsynta jordartsmetaller från dagens avfallsströmmar. LKAB ser att det finns risk för att tillståndsprocessen kan komma att påverka tidplaner kopplat till genomförande av omställningen. Oförutsägbara och utdragna tillståndsprocesser är en stor utmaning, inte bara för LKAB, utan även för hela den svenska gruvnäringen. Tillståndsprocesserna fortsätter att vara en av LKAB:s största utmaningar trots att flera initiativ tagits på politisk nivå under senare år för att åstadkomma förbättringar. Att inte upprätthålla befintliga eller erhålla nya miljö tillstånd kan medföra kostnadsökningar eller störningar och stopp i produktionen. Överskridande av villkor i tillstånden eller att på annat sätt inte följa LKAB:s gällande tillstånd skulle påverka förtroendet för LKAB negativt och därmed möjligheterna att bedriva verksamheten.

LKAB påverkar miljön genom att använda naturtillgångar under produktionsprocessen, generera utsläpp och avfall under produktion och distribution samt vid användning och slutlig kassering av produkter. Efterlevnad av miljökrav är av stor betydelse för LKAB:s verksamhet. Brott mot tillämpliga miljölagar kan leda till straffrättsliga påföljder och tvångsåtgärder. Det kan även äventyra gällande tillstånd. Tillämpningen av miljölagar har under de



senaste åren blivit allmänt strängare och kan i framtiden komma att skärpas ytterligare. LKAB kan även komma att drabbas av skadeståndskrav till följd av bland annat personskador, materiella skador eller naturskador.

Var och en av dessa faktorer skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## **Finansiella risker**

### **Valutakurser**

LKAB:s redovisningsvaluta är svenska kronor. Såväl LKAB:s framtida betalningsflöden (transaktionsexponering) som omvärdering av fordringar och skulder i utländsk valuta (omräkningsexponering) är exponerade för risker knutna till förändringar i valutakurser. De utländska Koncernföretagen verkar främst i sina lokala valutor och såväl investeringar som finansieringar görs huvudsakligen i den lokala valutan i syfte att reducera omräkningsexponeringen. LKAB:s globala verksamhet ger upphov till omfattande kassaflöden i utländsk valuta där de viktigaste valutorna är svenska kronor, amerikanska dollar och euro.

Störst påverkan på LKAB:s resultat ger försäljning av järnmalm där marknadsprissättning sker i USD där en förändring om 10 procent skulle innebära en effekt om cirka 3,9 mdkr på 2023-års rörelseresultat. Det finns således en risk att valutafluktuationer skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s resultat vilket i sin tur kan ha en negativ effekt på LKAB:s finansiella ställning.

### **Ökad belåning och marknadsräntor**

LKAB behöver vara finansiellt starkt för att klara framtida åtaganden. Målet för kapitalstrukturen är en nettoskuldssättningsgrad understigande 60 procent (nettot av räntebärande skulder och avsättningar samt räntebärande tillgångar dividerat med eget kapital) till skillnad mot tidigare då verksamheten varit helt finansierad av eget kapital. Målet kommer att uppnås i takt med att LKAB:s skulder ökar och att utdelning lämnas till Bolagets ägare. Detta medför att LKAB exponeras för ökade marknadsräntor och räntemarginaler från vilket LKAB inte alltid kan skydda sig. Risken påverkas även av vilken strategi LKAB väljer för räntebindning. Höjda räntekostnader skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s resultat och finansiella ställning.

### **Refinansieringsrisker**

I takt med att lån förfaller måste de återbetalas, förlängas eller förnyas. Förutsättningarna för LKAB att refinansiera sina lån i takt med att de löper ut beror på tillgången till finansiering och LKAB:s finansiella situation i samband med refinansieringstillfället. I LKAB:s låneavtal finns finansiella och andra åtaganden som ska uppfyllas och brott mot sådana finansiella åtaganden skulle kunna leda till att lån inte utbetalas eller att utestående lån kan sägas upp till förtida återbetalning. Om LKAB inte kan ta upp nya lån, återbetala, förlänga eller förnya befintliga lån, eller endast refinansiera sina lån till kraftigt ökade kostnader, skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet och finansiella ställning.

### **Värdet på finansiella derivatinstrument**

LKAB:s derivatinstrument har anskaffats för att ekonomiskt säkra de risker för råvarupris-, ränte- och valutakursexponeringar som Bolaget utsätts för. Derivat redovisas initialt till verkligt värde innebärande att transaktionskostnader belastar periodens resultat, vinster och förluster avseende derivat redovisas i årets resultat vid samma tidpunkt som vinster och förluster redovisas för de poster som säkrats. Värdet på ett derivat är bland annat beroende av värdet på dess underliggande tillgång och om värdet på den underliggande tillgången sjunker finns en risk att marknadsvärdet på LKAB:s derivat kommer att minska, trots att Bolaget aktivt positionerar sig för att motverka sådan nedgång, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s resultat.

### **Likviditet**

LKAB:s verksamhet är förenad med en hög nivå av fasta kostnader som är oberoende av producerad volym. Betalningsåtaganden består huvudsakligen av personal-, material-, energi- och transportkostnader samt kostnader hänförliga till gruvbrytningens påverkan på kringliggande samhällen. Om LKAB inte skulle ha tillräcklig likviditet för att kunna uppfylla sina betalningsåtaganden skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet och finansiella ställning.

### **Finansiering av framtida investeringar och verksamheten i övrigt**

LKAB:s investeringsplan förutsätter höga nivåer av operativt kassaflöde från sin verksamhet. Det finns en risk att kassaflöden från den befintliga verksamheten (tillsammans med eventuella ytterligare tillgängliga medel) inte är tillräckliga för att finansiera LKAB:s investeringar eller den dagliga driften. Som en följd av detta kan LKAB tvingas att avbryta, sänka takten av eller skjuta upp tänkta tillväxtprogram, andra investeringar eller åtgärder fram

till att de kan anskaffa nödvändigt kapital eller öka sitt operativa kassaflöde. I händelse av ett bortfall i det operationella kassaflödet finns det en risk att LKAB inte kommer att kunna anskaffa eller uppta den finansiering som är nödvändig, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## **RISKER RELATERADE TILL MTN**

### **Risker relaterade till säkerheter och återbetalningsförmåga**

#### ***MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernföretag och Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld***

MTN kommer inte att vara säkerställda och inget Koncernföretag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN. Koncernföretag kommer att ha skulder till andra borgenärer. De övriga Koncernföretagen är självständiga juridiska personer och har inte ställt någon borgen, säkerhet eller liknande för Bolagets skyldighet att betala förfallna belopp och uppfylla andra förpliktelser enligt relevanta Lånevillkor. Fordringshavare har därför ingen rätt att rikta krav i anledning av relevanta Lånevillkor mot övriga Koncernföretag. Om Koncernföretag blir föremål för konkurs kommer dess borgenärer att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Bolaget, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i Koncernföretaget, har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel.

Bolaget har enligt Allmänna Villkor åtagit sig att inte ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet för andra marknads lån. Bolaget är dock inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, vare sig i form av banklån eller andra lån. Säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna och borgenärer i Koncernföretag kan åtnjuta prioritet vid betalningsförmåga inom Koncernen. Fordringshavare under MTN har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle därmed vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs.

Det finns en risk att Bolagets finansiella ställning samt Bolagets möjligheter att göra betalningar till investerarna under MTN, påverkas negativt om Bolagets eller övriga Koncernföretags betalningsförmåga utvecklas negativt. Om Bolaget upptar annan skuld som är säkerställd kan det ha en negativ påverkan på marknadsvärdet för av Bolaget utgivna MTN. Sammantaget kan ovan beskrivna risker få en väsentlig negativ inverkan för en investering i MTN.

#### ***Kreditrisk***

En investerare i MTN utgivna av Bolaget bär en kreditrisk gentemot Bolaget. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets möjligheter att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen i Bolagets verksamhet och Bolagets fortsatta finansiella position. Det finns en risk att försämringar i dessa avseenden även innebär att marknadsvärdet av MTN sjunker. Om utsikterna för Koncernen skulle försämrats finns det risk att Bolaget inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser under MTN. En annan aspekt på kreditrisken är att en försämrad finansiell ställning kan medföra att Bolagets kreditvärdighet minskar och Bolagets möjligheter till skuldfinansiering försämrats, vilket kan påverka Bolagets möjligheter att uppfylla sina åtaganden under Lånevillkoren. Sammantaget kan ovan beskrivna risker få en negativ inverkan för en investering i MTN.

## **Marknadsrisker kopplade till MTN**

### ***Risker förenade med Gröna Obligationer***

Vad som utgör Gröna Obligationer avgörs av de kriterier som framgår av de Gröna Villkoren, enligt dess lydelse på Lånedatumet för visst Lån. Det finns i nuläget ingen tydlig legal definition eller marknadsstandard av vad som utgör "gröna" investeringar. Det finns därför en risk att MTN enligt kriterierna i de Gröna Villkoren inte passar alla investerarens krav, önskemål eller specifika investeringsmandat.

Såväl de Gröna Villkoren som marknadspraxis och regulatoriska krav kan vidare komma att utvecklas efter visst Lånedatum, vilket kan medföra förändrade villkor för efterkommande Lån eller förändrade krav för Bolaget. EU har tagit vissa initiativ för att etablera ett harmoniserat klassificeringssystem för hållbara investeringar, exempelvis genom att anta Taxonomiförordningen och EUGB-förordningen. Per dagen för detta Grundprospekt är det inte klart i vilken utsträckning Taxonomiförordningen kommer att påverka utformningen av gröna ramverk och klassificeringen av gröna obligationer. Det finns därmed en risk att Lån som emitteras som Gröna Obligationer under de Gröna Villkoren kommer att påverkas av Taxonomiförordningen med innebörden att de inte längre

kommer att kvalificera som Gröna Obligationer. Förändringar i de Gröna Villkoren som sker efter Lånedatumet för visst Lån kommer varken att påverka det utestående Lånet eller Fordringshavare i Lånet.

Vidare finns det en risk att Bolaget inte i tillräcklig utsträckning lyckas identifiera projekt som uppfyller kraven i de Gröna Villkoren, att det vid ett senare tillfälle visar sig att utvalda projekt inte uppfyller kraven i de Gröna Villkoren eller att projekten inte bidrar till de utvalda hållbarhetsmålen. Om ett belopp motsvarande emissionslikviden inte kan användas för att finansiera eller refinansiera tillgångar som uppfyller de Gröna Villkoren riskerar detta att försämra Bolagets anseende samt strida mot investerarens interna regelverk eller investeringsmandat. Då marknadsförutsättningarna för gröna instrument är under snabb förändring finns det dessutom en risk att nuvarande eller framtida investerarens förväntningar inte uppfylls, vilket skulle kunna påverka handeln i Gröna Obligationer negativt.

Bolaget har erhållit ett andrapartsutlåtande från Cicero Shades of Green ("Cicero") som bekräftar att det Gröna Ramverket är i linje med ICMA:s GBP. Cicero är inte ansvarigt för hur det Gröna Ramverket implementeras eller följs upp av investerare, myndigheter (i förekommande fall) eller andra intressenter, inte heller är Cicero ansvarigt för utfallet av projekt som beskrivs i det Gröna Ramverket. Det finns en risk att lämpligheten eller tillförlitligheten av detta andrapartsutlåtande ifrågasätts (av Bolaget, investerare eller någon annan tredje part). Vidare är Cicero, och andra leverantörer av andrapartsutlåtanden, för närvarande inte föremål för någon reglering eller tillsyn, och det finns en risk att sådana leverantörer inte kommer att anses tillförlitliga eller objektiva i framtiden. Innan Bolaget emitterar Gröna Obligationer kommer Bolaget att inhämta ett nytt andrapartsutlåtande.

Om Bolaget inte skulle uppfylla de Gröna Villkoren i förhållande till visst Lån eller att ett visst Lån upphör att klassificeras som gröna obligationer innebär det inte att det föreligger en uppsägningsgrund för Fordringshavare under Lånet, varför Fordringshavare i sådant fall inte heller har rätt till förtida återbetalning eller återköp av MTN eller annan kompensation vid sådan händelse. Detta gäller oavsett om investeraren riskerar att bryta mot interna regelverk eller investeringsmandat till följd av att Bolaget inte uppfyller de Gröna Villkoren. Ett icke-uppfyllande av de Gröna Villkoren riskerar att ha en negativ påverkan på värdet av sådana Lån.

### ***Risker relaterade till andrahandsmarknaden och likviditet***

MTN som emitteras under MTN-programmet kommer inte nödvändigtvis att innehas av flera Fordringshavare och inte heller nödvändigtvis handlas i någon omfattning. Notering av en serie MTN på reglerad marknad kommer inte att ha föregåtts av någon ordnad handel för MTN. Det finns därför en risk att en fungerande andrahandsmarknad för MTN inte kommer att uppstå eller kvarstå. Efter en notering av MTN kan vidare volym och pris påverkas av en rad faktorer av vilka endast några omnämns i detta avsnitt Riskfaktorer. Transaktionskostnaderna för handel i MTN kan även visa sig vara höga. Fordringshavare riskerar därför att inte kunna handla med MTN till för dem acceptabla villkor. En investering i MTN ska därför endast göras av investerare som kan stå risken att en fungerande andrahandsmarknad inte uppstår och därför kan behöva inneha MTN till Återbetalningsdagen.

### ***Risker relaterade till räntekonstruktioner***

För MTN som löper med Fast Ränta innebär generellt en höjning av den allmänna räntenivån att MTN kan minska i värde. Investeringar i MTN med Fast Ränta innebär således en risk för att marknadsvärdet för MTN kan påverkas negativt vid förändringar av den allmänna räntenivån.

För MTN som löper med Rörlig Ränta innebär generellt en sänkning av den allmänna räntenivån att avkastningen på MTN kan minska. Investeringar i MTN med Rörlig Ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att Räntebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den Rörliga Räntan som betalas på Lånet blir lägre.

För Nollkupongslån gäller generellt att ju längre återstående löptid på värdepappren desto högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider. Marknadsvärdet för MTN som utges till över- eller underkurs i förhållande till det belopp som MTN ska återbetalas till på Återbetalningsdagen tenderar att fluktuera mer vid allmänna förändringar i ränteläget än värdepapper som emitteras det belopp som ska återbetalas på Återbetalningsdagen. Det finns således en risk för att värdet på MTN med nollkupong kan sjunka plötsligt och snabbt.

### ***Risker relaterade till LKAB:s aktieägare***

LKAB ägs vid datumet för detta Grundprospekt till 100 procent av svenska staten. Svenska staten kan komma att ha andra intressen än LKAB eller investerarna i MTN och äga bolag som konkurrerar med den verksamhet som LKAB bedriver. Det kan inte uteslutas att åtgärder som företas av den svenska staten kan komma att ha en negativ påverkan på MTN.

Fördraget om den Europeiska unionens funktionssätt förbjuder i allmänhet statsstöd, vilket definieras som en fördel, oavsett form, som ges selektivt till företag av offentliga organ. För att dessa regler ska vara tillämpliga måste det offentliga organets agerande (i) innebära en överföring av statliga resurser, (ii) vara selektivt till sin natur, (iii) ha en möjlig effekt på konkurrensen och handeln mellan medlemsstater samt (iv) utgöra en ekonomisk fördel som företaget inte annars skulle ha fått på kapitalmarknaderna eller i sin vanliga affärsverksamhet. EU:s medlemsstater måste i princip alltid informera EU-kommissionen i förväg om varje avsikt att ge stöd. Ett exempel på en åtgärd som skulle kunna bedömas som statsstöd är kapitaltillskott från staten till Bolaget, vid händelse av Bolagets insolvens eller annars. Om så sker kan staten vara förhindrad att tillskjuta kapital till dess att EU-kommissionen har godkänt åtgärden, eller det fastslås att tillskottet inte utgör statligt stöd. Dessutom kan relevanta myndigheter inleda en utredning även i avsaknad av en anmälan från Bolaget, till exempel till följd av ett klagomål från en tredje part. Om EU-kommissionen skulle anse att Bolaget erhållit statligt stöd från staten, och att inget undantag från det generella förbudet mot statsstöd är tillämpligt, skulle det innebära att Bolaget tvingas återbetala de medel Bolaget mottagit från staten.

### ***Risker relaterade till Benchmarkförordningen***

Efter ett antal större skandaler har processen för hur LIBOR, EURIBOR, STIBOR och andra referensräntor bestäms varit föremål för lagstiftarens uppmärksamhet. Detta har resulterat i ett antal lagstiftningsåtgärder varav vissa redan implementerats och andra är på väg att implementeras. Det största initiativet på området är den s.k. benchmarkförordningen (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, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014) 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 dock en risk att Benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas. Som exempel kan nämnas att Riksbanken tillhandahåller och publicerar den transaktionsbaserade referensräntan Swestr (Swedish krona Short Term Rate) som på längre sikt kan komma att användas som ett alternativ till STIBOR även för längre räntebindingstider. Detta kan i sin tur exempelvis leda till ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. 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. Allmänna Villkor innehåller avsnitt om Byte av Räntebas och om ett byte sker avseende en referensränta som tillämpas för viss MTN skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN. På dagen för detta Grundprospekt tillhandahålls STIBOR av Swedish Financial Benchmark Facility AB och EURIBOR av European Money Markets Institute. På dagen för detta Grundprospekt är båda administratörerna av EURIBOR och STIBOR inkluderade i det register över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med artikel 36 i Europaparlamentets och Rådets Förordning (EU) 2016/1011.

## ALLMÄNNA VILLKOR

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") ska gälla för lån som Luossavaara-Kiirunavaara AB (publ) (org. nr 556001-5835) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden (i) efter den 21 augusti 2024, och (ii) under avtal som ursprungligen ingåtts den 25 november 2014 mellan Bolaget och Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) (såsom ändrat genom tilläggsavtal daterat den 21 augusti 2024) om MTN-program ("MTN-program") genom att utge obligationer med varierande löptider, dock lägst ett år, s.k. *Medium Term Notes*.

### 1. DEFINITIONER

1.1 Utöver ovan gjorda definitioner ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"**Administrerande Institut**", vilket anges i Slutliga villkor, är (i) om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet, och (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet.

"**Avstämningsdag**" är den femte Bankdagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden) (i) förfallodag för ränta eller kapitalbelopp enligt Lånevillkoren, (ii) annan dag då betalning ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag.

"**Bankdag**" är dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige. Lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton ska för denna definition anses vara likställda med allmän helgdag.

"**Dagberäkningsmetod**" är vid beräkningen av ett belopp för viss beräkningsperiod, den beräkningsgrund som anges i Slutliga Villkor.

- (a) Om beräkningsgrunden "**30/360**" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på ett år med 360 dagar bestående av tolv månader med vardera 30 dagar och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden.
- (b) Om beräkningsgrunden "**Faktisk/360**" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

"**Emissionsinstitut**" är Svenska Handelsbanken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ), samt varje annat emissionsinstitut som av Euroclear Sweden erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i VPC-systemet och som ansluter sig till detta MTN-program, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.

"**EURIBOR**" är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på informationssystemet Refinitivs sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i Euro under en period jämförbar med den relevanta Ränfteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränfteperioden, kvoten (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR (och som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10.000.000 för den relevanta Ränfteperioden; eller
- (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Ränfteperioden.

”Euro” och ”EUR” är den valuta som används av de deltagande medlemsstaterna i enlighet med den Europeiska Unionens regelverk för den Ekonomiska och Monetära Unionen (EMU).

”Euroclear Sweden” är Euroclear Sweden AB (org. nr 556112-8074).

”Fordringshavare” är den som är antecknad på VP-konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare av en MTN.

”Fordringshavarmöte” är ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 13 (*Fordringshavarmöte*).

”Justerat Lånebelopp” är det sammanlagda utestående Nominella Beloppet av MTN avseende visst Lån med avdrag för MTN som ägs av ett Koncernföretag, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av sådan MTN.

”Koncernen” är den koncern i vilken Bolaget är moderbolag (med begreppet koncern och moderbolag avses vad som anges i lag (2005:551) om aktiebolag).

”Koncernföretag” är varje juridisk person som ingår i Koncernen.

”Kontoförande Institut” är bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN.

”Ledarbank” är Svenska Handelsbanken AB (publ) eller annat Emissionsinstitut som Bolaget kan komma att utse.

”Likviddag” är den dag då emissionslikviden för MTN ska betalas.

”Lån” är varje lån omfattande en eller flera MTN, som Bolaget upptar under detta MTN-program.

”Lånebelopp” är det sammanlagda utestående Nominella Beloppet av MTN avseende visst Lån.

”Lånevillkor” för visst Lån, är dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för sådant Lån.

”Marknadslån” är 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.

”MTN” är en ensidig skuldförbindelse om Nominellt Belopp som registrerats enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgör del av Lån som utgivits av Bolaget under detta MTN-program.

”Nominellt Belopp” är det belopp för varje MTN som anges i Slutliga Villkor (minskat med eventuellt återbetalt belopp).

”Reglerad Marknad” är en reglerad marknad såsom definieras i Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument.

”Räntebas” är 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 12 (*Byte av Räntebas*).

”Slutliga Villkor” är de slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån under detta MTN-program i enlighet med Bilaga 1 (*Mall för Slutliga Villkor*).

”Startdag För Ränteberäkning” är, vilket anges i Slutliga Villkor, den dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa.

”STIBOR” är:

- (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 Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller

- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Räntheperioden, kvoten (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) (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 Räntheperioden; eller
- (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Räntheperioden.

”Svenska Kronor” och ”SEK” är den lagliga valutan i Sverige.

”Utgivande Institut” är, vilket anges i Slutliga Villkor, det eller de Emissionsinstitut under detta MTN-program varigenom ett visst Lån har upptagits.

”VP-konto” är det värdepapperskonto hos Euroclear Sweden enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument i vilket (i) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat i en förvaltares namn.

”Väsentligt Koncernföretag” är (a) Bolaget och (b) varje Koncernföretag vars:

- (i) totala konsoliderade tillgångar utgör minst fem procent av Koncernens totala konsoliderade tillgångar, i enlighet med senast publicerade årsredovisning; eller
- (ii) konsoliderade resultat före ränta och skatt utgör minst fem procent av Koncernens konsoliderade resultat före ränta och skatt, i enlighet med senast publicerade årsredovisning.

”Återbetalningsdag” är, vilket anges i Slutliga Villkor, dag då MTN ska återbetalas.

”Återköpsdag” är den dag då MTN återköps av Bolaget enligt punkt 9.5.

- 1.2 Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i Svenska Kronor har blivit uppnådd eller överskriden ska ett belopp i annan valuta beräknas utifrån den växlingskurs som gällde Bankdagen närmast före den relevanta tidpunkten och som publiceras på Refinitivs sida ”SEKFIX=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan kurs inte publiceras, enligt den kurs för Svenska Kronor mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på sin hemsida ([www.riksbank.se](http://www.riksbank.se)).
- 1.3 Ytterligare definitioner såsom Initialt Lånebelopp, Ränthe konstruktion, Räntesats, Ränthebasmarginal, Ränthebestämningdag, Räntheförfalldag/ar, Räntheperiod och Valuta återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.
- 1.4 De definitioner som återfinns i dessa Allmänna Villkor ska tillämpas också för Slutliga Villkor.

## 2. UPPTAGANDE AV LÅN

- 2.1 Under detta MTN-program får Bolaget ge ut MTN i Svenska Kronor eller Euro med en löptid på lägst ett år. Under ett Lån kan MTN ges ut i flera trancher utan godkännande från Fordringshavare under förutsättning att villkoren för sådana trancher är identiska förutom Likviddag, Lånebelopp, Pris per MTN och Utgivande Institut.
- 2.2 Genom att teckna sig för MTN godkänner varje initial Fordringshavare att dess MTN ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Lånevillkoren. Genom att förvärva MTN bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.
- 2.3 Bolaget åtar sig att göra betalningar avseende utgivna MTN och även i övrigt följa Lånevillkoren för de Lån som tas upp under detta MTN-program.



- 2.4 Önskar Bolaget ge ut MTN under detta MTN-program ska Bolaget ingå särskilt avtal för detta ändamål med ett eller flera Emissionsinstitut vilka ska vara Utgivande Institut för sådant Lån.

### **3. REGISTRERING AV MTN**

- 3.1 MTN utges i dematerialiserad form, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.
- 3.2 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 3.3 Administrerande Institut 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 avsnitten 11 (*Uppsägning av Lån*) och 13 (*Fordringshavarmöte*), och om Euroclear Sweden tillåter, även för annat ändamål. Administrerande Institut ska inte vara ansvarig för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare.

### **4. RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE**

- 4.1 Om annan än Fordringshavare önskar utöva Fordringshavares rättigheter under Lånevillkoren eller rösta på Fordringshavarmöte, ska sådan person kunna uppvisa fullmakt eller annan behörighetshandling utfärdad av Fordringshavaren eller en kedja av sådana fullmakter och/eller behörighetshandlingar från Fordringshavaren.
- 4.2 Fordringshavare, eller annan person som utövar Fordringshavares rättigheter enligt punkt 4.1 ovan, kan befullmäktiga en eller flera personer att representera Fordringshavaren avseende vissa eller samtliga MTN som innehas av Fordringshavaren. Envar sådan befullmäktigad person får agera självständigt.

### **5. BETALNINGAR**

- 5.1 Betalning avseende MTN utgivna i Svenska Kronor ska ske i Svenska Kronor och avseende MTN utgivna i Euro ska ske i Euro.
- 5.2 Betalningar avseende MTN ska göras till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 5.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Bolaget tillse att beloppet utbetalas så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 5.4 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden på grund av hinder för Euroclear Sweden ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.2.
- 5.5 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 5 saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget respektive Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter.

## 6. RÄNTA

6.1 Ränta på visst MTN beräknas och utgår (i förekommande fall) i enlighet med Lånevillkoren.

6.2 I Slutliga Villkor ska relevant Räntekonstruktion anges enligt något av följande alternativ:

(a) Fast Ränta  
Om Lån är specificerat som Lån med Fast Ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Räntesatsen från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360 för Lån i Svenska Kronor och Euro.

(b) Rörlig Ränta (FRN)  
Om Lånet är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 12 (*Byte av Räntebas*). Om beräkningen av Räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska Räntesatsen anses vara noll.

Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningssdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 17.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny Räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkningen till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för Lån i Svenska Kronor och Euro eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

(c) Nollkupongslån  
Om Lånet är specificerat som Nollkupongslån ska Lånet löpa utan ränta. Nollkupongslån kan utfärdas till underkurs.

6.3 Ränta (i förekommande fall) erläggs på aktuell Ränteförfallodag.

6.4 Infaller Ränteförfallodag för MTN med Fast Ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Ränteförfallodagen.

6.5 Infaller Ränteförfallodag för MTN med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.

## 7. DRÖJSMÅLSRÄNTA

7.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i Svenska Kronor respektive EURIBOR för MTN utgivna i Euro under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilket dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 7.1 för MTN som löper med ränta ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt MTN på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.

7.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstituten eller Euroclear Sweden utgår dröjsmålsränta efter en räntesats motsvarande (i) för MTN som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt MTN på förfallodagen ifråga eller (ii) för MTN som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under den tid dröjsmålet varar).

## **8. ÅTERBETALNING OCH ÅTERKÖP**

- 8.1 Lån förfaller till betalning på Återbetalningsdagen med det belopp per MTN som anges i Slutliga Villkor, tillsammans med upplupen ränta (om någon). Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet dock först följande Bankdag.
- 8.2 Slutliga Villkor kan innehålla bestämmelse som medför att Bolaget har rätt eller skyldighet att helt eller delvis återbetala Lån tillsammans med upplupen ränta (om någon) före Återbetalningsdagen.
- 8.3 Bolaget har rätt att köpa MTN vid varje tidpunkt under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. MTN som ägs av Bolaget får enligt Bolagets eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

## **9. ÅTERKÖP VID ÄGARFÖRÄNDRING**

- 9.1 Envar Fordringshavare har rätt att begära återköp av alla, eller vissa, av MTN som innehas av denne, om svenska statens ägande i Bolaget, direkt eller indirekt, understiger 100 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.
- 9.2 Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en ägarförändring enligt punkt 9.1 meddela Fordringshavarna om detta genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få MTN återköpta ska agera samt specificera den period inom vilken Återköpsdagen får infalla.
- 9.3 Perioden inom vilken Återköpsdagen får infalla ska minst omfatta tiden från och med en (1) till och med 20 Bankdagar efter att meddelande om ägarförändringen kommit Fordringshavare tillhanda i enlighet med punkt 9.2.
- 9.4 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast 10 Bankdagar före sista möjliga Återköpsdag enligt punkt 9.3.
- 9.5 Om rätt till återköp föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återköpa relevanta MTN på en Återköpsdag till det pris per MTN som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen, tillsammans med upplupen ränta (om någon). För MTN som är Nollkuponslån ska istället ett belopp per MTN beräknat i enlighet med punkt 11.4 erläggas.

## **10. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN**

Så länge någon MTN utestår åtar sig Bolaget följande.

### **10.1 Status**

Bolaget ska tillse att dess betalningsförpliktelser enligt Lån i förmånsrättsligt hänseende jämföras med Bolagets övriga icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser, förutom sådana förpliktelser som enligt gällande rätt har bättre förmånsrätt.

### **10.2 Bolagets verksamhet och anläggningstillgångar**

Bolaget ska inte (i) väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet, och (ii) avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång om sådan avhändelse på ett väsentligt negativt sätt påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser gentemot Fordringshavarna.

### 10.3 Säkerställande av andra Marknadslån

Bolaget ska:

- (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 i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; samt
- (c) tillse att Koncernföretag vid dess upptagande av Marknadslån efterlever bestämmelserna enligt punkterna (a) och (b) ovan, varvid på vederbörande Koncernföretag ska tillämpas det som gäller för Bolaget (med beaktande av att Koncernföretaget får motta sådan ansvarsförbindelse som Bolaget äger lämna enligt bestämmelse i punkten (b) ovan).

### 10.4 Upptagande till handel på Reglerad Marknad

För Lån som enligt Slutliga Villkor ska upptas till handel på Reglerad Marknad åtar sig Bolaget att ansöka om detta i enlighet med Slutliga Villkor och att vidta de åtgärder som erfordras för att bibehålla upptagandet till handel så länge det relevanta Lånet är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler.

### 10.5 Tillhandahållande av Lånevillkor

Bolaget åtar sig att hålla den aktuella versionen av dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för samtliga utestående Lån som är upptagna till handel på Reglerad Marknad tillgängliga på Bolagets hemsida.

## 11. UPPSÄGNING AV LÅN

11.1 Administrerande Institut ska (i) om så begärs skriftligt av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Lånebelopp under relevant Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som ensam representerar en tiondel av Lånebelopp eller av Fordringshavare som gemensamt representerar en tiondel av Lånebelopp vid aktuell Bankdag, samt vid begäran företer bevis om detta), eller (ii) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte, skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om:

- (a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende något Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet:
  - (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och
  - (ii) inte varar längre än tre (3) Bankdagar;
- (b) Bolaget i något annat avseende än som anges i punkten (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån, under förutsättning att:
  - (i) rättelse är möjlig; och
  - (ii) Bolaget skriftligen uppmanats av Administrerande Institut att vidta rättelse och rättelse inte skett inom 20 Bankdagar;
- (c) (i) Väsentligt Koncernföretag inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod 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 varar 10 Bankdagar, allt under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK 150 000 000, eller (ii) annat lån till Väsentligt Koncernföretag förklaras uppsagt till betalning i förtid till följd av en uppsägningsgrund (oavsett karaktär), under förutsättning att summan av förfallna skulder under sådana uppsagda lån uppgår till minst SEK 150 000 000;

- (d) Väsentligt Koncernföretag inte inom 15 Bankdagar efter den dag då det Väsentliga Koncernföretaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som det Väsentliga Koncernföretaget ställt för annans förpliktelse, under förutsättning att summan av berättigade krav som inte infriats inom sådan tid uppgår till minst SEK 150 000 000;
- (e) tillgångar som ägs av ett Väsentligt Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK 100 000 000 utmäts och sådan utmätning inte undanröjs inom 30 Bankdagar från dagen för utmätningens beslutet;
- (f) Väsentligt Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (g) Väsentligt Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- (h) Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs;
- (i) beslut fattas om att Bolaget ska träda i likvidation eller att Väsentligt Koncernföretag ska försättas i tvångslikvidation; eller
- (j) Bolagets styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget ska uppgå i nytt eller existerande bolag.

Begreppet "lån" i punkten (c) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som ska erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

11.2 Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt punkt 11.1 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt punkt 11.1.

11.3 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 11.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse ska varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, anses känna till en uppsägningsgrund. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 11.1 föreligger.

11.4 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 11.1 ska:

- (a) Lån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per MTN som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen; och
- (b) Lån som löper utan ränta återbetalas till ett belopp per MTN som bestäms enligt följande formel per dagen för uppsägningen av Lånet:

$$\frac{\text{Nominellt Belopp}}{(1 + r)^t}$$

r = den säljränta som Administrerande Institut anger för lån, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för aktuellt Lån. Vid avsaknad av säljränta ska istället köpränta användas, vilken ska reduceras med marknadsmässig skillnad mellan

köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen ska stängningsnoteringen användas.

t = återstående löptid för aktuellt Lån, beräknat enligt Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för MTN utgivna i Svenska Kronor eller Euro.

## 12. BYTE AV RÄNTEBAS

12.1 Om en Triggerhändelse som anges i punkt 12.2 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 Räntebestämningdagen 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.

12.2 En triggerhändelse 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 punkten (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.

- 12.3 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 punkten 12.1 ovan för att slutligt fastställa Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar, för att övergå till Ersättande Räntebas vid en tidigare tidpunkt.
- 12.4 Om en Triggerhändelse som anges i punkt 12.2 (a) till (e) har inträffat men ingen Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts senast innan efterföljande Räntebestämningdag eller om sådan Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts men inte kan tillämpas i samband med efterföljande Räntebestämningdag på grund av tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden, ska räntan för nästkommande Ränteperiod vara:
- (a) om tidigare Räntebas är tillgänglig, den ränta 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.
- 12.5 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 12 inför varje sådan efterföljande Räntebestämningdag, men utan framgång.
- 12.6 Innan Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar blir effektiva ska Bolaget meddela Fordringshavare, Administrerande Institut samt Euroclear Sweden i enlighet med avsnitt 16 (*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.
- 12.7 Ledarbanken, Oberoende Rådgivare och Administrerande Institut som utför åtgärder i enlighet med detta avsnitt 12 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.
- 12.8 I detta avsnitt 12 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:
- (a) 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
  - (b) om ingen sådan ränta kunnat utses enligt punkten (a), 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 skuld kapitalmarknaderna där Räntebasen vanligen används.



”**Offentliggörande**” är ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information enligt vad som anges i punkt 12.2(b) till 12.2(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 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:

- (a) är formellt rekommenderad av Relevant Nomineringsorgan i förhållande till den ersatta Räntebasen; eller
- (b) om punkten (a) 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 skuld kapitalmarknaden.

### 13. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 13.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.
- 13.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare och Bolaget inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Bolaget eller Fordringshavare enligt punkt 13.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl). Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kännedom underrätta Utgivande Institut om nyss nämnt meddelande.
- 13.3 Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.
- 13.4 Kallelsen enligt punkt 13.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmaktsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.
- 13.5 Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen. Fordringshavarmöte för flera lån under MTN-programmet kan hållas vid samma tillfälle.
- 13.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallelse till och genomförande av Fordringshavarmötet 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 röstningsförfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.
- 13.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad i enlighet med avsnitt 4 (*Rätt att agera för Fordringshavare*) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat

- Lånebelopp. Administrerande Institut ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 13.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare och Administrerande Institut, samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet och ovan angivna bestämmelser om upprättande och godkännande av röstlängd ska då inte gälla. Endast de som på Avstämningsdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som inte är Koncernföretag, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Bolaget ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Bolaget och Administrerande Institut.
- 13.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 80 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Nominellt Belopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren, inkluderat vad som följer av tillämpningen av avsnitt 12 (*Byte av Räntebas*)) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
  - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 13;
  - (c) gäldenärsbyte; eller
  - (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 13.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 13.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än 50 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avstående av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 14 (*Ändringar av villkor m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 13.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 13.9 och annars 20 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).
- 13.12 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 13.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 13.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringshavarmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte.
- 13.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 13.14 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehas av denne.

- 13.15 Bolaget får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.
- 13.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare som inte har röstat i ett ärende ska inte vara ansvarig för skada som utfallet av ärendet vållar andra Fordringshavare.
- 13.17 På Administrerande Institutets begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger sammanlagt Nominellt Belopp för samtliga MTN som ägs av Koncernföretag på sådan Bankdag som anges i punkt 13.1 samt relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av ett Koncernföretag.
- 13.18 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares eller Utgivande Institutets begäran tillhandahålla denne protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.

#### **14. ÄNDRING AV VILLKOR M.M.**

- 14.1 Bolaget och Ledarbanken får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 14.2 Bolaget och Administrerande Institut får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 14.3 Administrerande Institut med avseende på visst Lån får inte avträda med mindre än att ett nytt Administrerande Institut utses i dess ställe.
- 14.4 Bolaget och Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren får, utan Fordringshavares medgivande, överenskomma om justeringar i Lånevillkoren och genomföra sådana ändringar i Lånevillkoren i enlighet med vad som framkommer av avsnitt 12 (*Byte av Räntebas*), vilka blir bindande för de som omfattas av Lånevillkoren.
- 14.5 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 14.1 till 14.2 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 13 (*Fordringshavarmöte*).
- 14.6 Ett godkännande på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 14.7 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med punkt 10.5.
- 14.8 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i enlighet med detta avsnitt 14 ska av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*) och publiceras i enlighet med punkt 10.5.

#### **15. PRESKRIPTION**

- 15.1 Fordran på kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Fordran på ränta preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. Om fordran preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning av sådan fordran Bolaget.

- 15.2 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 bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott i preskriptionslagen (1981:130).

## **16. MEDDELANDEN**

- 16.1 Meddelanden ska tillställas Fordringshavare för aktuellt Lån på den adress som är registrerad hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen före avsändandet. Ett meddelande till Fordringshavarna ska också offentliggöras genom pressmeddelande och publiceras på Bolagets hemsida.
- 16.2 Meddelande ska tillställas Bolaget och Emissionsinstitut på den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Avstämningsdagen före avsändandet.
- 16.3 Ett meddelande till Bolaget eller Fordringshavare enligt Lånevillkoren som sänds med normal post till angiven adress ska anses ha kommit mottagaren tillhanda tredje Bankdagen efter avsändande och meddelande som sänds med bud ska anses ha kommit mottagaren tillhanda när det avlämnats på angiven adress.
- 16.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

## **17. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.**

- 17.1 I fråga om de på Emissionsinstitutens ankommande åtgärderna gäller 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 Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 17.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitut om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 17.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 17.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 17.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

## **18. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION**

- 18.1 Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren och samtliga icke-kontraktuella förpliktelser som uppkommer i samband med tillämpning av Lånevillkoren.
- 18.2 Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

---

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Luleå den 21 augusti 2024

**LUOSSAVAARA-KIIRUNAVAARA AB (publ)**

## MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

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

### SLUTLIGA VILLKOR

**Emission av [beskrivning av lånet]  
under LUOSSAVAARA-KIIRUNAVAARA AB (publ) ("Bolaget")  
svenska MTN-program**

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor av den [21 januari 2016]/[21 augusti 2024] för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Allmänna Villkoren återges i Bolagets grundprospekt daterat den 21 augusti 2024 jämte från tid till annan offentliggjorda tilläggsprospekt ("Grundprospektet") som upprättats för MTN-programmet 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 ("Prospektförordningen"). Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan i dessa Slutliga Villkor.

Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för Lån nr [•]. Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, vid var tid offentliggjorda tillägg och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet jämte tillägg finns att tillgå på [www.lkab.com](http://www.lkab.com) (informationen på webbplatsen ingår inte i detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen).

[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].]

#### ALLMÄNT

- |            |   |   |
|------------|---|---|
| <b>1.</b>  | <b>Lånenummer:</b>                          | [•]   |
|            | (i) Tranchbenämning                         | [•]   |
| <b>2.</b>  | <b>Initialt Lånebelopp:</b>                 |   |
|            | (i) för Lånet:                              | [•]   |
|            | (ii) för denna tranch:                      | [•]   |
|            | [(iii) tidigare tranch(er):]                | [•]   |
| <b>3.</b>  | <b>Pris per MTN:</b>                        | [•] % av Nominellt Belopp [plus upplupen ränta från och med [ infoga datum], om tillämpligt ] |
| <b>4.</b>  | <b>Valuta:</b>                              | [SEK/EUR]   |
| <b>5.</b>  | <b>Nominellt Belopp:</b>                    | [SEK/EUR] [•]   |
| <b>6.</b>  | <b>Startdag För Ränteberäkning:</b>         | [•]   |
| <b>7.</b>  | <b>Likviddag:</b>                           | [•]   |
| <b>8.</b>  | <b>Återbetalningsdag:</b>                   | [•]   |
| <b>9.</b>  | <b>Räntekonstruktion:</b>                   | [Fast Ränta]<br>[Rörlig Ränta (FRN)]<br>[Nollkupongslån]                                      |
| <b>10.</b> | <b>Belopp på vilket ränta ska beräknas:</b> | Nominellt Belopp  |

#### BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

- |            |                    |   |
|------------|--------------------|---|
| <b>11.</b> | <b>Fast Ränta:</b> | [Tillämpligt/Ej tillämpligt]<br><i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i> |
|------------|--------------------|---|

- (i) Räntesats: [•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
- (ii) Ränkeperiod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränkeperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränkeförfallodag
- (iii) Ränkeförfallodag(ar): [Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [•], första gången den [•] och sista gången den [•]  
*(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränkeperiod)*  
Infaller Ränkeförfallodag för Lån med Fast Ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Ränkeförfallodagen.
- (iv) Dagberäkningsmetod: 30/360
- (v) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med Fast Ränta" i Grundprospektet.
- 12. Rörlig Ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Ränkebas: [•]-månader [STIBOR/EURIBOR][Den första kupongens Ränkebas ska interpoleras linjärt mellan [•]-månader [STIBOR/EURIBOR] och [•]-månader [STIBOR/EURIBOR]]
- (ii) Ränkebas marginal: [+/-][•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
- (iii) Ränkebestämningdag: [Två] Bankdagar före varje Ränkeperiod, första gången den [•]
- (iv) Ränkeperiod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränkeperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränkeförfallodag
- (v) Ränkeförfallodagar: Den [•], [•],[•] och den [•] varje år, första gången den [•] och sista gången [på Återbetalningsdagen/den [•]].  
*(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränkeperiod)*  
Infaller Ränkeförfallodag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Ränkeförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränkeförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.
- (vi) Dagberäkningsmetod: Faktisk/360
- (vii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med Rörlig Ränta" i Grundprospektet.
- 13. Nollkupongslån:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Villkor för Nollkupongslån: [•]
- (ii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med nollkupong" i Grundprospektet.

**ÅTERBETALNING**

- 14. Belopp till vilket MTN ska återbetalas vid den slutliga Återbetalningsdagen:** [100 % av [Nominellt Belopp]] [•]
- 15. MTN med frivillig förtida återbetalningsmöjligheter för Bolaget före Återbetalningsdagen:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Tidpunkter för återbetalning: [•]
  - (ii) Pris per MTN vid återbetalning: [•] % av [Nominellt Belopp/[•]]
  - (iii) Minsta Nominella Belopp som får återbetalas per MTN: [•]
  - (iv) Högsta Nominella Belopp som får återbetalas per MTN: [•]
  - (v) Frister: [•]
- 16. MTN med frivillig förtida återbetalningsmöjligheter för Fordringshavare före Återbetalningsdagen:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker i denna paragraf)
- (i) Tidpunkter för återbetalning: [•]
  - (ii) Pris per MTN vid återbetalning: [•]
  - (iii) Frister: [•]
- ÖVRIGT**
- 17. Gröna Obligationer** [Tillämplig/Ej tillämpligt]  
(Om tillämpligt, specificera enligt nedan)
- (i) Gröna villkor: Gröna Villkor daterade [•] gäller för detta Lån.  
[Brott mot denna bestämmelse punkt 17 (Gröna Obligationer) ska inte utgöra en uppsägningsgrund enligt punkt 11.1(b) i Allmänna Villkor.]
  - (ii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”Risker förenade med Gröna Obligationer” i Grundprospektet.
- 18. Upptagande till handel på Reglerad Marknad:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (i) Reglerad Marknad: [Nasdaq Stockholm/[Specificera annan]/Ej tillämpligt]
  - (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [•]
  - (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [•]
  - (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [Specificera/Ej tillämpligt]
- 19. Intressen:** [Specificera/Ej tillämpligt]  
(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för Lånet ska beskrivas)



20. **Kreditbetyg för Lån:** [Specificera/Ej tillämpligt]
21. **Beslut till grund för upprättandet av emissionen:** [I enlighet med Grundprospektet] [*Infoga annat datum om beslut om emission tagit vid annat tillfälle*]
22. **Information från tredje man:** [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande/Ej tillämpligt]
23. **Utgivande Institut:** [Svenska Handelsbanken AB (publ)/Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial/Nordea Bank Abp/Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/Swedbank AB (publ)/ [•]]
24. **Administrerande Institut:** [Svenska Handelsbanken AB (publ)/Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial/Nordea Bank Abp/Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/Swedbank AB (publ)/ [•]]
25. **ISIN:** SE[•]

Bolaget bekräftar att ovanstående kompletterande villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlägga kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande Grundprospektets offentliggörande som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Luleå den [•]

**LUOSSAVAARA-KIIRUNAVAARA AB (publ)**

## BESKRIVNING AV LKAB

---

### Bolaget

Bolagets företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Luossavaara-Kiirunavaara AB, vilket förkortas LKAB. Bolaget är publikt. Bolaget har organisationsnummer 556001-5835 och LEI-kod 549300ONBUTV20237K19. Bolagets styrelse har sitt säte i Luleå kommun. Bolaget bildades i Sverige den 18 december 1890 och registrerades 22 november 1897 hos Bolagsverket i Sverige. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets webbplats är [www.lkab.com](http://www.lkab.com). Informationen på LKAB:s webbplats, samt övriga webbplatser som hänvisas till i detta grundprospekt, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen och ingår inte i detta grundprospekt såvida inte informationen införlivas i Grundprospektet genom hänvisningar.

### Historik

LKAB bildades 1890 och har under mer än ett sekel varit en viktig kugge i svensk exportindustri och industriell utveckling. Lika länge har LKAB agerat leverantör och samarbetspartner till europeisk stålindustri. Avgörandet för LKAB:s utvinning vid förra sekelskiftet var effektiva transporter från gruvorna i norr till kunderna ute i Europa. Redan två år innan LKAB bildades, på Viktoriadagen den 12 mars 1888, anlände det första malmtåget från Malmberget i Gällivare socken till den nyuppförda malmhamnen på Svartön i Luleå. Fjorton år senare, 1902, var hela LKAB:s gruvverksamhet länkad via järnväg till den globala marknaden, från Luleå i söder till Narvik i norr. Några år tidigare, 1898, hade Hjalmar Lundbohm anställts som platschef på LKAB. Han blev senare bolagets förste disponent, grundare av Kiruna stad och fram till sin pension 1920 en stark drivkraft bakom LKAB och hela regionens utveckling.

Från första början arbetade LKAB målmedvetet med att ligga i framkant av utvecklingen för att möta behovet hos stålindustrin. Redan 1954 byggdes LKAB:s första pelletsverk i Malmberget för att öka förädlingsgraden och skapa mervärden för kunderna. Idag är LKAB en internationell gruv- och mineralkoncern som erbjuder hållbara järnmalm-, mineral- och specialprodukter. Verksamhet bedrivs i 12 länder runt om i världen och LKAB har cirka 5 200 anställda.

### Om LKAB

LKAB är en av Europas ledande gruv- och mineralkoncern och bryter cirka 80 procent av järnmalmen i EU. LKAB:s mission är att innovativt och konkurrenskraftigt bryta och förädla järnmalm och mineral till klimateffektiva kvalitetsprodukter. LKAB har en stark tradition av att ta ansvar och vara en positiv kraft för utveckling som leverantör till en global industri, men också som arbetsgivare, samarbetspartner och samhällsaktör.

LKAB är med och driver omställningen av järn- och stålindustrin och planen är att utveckla koldioxidfria processer och produkter fram till år 2045. LKAB förädlar sina produkter, effektiviserar produktionen och breddar sin affär – samtidigt som LKAB är med och driver den gröna omställningen av industrin tillsammans med LKAB:s leverantörer och kunder.

En avgörande del i LKAB:s strategi är att öka förädlingsgraden genom en successiv övergång till produktion av koldioxidfri järnsvamp. Fullt genomförd innebär omställningen att LKAB har koldioxidfria processer och produkter samtidigt som LKAB sänker de totala koldioxidutsläppen från kundernas stålproduktion med 40–50 Mt per år. Det är ungefär lika mycket som hela Sveriges årliga utsläpp av växthusgaser.

LKAB behöver vara finansiellt starkt för att klara framtida åtaganden. Målet för kapitalstrukturen är sedan oktober 2021 en nettoskuldssättningsgrad under 60 procent (finansiell nettoskuld/eget kapital), samt ett lönsamhetsmål med avkastning på eget kapital överstigande 9 procent.

### LKAB:s verksamhet

#### Inledning

LKAB verkar främst i norra Sverige. Där finns LKAB:s gruvor och förädling samt logistik med järnväg och hamnar. Den högvärdiga malm som bryts i LKAB:s gruvor är en viktig grund till LKAB:s konkurrenskraft. Malmens höga andel magnetit möjliggör ett högt utbyte och hög järnhalt där magnetitmalmens energi kan tillvaratas i pelletstillverkningen för att sänka energiförbrukningen. Dessutom innehåller LKAB:s malmer mindre av ämnen som behöver avskiljas och skapar kostnader hos stålverken. Den höga kvaliteten gör att produkterna prissätts med en premie på marknaden vilket ger LKAB en konkurrenskraftig position.

## Affärsområden

Verksamheten är organiserad i två affärsområden, Järnmalm och Specialprodukter. Som stöd till affärsområdena finns koncernfunktioner i form av bland annat ekonomi och finans, HR, miljö och hållbarhet, strategi och affärsutveckling samt kommunikation och klimat. Moderbolaget, LKAB, består av affärsområde Järnmalm och flera av de koncerngemensamma funktionerna. I moderbolaget finns huvuddelen av LKAB:s rörelsedrivande verksamhet samt koncernens finansiella verksamhet.

**Affärsområde Järnmalm** omfattar gruvor och förädlingsverk i Kiruna, Svappavaara och Gällivare. Affärsområdet producerar masugnspelletts och pellets för ståltillverkning via direktreduktion, DR-pellets, samt fines. De förädlade järnmalmprodukterna transporteras via Malmbanan och Ofotbanens järnväg till hamnarna i Luleå och Narvik för utskeppning till stålverkskunder runt om i världen.

Efterfrågan på järnmalmspelletts och järnsvamp väntas öka när stålindustrin stegvis ställer om. Den högvärdiga järnmalmen och de goda förutsättningarna för förnybar el i norra Sverige innebär att LKAB successivt kan öka värdet av produkterna. Genom att tillhandahålla kapacitet för att producera järnsvamp kan LKAB förse kunderna med en råvara som kan möjliggöra deras tekniskifte med stora utsläppsminskningar.

**Affärsområde Specialprodukter** har två huvudaffärer – utveckling och försäljning av industrimineral samt produkter och tjänster till gruv- och anläggningsindustrin. Detta är ett viktigt och växande komplement till LKAB:s järnmalmverksamhet som skapar ökad konkurrenskraft, diversifiering och stödjer LKAB:s hållbarhetsmål.

Verksamheten drivs i huvudsak genom helägda dotterbolag som samverkar för att stödja produktionskedjan av järnmalmprodukter, samtidigt som affären breddas externt. Med egna mineraltillgångar från befintlig gruvbrytning är industrimineral den största affären och magnetit det största produktsegmentet. Europa är huvudmarknaden, men kunderna finns över hela världen. Utöver magnetitprodukter erbjuds en portfölj av mineral och råvaror som förädlats och anpassats till respektive marknad och applikation.

Kritiska mineral är centrala för den gröna omställningen och för ett hållbart jordbruk. Genom att utvinna sällsynta jordartsmetaller och fosfor ur LKAB:s gruvavfall har LKAB potential att ytterligare öka värdet av gruvinvesteringarna och på ett hållbart sätt bidra till Sveriges och Europas självförsörjning av kritiska mineral.

Inom Specialprodukter är verksamheten framför allt koncentrerad till Sverige och Storbritannien men finns också i ytterligare nio länder i Europa, Asien och Nordamerika. Affärsområde Specialprodukter omfattar LKAB Minerals AB som säljer mineral för industriell användning, LKAB Wassara AB som säljer borrhälsystem till gruv- och anläggningsindustrin samt LKAB Berg & Betong AB, Bergteamet AB, LKAB Kimit AB och LKAB Mekaniska AB som tillhandahåller entreprenad- och bergarbeten, betong, sprängmedel samt mekaniska tjänster.

## Verksamhetens fokusområden

### Strategi

Till 2045 ska LKAB:s processer och produkter vara koldioxidfria. LKAB förädlar sina produkter, effektiviserar produktionen och breddar sin affär – samtidigt som LKAB leder den gröna omställningen av industrin tillsammans med LKAB:s leverantörer och kunder. Innovation, kompetens och hållbarhet är centrala fokusområden för att lyckas.

### Fokusområde Innovation

Stabil och förbättrad produktivitet i LKAB:s befintliga verksamhet tillsammans med löpande implementering av innovativa lösningar och nya verksamheter är möjliggörare av LKAB:s omställning.

Gruvbranschen arbetar med långsiktiga planer, så kallade Life of mine plans (LoMP) – en sammanställning över samtliga förutsättningar för varje gruvans livslängd. LKAB arbetar parallellt med en basplan för den befintliga verksamheten och en omställningsplan för framtidens gruvor och förädling. Strategiska samarbeten med nyckelleverantörer och de produkter och tjänster som utvecklas inom affärsområde Specialprodukter har också stor betydelse för leveransen av konkurrenskraftiga produkter och lösningar till LKAB:s kunder.

Fokus i basverksamheten är operational excellence, dvs. en säker, effektiv och stabil produktion. Driftstopp och störningar påverkar inte bara producerade och levererade volymer utan även LKAB:s miljöprestanda, exempelvis energieffektiviteten, och påverkar således även LKAB:s lönsamhet negativt. Därför arbetar LKAB med ständiga förbättringar inriktade på produktionsstabilitet och på att optimalt nyttja kapaciteten i LKAB:s gruvor, förädlingsverk och logistiksystem.

Samtidigt pågår ett intensivt arbete där LKAB utvecklar och utvärderar ny teknik och nya metoder för framtidens gruvbrytning och förädling. Arbetet tar sikte på LKAB:s mål om koldioxidfria processer och produkter 2045 och en säker, effektiv och lönsam brytning på större djup.

LKAB:s prioriteringar inom området är ständiga förbättringar i befintlig verksamhet, utveckling av ny teknik, nya arbetsmetoder och autonoma lösningar och strategiska samarbeten med leverantörer.

### ***Prospektering är grunden***

För att trygga produktionen av järnmalmprodukter efter det att nuvarande huvudnivåer beräknas vara utbrutna har ett intensivt prospekteringsarbete bedrivits de senaste åren. Arbetet har resulterat i att både mineraltillgångarna och kännedomsgraden ökat och att betydande tillgångar på sällsynta jordartsmetaller både i fyndigheterna i Kiruna och Gällivare presenterats. Ett framgångsrikt prospekteringsarbete innebär att nuvarande mineraltillgångar uppgår till 4,6 miljarder ton järnmalm. Det kan sättas i perspektivet att två miljarder ton brutits sedan LKAB:s start 1890. Prospekteringsresultatet utgör beslutsunderlag för kommande investeringar i brytning på ännu större djup, liksom för utvecklingen av affären med kritiska mineral.

### ***Initiativ för fossilfri järn- och stålproduktion***

LKAB ser stora fördelar i ett nära samarbete med strategiskt viktiga leverantörer, inte minst för LKAB:s utvecklingsprojekt. Den gemensamma ambitionen är att identifiera innovativa produkter och lösningar som bidrar till ökad hållbarhet, produktivitet och kostnadseffektivitet. Ett exempel är samarbetet för fossilfri järn- och stålproduktion som drivs tillsammans med SSAB och Vattenfall sedan våren 2016. Tekniken framtagen via projektet innebär att järnmalmspellet reduceras till järnsvamp med vätgas istället för med kol och koks, vilket leder till att man i princip tar bort alla koldioxidutsläpp från järn- och stålproduktionen. I maj 2021 påbörjade samarbetet bygget av ett vätgaslager i pilotskala i anslutning till pilotanläggningen för direktreduktion i Luleå och lagret togs därefter i drift efter sommaren 2022.

### **Fokusområde Kompetens**

Att LKAB har tillgång till den kompetens som krävs för att leda omställningen och utveckla innovativa lösningar för framtidens gruvdrift är avgörande för att LKAB ska lyckas.

Det är ett spännande skifte LKAB har påbörjat. LKAB ska leverera här och nu samtidigt som LKAB utvecklar för framtiden och kommande generationer. Omställningen och LKAB:s utvecklingsprojekt skapar nya roller och arbetstillfällen och kompetens är därför en av LKAB:s viktigaste strategiska frågor. För att möta utmaningen gällande kompetensförsörjning har en strategi med tydliga fokusområden och prioriterade aktiviteter utarbetats.

LKAB:s prioriteringar är att utveckla nya metoder för att attrahera, behålla och utveckla kompetens som möter LKAB:s nuvarande och framtida krav för att säkra en framgångsrik verksamhet, skapa en inkluderande organisation, med breddad mångfald, som kännetecknas av lärande, utveckling, effektivitet och innovation samt bidra till attraktiva samhällen där fler vill bo och arbeta.

### **Fokusområde Hållbarhet**

Som gruvbolag har LKAB betydande påverkan på omvärlden och LKAB:s verksamhet ska bedrivas på ett föredömligt och ansvarsfullt sätt där LKAB minimerar påverkan på människor, klimat och miljö.

LKAB har åtagit sig att leda omställningen av industrin och på så sätt gå från att vara en del av problemet till att bli en del av lösningen. Det är den enskilt viktigaste insatsen LKAB kan göra för klimatet och omvärlden. Under 2024 togs ett stort steg då LKAB lämnade in ansökan om miljötillstånd för verksamheten i Gällivare, där LKAB bland annat planerar att bygga en första anläggning för fossilfri direktreduktion av järnmalm.

Att förändra LKAB:s verksamhet i grunden är ett långsiktigt arbete som kräver stora satsningar och är kantat av utmaningar. LKAB:s arbete idag är avgörande för hur LKAB lyckas i framtiden. Det är också grundläggande med samverkan och acceptans från samhället eftersom LKAB bland annat är beroende av att få de tillstånd som krävs för att möjliggöra utvecklingen av verksamheten.

Förtroendet och acceptansen för LKAB förutsätter att LKAB agerar på ett ansvarsfullt och hållbart sätt där LKAB eftersträvar att ständigt förbättra hållbarhetsprestandan och minimera den negativa påverkan genom hela värdekedjan – från LKAB:s lokala verksamhetsorter ut i globala leverantörskedjor och i nära samarbete med LKAB:s kunder.

LKAB:s prioriteringar är fortsatta insatser och åtgärder för ökad klimateffektivitet, utveckling av metodik för att skapa biologiska mervärden och utveckling av cirkulära affärsmodeller.

### ***Åtgärder för ökad klimateffektivitet***

LKAB strävar efter en resurseffektiv energianvändning utan påverkande utsläpp på omgivningen. Målet för LKAB:s energianvändning är att den ska minska med 10 procent per ton färdig produkt fram till 2030 samtidigt som koldioxidutsläppen ska minska med 25 procent i LKAB:s egen verksamhet.

För att minska koldioxidutsläppen arbetar LKAB bland annat med att stegvis fasa ut fossila bränslen som energikälla och ersätta dessa med elkraft från fossilfria källor. I ett av pelletsverken i Gällivare används biobränslet tallbecksolja istället för eldningsolja, vilket har möjliggjort att LKAB kunnat undvika utsläpp av 50 Kt fossil koldioxid under 2023. En förutsättning för att minska utsläppsintensiteten ytterligare i det nuvarande produktionssystemet är att ersätta kol i förädlingsprocessen med andra alternativ.

### ***Insatser för ökad biologisk mångfald***

LKAB:s verksamhet tar mark i anspråk, delvis i områden med särskilt skyddsvärd natur och behovet av mark kommer att öka för att möjliggöra LKAB:s omställning och utveckling. Biologisk mångfald har därför länge varit en prioriterad fråga för LKAB. LKAB har antagit ett mål för 2030 om att lämna ett positivt bidrag till den biologiska mångfalden i de regioner där LKAB verkar. Senast år 2026 ska LKAB kunna kvantifiera dess påverkan och bidrag – ett arbete som kommer att möjliggöras med hjälp av det branschöverskridande verktyget CLIMB som utvecklats av flera stora aktörer inom svenskt näringsliv med stöd av Swedish Mining Innovation.

### **Samhällspartner**

LKAB har stor påverkan på lokalsamhällen som betydande arbetsgivare och näringslivsaktör, och genom olika initiativ bidrar LKAB till utvecklingen av attraktiva samhällen. Samhällsomvandlingarna som för fortsatt gruvdrift genomförs på verksamhetsorterna har stor påverkan och bidrar till utveckling av nya bostadsområden, verksamhetslokaler, funktioner och uppbyggnaden av ett nytt centrum i Kiruna och en ombyggnation och förtätning inom delar av Gällivares centrum. Samhällsomvandlingarna ställer höga krav på LKAB:s förmåga att samverka med alla sakägare och övriga intressenter såsom kommuner, myndigheter, näringsliv och närboende. Vidare ställer detta särskilt höga krav på berörda kommuner och genom olika avtal bidrar LKAB med ekonomiska och personella förutsättningar för att klara detta. Kommunikationen är och har genom åren varit mycket viktig för att ta tillvara synpunkter och hålla en respektfull, öppen och transparent dialog såväl om den dagliga verksamheten som kring förändringar och oförutsedda händelser. LKAB har totalt avsatt cirka 11,6 miljarder kronor för framtida samhällsomvandling.

### **Värderingar**

LKAB:s kultur är central för att säkerställa en verksamhet som driver förbättring, utveckling och innovation. Medarbetarskap och ledarskap handlar om att skapa en gemensam kultur som karakteriseras av lagkänsla och respekt där medarbetarna utvecklar både sig själva och verksamheten. I grunden finns hela tiden LKAB:s värderingar– engagerad, nytänkande och ansvar.

## Legal information om Bolaget

### LKAB-koncernen

Bolaget är moderbolag i Koncernen. I Koncernen ingår per datumet för detta Grundprospekt förutom Bolaget följande aktiva Koncernföretag.

#### Dotterföretag

Dotterföretag	Organisationsnummer	Jurisdiktion	Andel i %
LKAB Fastigheter AB	556009-8849	Sverige	100
LKAB Wassara AB	556331-8566	Sverige	100
LKAB Berg & Betong AB	556074-8237	Sverige	100
LKAB Nät AB	556059-9796	Sverige	100
LKAB Minerals AB	556223-1786	Sverige	100
LKAB Malmtrafik AB	556031-4808	Sverige	100
LKAB EAF 1 AB	559252-4879	Sverige	100
Bergteamet AB	556524-0081	Sverige	75
LKAB Centrumhotellet AB	559108-5724	Sverige	100

#### Utländska dotterföretag

Dotterföretag	Organisationsnummer	Jurisdiktion	Andel i %
LKAB Norge AS	918400184	Norge	100
LKAB Trading (Shanghai) Co., Ltd	91310000577478375G	Kina	100

#### Indirekt innehav via dotterföretaget LKAB Minerals AB

Dotterföretag	Organisationsnummer	Jurisdiktion	Andel i %
LKAB Minerals B.V	24236591	Holland	100
LKAB Minerals Inc	02-0551509	USA	100
LKAB Minerals GmbH	HRB 16692	Tyskland	100
LKAB Minerals Asia Pacific Ltd	876455	Hong Kong	100
LKAB Minerals OY	1934671-4	Finland	100
LKAB Minerals AS	A/S277716	Grönland	100
LKAB Minerals Tianjin Minerals Co	70051551-5	Kina	100
LKAB Holdings Ltd (LKAB Minerals Limited)	04621769	England	100

Dotterföretag	Organisationsnummer	Jurisdiktion	Andel i %
LKAB Minerals Ltd (Francis Flower (Northern) Ltd)	03057111	England	100

#### **Indirekt innehav via dotterföretaget LKAB Berg & Betong AB**

Dotterföretag	Organisationsnummer	Jurisdiktion	Andel i %
LKAB Mekaniska AB	556013-3059	Sverige	100
LKAB Kimit AB	556190-6115	Sverige	100

#### **Indirekt innehav via dotterföretaget LKAB Malmtrafik AB**

Dotterföretag	Organisationsnummer	Jurisdiktion	Andel i %
LKAB Malmtrafik AS	974644991	Norge	100

#### **Intresseföretag och gemensamt styrda företag**

Intresseföretag	Organisationsnummer	Jurisdiktion	Andel i %
Norrskenet AB	556537-7065	Sverige	33,3
REEttec Holding AS	928177157	Norge	33,7
Gemensamt styrda företag	Organisationsnummer	Jurisdiktion	Andel i %
Hybrit Development AB	559121-9760	Sverige	33,3
Duroc Rail AB	556562-8442	Sverige	49

#### **Aktiekapital och ägarförhållanden**

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500.000.000 kronor och högst 2.000.000.000 kronor, fördelat på lägst 500.000 aktier och högst 2.000.000 aktier av samma slag. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per datumet för detta Grundprospekt till 700.000.000 kronor. Aktierna i Bolaget är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i kronor.

Samtliga aktier i LKAB ägs av svenska staten. Bolagsstyrningen inom LKAB utgår från svensk lagstiftning, svensk kod för bolagsstyrning, statens ägarpolicy och interna styrdokument. I statens ägarpolicy och principer för bolag med statligt ägande redogör regeringen för sina uppdrag och mål, tillämpliga ramverk och sin inställning i viktiga principfrågor avseende bolagsstyrningen av statligt ägda bolag.

## STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISORER

---

### Styrelse

Styrelsen består per dagen för detta Grundprospekt av tolv ledamöter och fyra suppleanter. Nedan visas namn, födelseår, befattning, det år personen blev invald i styrelsen, utbildning samt övriga pågående uppdrag.

#### Anders Borg

*Född 1968. Styrelsens ordförande sedan 2024 och styrelseledamot sedan 2023.*

**Utbildning:** Studerat nationalekonomi, ekonomisk historia, statsvetenskap och filosofi vid Stockholm och Uppsala Universitet.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Sehlhall Fastigheter AB, Checkin.com Group AB och DanAds International AB. Styrelseledamot i Rud Pedersen Public Affairs Company AB, Viaplay Group AB och Stena International S.A. Senior Advisor för Kinnevik, Nordic Capital, East Capital och Amundi

#### Carina Andersson

*Född 1964. Styrelseledamot sedan 2024.*

**Utbildning:** Bergsingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan, KTH, Stockholm

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande Carbomax AB, styrelseledamot Systemair AB (publ), Papershell AB.

#### Alrik Danielsson

*Född 1962. Styrelseledamot sedan 2024.*

**Utbildning:** Civilekonom vid Handelshögskolan i Göteborg

**Andra pågående uppdrag:** -

#### Catrin Fransson

*Född 1962. Styrelseledamot sedan 2021.*

**Utbildning:** Civilekonom vid Luleå tekniska högskola. Senior Executive Program vid London Business School.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Swedfund International AB. Styrelseledamot i Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti.

#### Eva Hamilton

*Född 1954. Styrelseledamot sedan 2015.*

**Utbildning:** Dag Hammarskiöld College, nationalekonomi Uppsala Universitet 1974, Journalisthögskolan i Stockholm 1976.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande för Luleå Tekniska Universitet, Film- och TV-producenterna och Nexiko Media AB. Styrelseledamot i Bonnier News AB, Bonnier News Local AB och Expressen /Lifestyle AB och Yrkesnämnden för film och TV.

#### Bjarne Moltke Hansen

*Född 1961. Styrelseledamot sedan 2018.*

**Utbildning:** Ingenjör (BSc) vid Akademiet for de Tekniske Videnskaber.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Jernhusen AB.

#### Kerstin Konradsson

*Född 1967. Styrelseledamot sedan 2023.*

**Utbildning:** Master of Science i Metallurgi, KTH (Kungliga Tekniska högskolan).

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Sibelco NV, DEME Group NV, Alleima AB och Blue Institute. Ledamot i IVA (Kungliga Ingenjörsvetenskaps akademin) och vice ordförande i avdelning V – Bergs- och Materialteknik.



**Lotta Mellström**

*Född 1970. Styrelseledamot sedan 2018.*

**Utbildning:** Civilekonom, Lunds universitet.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Jernhusen AB.

**Per-Olof Wedin**

*Född 1955. Styrelseledamot sedan 2018.*

**Utbildning:** Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan (KTH).

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Skogssällskapet och Envigas AB. Styrelseledamot i Inlandsbanan AB och High Coast Distillery AB.

**Anders Elenius**

*Född 1965. Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant sedan 2018.*

**Utbildning:** Gymnasieutbildning.

**Andra pågående uppdrag:** Ordförande i klubb Gruv 12:an, IF Metall Malmfälten.

**Tomas Larsson**

*Född 1983. Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant sedan 2018.*

**Utbildning:** Gymnasieutbildning.

**Andra pågående uppdrag:** Ordförande i klubb Gruv 4:an, IF Metall Malmfälten.

**Stefan Tallfjärd**

*Född 1971. Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant sedan 2023.*

**Utbildning:** Bygg och anläggning.

**Andra pågående uppdrag:** Tidigare ordförande för och nuvarande ledamot i Ledarna Malmberget/Luleå/Stockholm. Ledamot Ledarna inom processindustrin.

**Emil Lantto**

*Född 1984. Styrelsesuppleant, arbetstagarrepresentant sedan 2020.*

**Utbildning:** Gymnasieutbildning.

**Andra pågående uppdrag:** Ordförande IF Metall Klubb Svartösten, Styrelseledamot i Gruvarbetarnas branschforum, styrelseledamot i Stiftelsen Ellen och Harald Björnlunds Hem för Gamla i Luleå.

**Peter Nordström**

*Född 1963. Styrelsesuppleant, arbetstagarrepresentant sedan 2020.*

**Utbildning:** Gymnasieutbildning.

**Andra pågående uppdrag:** Ordförande i Klubb 135:an, IF Metall Malmfälten, styrelseordförande i Vittangi Alltjänst AB.

**Hans Thorneus**

*Född 1975. Styrelsesuppleant, arbetstagarrepresentant sedan 2023.*

**Utbildning:** Ekonomi med inriktning Controller vid Växjö Universitet (Linnéuniversitetet).

**Andra pågående uppdrag:** Vice Ordförande Unionen Kiruna/Svappavaara. Styrelseledamot Unionen Region Norrbotten.

**Johan Ömlén**

*Född 1983. Styrelsesuppleant, arbetstagarrepresentant sedan 2024.*

**Utbildning:** Gymnasieutbildning. Internationell svetspecialist.

**Andra pågående uppdrag:** Ordförande IF Metall Klubb Svartösten. Huvudskyddsombud IF Metall Klubb Svartösten.

**Koncernledning**

Koncernledningen består per dagen för detta Grundprospekt följande personer. Nedan visas namn, födelseår, befattning, anställningsår samt utbildning.

**Jan Moström**

*Född 1959. Verkställande direktör och koncernchef. Hos LKAB sedan 2015.*

**Utbildning:** Gruvingenjör, Bergsskolan i Filipstad, 1983.

**Andra pågående uppdrag:** Ordförande i Euromines. Styrelseordförande i Svemin och IVA (Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien) Nord. Vice ordförande i GAF (Gruvornas arbetsgivarförbund). Styrelseledamot i IVA och styrelsesuppleant i Industriarbetsgivarna.

**Michael Palo**

*Född 1977. Direktör, Affärsområde Järnmalm. Hos LKAB sedan 2018.*

**Utbildning:** Civilingenjör, Luleå tekniska universitet, 2004.

**Andra pågående uppdrag:** -

**Darren Wilson**

*Född 1969. Direktör, Affärsområde Specialprodukter. Hos LKAB sedan 2013.*

**Utbildning:** Master of Business Administration (MBA), Open University.

**Andra pågående uppdrag:** -

**Maria Reinholdsson**

*Född 1968. Direktör HR. Hos LKAB sedan 2022.*

**Utbildning:** Master of Business Administration (MBA), Edinburgh Business School 2016. Kandidatexamen i personal- och arbetslivsfrågor, Umeå universitet 1994.

**Andra pågående uppdrag:** -

**Pia Lindström**

*Född 1970. Direktör, Miljö och hållbarhet. Hos LKAB sedan 2022.*

**Utbildning:** Filosofiekandidatexamen från Umeå universitet 1994, miljö- och hälsoskydd. Executive program Industrial management, Kungliga Tekniska högskolan (KTH) i Stockholm 2017–2018.

**Andra pågående uppdrag:** -

**Stefan Loréhn**

*Född 1978. Direktör, Ekonomi och finans. Hos LKAB sedan 2023.*

**Utbildning:** Civilekonom, Umeå universitet.

**Andra pågående uppdrag:** -

**Niklas Johansson**

*Född 1970. Direktör, Kommunikation och klimat. Hos LKAB sedan 2020.*

**Utbildning:** Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm, 1998.

**Andra pågående uppdrag:** -

**Per Landström**

*Född 1980. Direktör, Strategi- och affärsutveckling. Hos LKAB sedan 2018.*

**Utbildning:** Civilekonom, Umeå universitet, 2004

**Andra pågående uppdrag:** -

**Övrig information om styrelse och koncernledning**

Samtliga styrelseledamöter och koncernledningen kan nås via Bolagets postadress, Luossavaara-Kiirunavaara Aktiebolag, Box 952, 971 28 Luleå.

Ingen styrelseledamot eller medlem av koncernledningen har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

**Revisorer**

KPMG AB (Box 3018, 169 03 Solna) är Bolagets revisor sedan årsstämman 2019 och Helena Arvidsson Älgne har utsetts som huvudansvarig revisor. Helena Arvidsson Älgne är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

## LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

---

### Finansinspektionens godkännande

Grundprospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Grundprospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Grundprospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Grundprospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Grundprospektet är giltigt i 12 månader från dagen efter godkännande förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Efter att Grundprospektets giltighetsperiod löpt ut kommer Bolaget inte vara skyldigt att tillhandahålla tillägg till Grundprospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter.

### Beslut och ansvarsförsäkran

Den 24 oktober 2014 beslutade Bolagets styrelse att etablera MTN-programmet. Styrelsen fattar beslut om emissioner under MTN-programmet.

Bolaget 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 svensk lag eller tillämpligt regelverk 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.

### Väsentliga avtal

#### Avtal samhällsomvandlingen

LKAB:s gruvbrytning i Kiruna och Malmberget underjordsgruvor ger upphov till markdeformationer som innebär att stora delar av Kiruna och Malmberget tätort måste omlokaliseras. LKAB har träffat flera avtal med Kiruna kommun respektive Gällivare kommun om samhällsomvandlingen, vilka bland annat reglerar LKAB:s ersättningsansvar för kommunal infrastruktur och mark, kommunala verksamhetslokaler, de kommunala bostadsbolagens kommersiella lokaler inom berörda områden och ansvar för flytt av kulturbyggnader. Avvecklingsområdena omvandlas till grönområden och detaljplaneläggs som industriområden. Utöver avtalen med Kiruna kommun respektive Gällivare kommun har LKAB träffat avtal med ett stort antal privata näringsidkare, offentliga aktörer och fastighetsägare om ersättning för bostäder, kommersiella lokaler och näringsverksamheter som påverkas av samhällsomvandlingen. Pågående och kommande avtalsförhandlingar av större dignitet rör ersättningen till Region Norrbotten för Kiruna sjukhus, ersättningen till Trafikverket för en permanent järnvägsstation i Kiruna och flytten av Kiruna kyrka. LKAB gör årliga avsättningar för att klara det långsiktiga åtagandet som samhällsomvandlingen innebär.

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

#### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Inom ramen för den löpande verksamheten blir LKAB från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden. LKAB har dock inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som LKAB är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Information om trender

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Emittentens framtidsutsikter sedan den 27 mars 2024 då Emittentens senaste reviderade årsbokslut offentliggjordes.

Det har inte skett någon betydande förändring av Koncernens finansiella resultat sedan den 30 juni 2024, vilket motsvarar perioden från utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken finansiell information har offentliggjorts fram till datumet för detta Grundprospekt.

## Betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning

Inga betydande förändringar har inträffat vad gäller Koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 30 juni 2024, vilket är utgången av den senaste perioden för vilken en delårsrapport har offentliggjorts.

## Intressekonflikter

Emissionsinstitutet, 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. Följaktligen kan intressekonflikter uppstå i framtiden.

## Införlivande genom hänvisning

I Grundprospektet ingår följande handlingar som införlivas genom hänvisning. Sidor som inte uttryckligen hänvisas till har inte inkluderats genom hänvisning antingen för att de inte är relevanta för en investerare i MTN eller för att motsvarande information ges på annan plats i detta Grundprospekt. Handlingarna har offentliggjorts och givits in till Finansinspektionen.

Nedanstående förteckning anger sidhänvisningar till olika delar i respektive årsredovisning och delårsrapport som införlivas genom hänvisning:

### Delårsrapport för april-juni 2024

([https://lkab.com/wp-content/uploads/2024/08/LKAB\\_2024\\_Q2\\_Delarsrapport.pdf](https://lkab.com/wp-content/uploads/2024/08/LKAB_2024_Q2_Delarsrapport.pdf))

med hänvisning till den konsoliderade finansiella informationen på sidorna:

- 11 (*Rapport över resultat och totalresultat*);
- 12 (*Rapport över finansiell ställning*);
- 13 (*Rapport över förändringar i eget kapital*);
- 14 (*Rapport över kassaflöden*);
- 15 (*Resultaträkning och balansräkning för Bolaget i sammandrag*);
- 16 (*Balansräkning för Bolaget i sammandrag*); och
- 17-21 (*Noter*).

### Årsredovisning för 2023

([https://lkab.com/wp-content/uploads/2023/03/LKAB\\_arsredovisning2023.pdf](https://lkab.com/wp-content/uploads/2023/03/LKAB_arsredovisning2023.pdf))

med hänvisning till den reviderade konsoliderade finansiella informationen och revisionsberättelsen på sidorna:

- 56 (*Rapport över resultat och totalresultat för Koncernen*);
- 57 (*Rapport över finansiell ställning för Koncernen*);
- 58 (*Rapport över förändringar i eget kapital för Koncernen*);
- 59 (*Rapport över kassaflöden för Koncernen*);
- 60 (*Resultaträkning för Bolaget*);
- 61 (*Balansräkning för Bolaget*);
- 62 (*Rapport över förändringar i eget kapital för Bolaget*);
- 63 (*Kassaflödesanalys för Bolaget*);
- 64-112 (*Noter*);
- 113 (*Styrelsens intygande*); och
- 114-117 (*Revisionsberättelse*).

### Årsredovisning för 2022

([https://lkab.com/wp-content/uploads/2023/03/LKAB\\_arsredovisning2022.pdf](https://lkab.com/wp-content/uploads/2023/03/LKAB_arsredovisning2022.pdf))

med hänvisning till den reviderade konsoliderade finansiella informationen och revisionsberättelsen på sidorna:

- 72 (*Rapport över resultat och totalresultat för Koncernen*);
- 73 (*Rapport över finansiell ställning för Koncernen*);
- 74 (*Rapport över förändringar i eget kapital för Koncernen*);
- 75 (*Rapport över kassaflöden för Koncernen*);

- 76 (*Resultaträkning för Bolaget*);
- 77 (*Balansräkning för Bolaget*);
- 78 (*Rapport över förändringar i eget kapital för Bolaget*);
- 79 (*Kassaflödesanalys för Bolaget*);
- 80-129 (*Noter*);
- 130 (*Styrelsens intygande*); och
- 131-134 (*Revisionsberättelse*).

### **Tidigare Allmänna Villkor**

i syfte att underlätta utökningar av Lån utgivna under tidigare grundprospekt införlivas följande Allmänna Villkor av den 21 januari 2016 som publicerats i Bolagets grundprospekt daterat 27 januari 2016.

Bolagets årsredovisningar har upprättats i enlighet med *International Financial Reporting Standards* (IFRS), årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. Vidare har Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats på koncernredovisningen. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

LKAB:s årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Förutom LKAB:s reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2022 och 2023 har ingen information i detta Grundprospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

### **Tillgängliga handlingar**

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida ([www.lkab.com](http://www.lkab.com)) eller finns tillgängliga på LKAB:s huvudkontor under Grundprospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar):

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets registreringsbevis.
- Bolagets och samtliga Koncernföretags årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023 (inklusive revisionsberättelse) samt delårsrapporten för perioden 1 april-30 juni 2024.

## ORDLISTA

---

**Direktreduktion** - I direktreduktion används inga masugnar. Reduktionsmedel är naturgas, huvudsakligen vätgas. Resultatet blir en porös fast produkt, järnsvamp, som i sin tur är råvara vid förädlingen till olika stålsorter i stålverk.

**DR-pellets** - Direktreduktionspellets, sintrade järnmalmkulor direkt anpassade för metallurgi med direktreduktion.

**Fines** - Järnmalm som har förädlats och malts till ett finkornigt pulver.

**Magnetit** - Mineral, ferrimagnetisk järnmalm ( $\text{Fe}_3\text{O}_4$ ), även kallad svartmalm.

**Metallurgi** - Framställning av metall.

**Pellets** - Slig blandat med tillsats och bindemedel rullade till kulor.

**Sinterfines** - Fines som har sintrats till större stycken.

**Slig** - Finkornigt koncentrat av malm.

**ADRESSER**

---

**Emittent****Luossavaara-Kiirunavaara Aktiebolag***Besöksadress*

Varvsgatan 45, Luleå

*Postadress*

Box 952

971 28 Luleå

Telefon: 0920-380 00

www.lkab.com

**Ledarbank****Svenska Handelsbanken AB (publ)***Besöksadress*

Blasieholmstorg 11, Stockholm

*Postadress*

106 70 Stockholm

Telefon: 08-701 10 00

www.handelsbanken.se

**Emissionsinstitut****Danske Bank A/S, Danmark, Sverige  
Filial**

Norrmalmstorg 1, Box 7523, 103 92 Stockholm

Credit sales: 08-568 81 501

www.danskebank.com

**Nordea Bank Abp**

Nordea Markets

Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm

Telefon: 08-407 90 85, 08-407 91 11,

08-407 92 03

www.nordeamarkets.com/sv

**Skandinaviska Enskilda Banken AB  
(publ)**

Debt Capital Markets

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm

Telefon: 08-506 231 19, 08-506 232 09

www.seb.se

**Swedbank AB (publ)**

Corporates &amp; Institutions

105 34 Stockholm

MTN-desk: 08-700 99 85

www.swedbank.com

**Svenska Handelsbanken AB (publ)**

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm

Credit Sales: 08-463 46 50

www.handelsbanken.se

**Legal rådgivare till Emittenten****Mannheimer Swartling Advokatbyrå**

Norrandsgatan 21

SE-111 87 Stockholm, Sweden

www.mannheimerswartling.se

**Värdepapperscentral****Euroclear Sweden AB**

Klarabergsviadukten 63, Box 191, 101 23

Stockholm

www.euroclear.com/sweden/sv.html

**Revisor****KPMG AB**

Vasagatan 16, Box 382, 101 27 Stockholm

Telefon: 08-723 91 00

www.kpmg.se



*Box 952, 971 28 Luleå*

*[www.lkab.com](http://www.lkab.com)*