

Detta Grundprospekt är daterat och godkänt den 20 juli 2018
och gäller i 12 månader från denna dag.



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

Ledarbank

Nordea

Emissionsinstitut

Danske Bank

Nordea

Handelsbanken Capital
Markets

VIKTIG INFORMATION

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser PostNord AB:s (publ) org.nr. 556771-2640 ("PostNord" eller "Bolaget") program för utgivning av obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett (1) år och högst femton (15) år inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående nominellt belopp ("Nominellt Belopp") av SEK SEX MILJARDER (6.000.000.000) och vid emission en lägsta försäljningspost om EUR HUNDRA TUSEN (100.000) eller motsvarande belopp i SEK ("MTN-programmet" respektive "MTN"). Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Grundprospektet 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") om inte annat framgår av sammanhanget. Som en del av detta Grundprospekt ingår även de dokument som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga slutliga villkor ("Slutliga Villkor").

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

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:

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

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

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

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av MTN i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") kan ett erbjudande av MTN endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU). Erbjudande av MTN riktar sig följaktligen inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet samt Slutliga Villkor får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land.

Grundprospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet *Risikfaktorer*. Framåtriktad information i detta Grundprospekt gäller endast per dagen för Grundprospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Utgivande Institut (som definieras i Allmänna Villkor) kommer i samband med emission av MTN att göra en bedömning av målmarknaden i förhållande till MTN och lämpliga distributionskanaler av MTN. En person som erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som omfattas av EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, ("MiFID II") är skyldigt att göra en egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen anta eller förfina målmarknadsbedömningen) och bestämma lämpliga distributionskanaler.

En bedömning kommer att genomföras i förhållande till varje emission av MTN om huruvida något Utgivande Institut som rådgör Bolaget vid emissionen av MTN utgör en producent enligt MiFIDs produktstyrningsregler i kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 ("MiFIDs Produktstyrningsregler"). I annat fall ska varken Utgivande Institut eller något närstående bolag vara en producent under MiFIDs Produktstyrningsregler.

Ränta som betalas på MTN emitterade under 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 (STIBOR) och European Money Market Institute (EURIBOR). Vid utfärdande av detta Grundprospekt är Svenska Bankföreningen och European Money Market Institute inte registrerade i det register över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med art. 36 i förordning (EU) 2016/1011 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat ("Benchmarkförordningen"). Såvitt Bolaget känner till vid tidpunkten för godkännandet av detta Grundprospekt, är övergångsbestämmelserna i art. 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka Svenska Bankföreningen och European Money Market Institute, ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering (eller ansöka om likvärdighet, erkännande eller godkännande om referensvärdet tillhandahålls av en administratör som är belägen i ett tredjeland).

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

RISKFAKTORER	4
Risker och osäkerhetsfaktorer relaterade till Bolagets verksamhet	4
Risker förenade med MTN utgivna under MTN-programmet	7
BESKRIVNING AV POSTNORD AB:s (publ) MTN-PROGRAM	11
Kreditvärdering (rating)	11
Överlåtbarhet	11
Status	11
Form av värdepapper samt identifiering	12
Upptagande till handel på reglerad marknad	12
Försäljning	12
Referensvärden	12
PRODUKTBESKRIVNING	14
Räntekonstruktioner	14
Dagberäkning av ränteperiod	15
Inlösen	15
Förtida inlösenmöjlighet för Fordringshavare (Put)	16
ALLMÄNNA VILLKOR	17
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	29
INFORMATION OM POSTNORD AB (publ)	33
Historik och utveckling	33
Firma, organisationsnummer och säte	33
Sammanfattande beskrivning av verksamheten	33
Investeringar	34
Organisation och bolagsstyrning	34
Förvaltnings, lednings- och kontrollorgan	35
Styrelsens arbetsformer	38
Revisorer	39
Aktiekapital och större aktieägare	39
Väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden	40
Händelser som nyligen inträffat som har en väsentlig inverkan på bedömningen av Bolagets solvens	40
Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden	40
Bolagets mål och syfte	40
Väsentliga avtal	40
Utvalda nyckeltal Koncern	40
Definitioner	41
Härledning av nyckeltal, Koncern	42
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	46
Historisk finansiell information	46
Allmänna Villkor och Mall för Slutliga Villkor från tidigare grundprospekt	47
HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION	48
FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE GRUNDPROSPEKT	49
ADRESSER	50

RISKFAKTORER

Innan en investerare beslutar sig för att förvärva MTN emitterade av PostNord är det viktigt att noggrant analysera de risker som bedöms vara av betydelse för den framtida utvecklingen av Bolaget och MTN utgivna av Bolaget. Investeringar i MTN medför risker som kan påverka värdet av MTN negativt och därmed orsaka att investerare förlorar hela eller delar av sin investering. Nedan beskrivs faktorer som kan komma att påverka Bolagets förpliktelser i samband med utgivande av MTN. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Bolaget eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär. Det finns även risker förenade med MTN. Vissa av dessa risker är utanför Bolagets kontroll. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Grundprospektet, eventuella Tilläggsprospekt och de allmänna villkoren. Riskerna nedan är inte heller rangordnade efter grad av betydelse. Varje investerare bör ta del av hela Grundprospektet, Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor och göra sin egen riskbedömning inför beslut om placering i MTN utifrån sina egna specifika förutsättningar.

Risker och osäkerhetsfaktorer relaterade till Bolagets verksamhet

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

Risker på grund av förändrade marknadsförutsättningar

PostNord påverkas av förändrade kundbeteenden, förändringar i marknadens efterfrågan och den tilltagande digitaliseringen som leder till lägre brevvolymer. Samordnade samhällsinitiativ för ökad digitalisering av försändelser har fått stort genomslag i den danska verksamheten och en liknande utveckling ses även på den svenska marknaden. PostNord måste förhålla sig till och anpassa verksamheten utifrån förändrade kundbeteenden, förändringar i marknadens efterfrågan samt teknikutveckling och ökad digitalisering vilka kan innebära negativt inflytande på PostNords omsättning, lönsamhet och finansiella ställning och Bolagets möjligheter att fullgöra sina förpliktelser under MTN. De snabba omställningar som krävs för att hantera de minskade volymerna i brevverksamheten och den parallella expansionen inom logistikverksamheten kan kortsiktigt påverka produktionskvaliteten, vilken i sin tur också kan ha ett negativt inflytande på PostNords omsättning, lönsamhet och finansiella ställning och Bolagets möjligheter att fullgöra sina förpliktelser under MTN.

Regulatoriska risker

PostNord har i uppdrag att tillhandahålla den samhällsomfattande posttjänsten i Sverige och Danmark och de postregulatoriska villkoren påverkar Koncernens konkurrenssituation samt möjligheten att utföra samhällsuppdraget under rimliga ekonomiska villkor. Förändringar på europeisk eller nationell nivå avseende villkoren och tillstånden för sådan verksamhet kan därmed ha betydande inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat. Oförutsedda förändringar rörande lagstiftning och regulatoriska krav, till exempel risker som relaterar till utformningen av tillståndsvillkor, påverkar PostNords förutsättningar, riskexponering och därmed Koncernens strategiska ställningstaganden rörande affärsmodell, konkurrens, serviceutbud, prissättning, och hållbarhetsrelaterade frågor. Sådana omständigheter kan påverka Bolagets möjligheter att fullgöra sina förpliktelser under MTN.

Miljö

Koncernen bedriver verksamhet som påverkar miljön. Eventuella skärpta miljökrav kan leda till ökade eller ytterligare kostnader för de bolag inom Koncernen som är föremål för sådan reglering och kan negativt påverka Bolagets möjligheter att fullgöra sina förpliktelser under MTN.

Skatt

PostNord bedriver verksamhet i ett flertal länder. Verksamheten samt eventuella koncerninterna transaktioner bedrivs och utförs i enlighet med Bolagets tolkning och förståelse av gällande skattelagar, skatteavtal samt andra relevanta bestämmelser och krav från berörda skattemyndigheter. Det kan emellertid visa sig att PostNords tolkning och förståelse av dessa lagar, avtal och andra bestämmelser inte är korrekt i alla avseenden. Skattemyndigheterna i de länder där PostNord bedriver verksamhet kan vidare göra bedömningar eller fatta beslut som skiljer sig från PostNords förståelse och tolkning av aktuella lagar och regler. PostNords skatteposition, både för tidigare, innevarande och framtida år, kan förändras till följd av beslut som fattas av berörda skattemyndigheter eller till följd av ändrade lagar, skatteavtal och andra bestämmelser. Sådana beslut eller ändringar, vilka eventuellt kan gälla retroaktivt, kan få en negativ inverkan på PostNords finansiella ställning och resultat och Bolagets möjligheter att fullgöra sina förpliktelser under MTN.

Operationella risker

PostNord har exponering mot flera operationella risker. De mest kritiska riskerna relaterar till måluppfyllelse i omställningsprogram och kostnadsbesparingar samt leveranskvalitet och stabilitet inom IT. Effektiv produktion i stora och komplexa distributionsmiljöer, utvecklingen av digitala tjänster inom både logistik och kommunikationsområdet, hanteringen av stora informationsmängder och data, och nya cyberrelaterade risker ställer höga krav på stabila, säkra och kostnadseffektiva IT-lösningar. IT-risker omfattar både interna och externa leveransproblem och störningar som kan påverka Koncernens produktion, kundleveranser samt PostNords finansiella rapportering. Eventuella brister i interna rutiner och processer riskerar att förorsaka avbrott i verksamheten och kan därmed beroende på vilken typ av avbrott som inträffar skapa stora konsekvenser för verksamheten och negativt påverka Bolagets möjligheter att fullgöra sina förpliktelser under MTN. PostNord har även risker som relaterar till anläggningstillgångar, infrastruktur och fordon. PostNords verksamhet kräver transporter och en omfattande struktur i form av terminaler, produktionsanläggningar och andra lokaler.

Finansiella risker

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

- valutarisk
- ränterisk
- kreditrisk och motpartsrisk
- refinansieringsrisk

Valutarisk består i risken att ändrade valutakurser påverkar Koncernens resultat och egna kapital negativt. Koncernen bedriver verksamhet på flera geografiska marknader och genomför transaktioner i flera utländska valutor vilket ger risk i förhållande till valutakursrörelser. Resultatet påverkas när intäkter från försäljning och kostnader för tjänster är i olika valutor än den funktionella valutan (transaktionsexponering) samt när de utländska Koncernföretagens resultat och eget kapital omräknas till SEK (omräkningsexponering). Valutafluktuationer kan få negativ påverkan på såväl resultat som det egna kapitalet och negativt påverka Bolagets möjligheter att fullgöra sina förpliktelser under MTN.

Ränterisken består i en risk att ränteförändringar har en negativ resultateffekt på Koncernens kassaflöde eller det verkliga värdet på Koncernens tillgångar och skulder. PostNord är även exponerat för ändringar i ränteläget genom sina finansieringsarrangemang med rörlig ränta, derivatinstrument och pensionsåtaganden. Räntan påverkas av ett antal faktorer som ligger utanför PostNords kontroll, bland annat regeringars och centralbankens räntepolitik på de marknader där PostNord bedriver verksamhet. En ränteuppgång skulle innebära att Bolagets ränteåtaganden skulle öka, vilket kan ha en negativ inverkan på PostNords verksamhet,

finansiella ställning och resultat och Bolagets möjligheter att fullgöra sina förpliktelser under MTN.

Kreditrisk avser risken att en motpart inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot PostNord, Kreditrisk uppstår dels vid försäljning till kunder, vid beviljning av förskott till leverantörer eller mottagande av borgen, dels inom koncernens likviditetsförvaltning eller vid användning av derivatkontrakt. Om Koncernen inte lyckas hantera sina kredit- och motpartsrisiker på ett tillfredställande sätt skulle detta kunna få en negativ påverkan på PostNords finansiella ställning och resultat och Bolagets möjligheter att fullgöra sina förpliktelser under MTN.

Refinansieringsrisk avser risken att likvida medel inte finns tillgängliga och/eller att finansiering inte kan erhållas eller endast erhållas till väsentligt högre kostnad, vilket kan negativt påverka Bolagets möjligheter att fullgöra sina förpliktelser under MTN.

Förvärv

PostNord kan komma att få förvärvs- och administrationskostnader samt kostnader för omstruktureringar eller andra kostnader i samband med förvärv. Det finns risk för att Koncernen inte kommer att framgångsrikt kunna integrera verksamheter som förvärvas eller att dessa, efter integrering, inte kommer att prestera som förväntat vilket kan negativt påverka Koncernens resultat och finansiella ställning negativt och Bolagets möjligheter att fullgöra sina förpliktelser under MTN.

Vid förvärv av företag finns det en risk för att den företagsbesiktning som utförs av Bolaget inte innehåller all den information som behövs för att fatta rätt beslut ur ett ekonomiskt såväl som ett legalt perspektiv. Det finns också en risk att de förväntade fördelarna med ett visst förvärv inte helt eller delvis realiserar. Framtida förvärv kan också leda till ådragandet av skulder och ansvarsförbindelser samt avskrivningskostnader relaterade till immateriella anläggningstillgångar. Detta kan ha en negativ inverkan på PostNords finansiella ställning och resultat och Bolagets möjligheter att fullgöra sina förpliktelser under MTN.

Pensionsåtaganden

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

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

Tvister

PostNord bedriver omfattande nationell och internationell verksamhet och kan inom ramen för den normala affärsverksamheten bli inblandat i tvister och riskerar att bli föremål för civilrättsliga anspråk i processer rörande bland annat avtal och brister vid leverans av tjänster. Därutöver kan PostNord (eller befattningshavare, chefer, anställda eller närstående) bli föremål för brottsutredningar och regulatoriska utredningar samt processer. Tvister, anspråk,

utredningar och processer av dessa typer kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, innefatta stora summor, påverka kundrelationer negativt och medföra såväl administrativa som rättsliga sanktioner och åtgärder med betydande kostnader. Exponering för tvister, böter och andra åligganden som utfärdas av relevanta myndigheter kan dessutom påverka PostNords renommé negativt. Resultatet av tvister eller andra rättsliga processer skulle kunna ha en negativ effekt på PostNords verksamhet, finansiella ställning och resultat och negativt påverka Bolagets möjligheter att fullgöra sina förpliktelser under MTN.

Dataintrång, datastöld, obehörig åtkomst eller framgångsrik hackning

Koncernens verksamhet är beroende av att dess IT-system fungerar på ett säkert och tillförlitligt sätt. Allt fler företag har på senare tid varit föremål för intrångsförsök och till och med brott mot deras IT-säkerhet, varav vissa har involverat sofistikerade och välriktade attacker mot deras datornätverk. Eftersom de tekniker som används för att få obehörig åtkomst, inaktivera eller försämra tjänster och sabotera system ständigt förändras och ofta inte identifieras förrän de har riktats mot ett mål finns det en risk att Bolaget inte kan förutse dessa tekniker eller genomföra effektiva motåtgärder i tid. Om obehöriga parter försöker eller lyckas stänga ner Bolagets hemsida eller bereder sig tillgång till Bolagets IT-system kan de tillskansa sig konfidentiell information, orsaka avbrott i Bolagets verksamhet, skada dess datorer eller processtyrningssystem eller på annat sätt skada Bolagets renommé och verksamhet. Under sådana omständigheter kan Bolaget hållas ansvarigt eller bli föremål för regulatoriska eller andra åtgärder för brott mot regler om sekretess och skydd av personuppgifter. Om Bolagets IT-säkerhet äventyras kan det leda till att förtroendet för Bolagets säkerhetsåtgärder försämras och föranleda rättstvister, civil- eller straffrättsliga påföljder och negativ publicitet, vilket i sin tur kan påverka Bolagets renommé, finansiella ställning och resultat negativt, och negativt påverka Bolagets möjligheter att fullgöra sina förpliktelser under MTN.

Risker förenade med MTN utgivna under MTN-programmet

Kreditrisk

Investorare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investorarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur, i stor utsträckning, är beroende av utvecklingen i Bolagets verksamhet. Om utsikterna för Bolaget skulle försämrats finns det en risk att PostNord inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser under MTN och således riskerar placeraren att förlora delar av eller hela sin placering, oavsett hur den underliggande marknaden har utvecklats under en MTN:s löptid. Försämrade utsikter för Bolaget kan även leda till en nedgång i marknadsvärdet för MTN. Investering i av Bolaget utgivna MTN omfattas ej av den statliga insättningsgarantin enligt lag (1995:1571) om insättningsgaranti vid händelse av PostNords konkurs.

Risker förknippade med andrahandsmarknaden och likviditet

Det finns ingen garanti för att en andrahandsmarknad med MTN kommer att utvecklas och/eller upprätthållas, även om MTN är upptagen till handel vid börs eller reglerad marknad. I avsaknad av en väl fungerande andrahandsmarknad kommer likviditeten för aktuell MTN att försämrats vilket kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av MTN. Därför kan det vara fördyrande och förknippat med svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämförbart med liknande placeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad.

Vid försäljning av en MTN före löptidens slut, tar således en investorare en likviditetsrisk då priset fastställs av marknaden. Detta innebär att vid försäljning före förfallodag finns risk att marknadsvärdet för placeringen är lägre än nominellt belopp.

Kreditvärdering

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på MTN utgivet under MTN-programmet. Detta betyg behöver inte vägt in samtliga risker förenade med placering i MTN. Ett kreditbetyg

är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet.

MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernföretag

Bolaget är beroende av övriga Koncernföretag för att kunna erlagga betalning under MTN. För att Bolaget ska kunna uppfylla betalningsförpliktelser under MTN fordras det därför att Koncernföretag har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget. MTN kommer inte att vara säkerställda och inget Koncernföretag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN. Koncernföretag kommer att ha skulder till andra borgenärer. Om ett Koncernföretag blir föremål för konkurs kommer dess borgenärer att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Bolaget, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i Koncernföretaget, har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel. Varje investerare bör vara medveten om att det finns en risk att den som investerar i MTN kan förlora hela, eller delar av, sin placering om PostNord och/eller dess Koncernföretag blir försatta i konkurs, genomför företagsrekonstruktion eller likvideras.

Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld

Bolaget är inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, med undantag för skuld som utgör marknadslån. Eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle därmed vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs.

Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar

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

Ränterisk

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

MTN med rörlig ränta

Investeringar i MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att Räntebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den rörliga räntan som betalas på Lånet blir lägre. Enligt de Allmänna Villkoren kan tillämplig räntebas ha ett värde lägre än noll, vilket innebär att en investerare i MTN med rörlig ränta inte är garanterad en avkastning motsvarande tillämplig räntebasmarginal.

MTN med fast ränta

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

MTN med räntejustering

MTN med räntejustering kan kopplas till både fast och rörlig ränta. Investeringar i MTN med räntejustering kan vara utsatta för ränteförändring och således vara mer volatil. Det finns en risk att räntan i samband med en räntejustering faller till en lägre nivå under löptiden på MTN varpå den ränta som betalas på Lånet kan bli lägre.

Risker förknippade med MTN utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)

Investeringar i MTN utan ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar i marknadsräntan. För MTN som löper utan ränta innebär generellt en höjning av den allmänna räntenivån att MTN kan minska i värde. Generellt sett gäller att ju längre löptid på MTN utan ränta, desto högre kursvolatilitet jämfört med räntebärande värdepapper med jämförbara löptider.

Risker förknippade med MTN som utges med väsentlig rabatt eller premie

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

Löptidsrisk

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

Juridiska överväganden kan begränsa vissa placeringar

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

Emissionsinstitut

Emissionsinstitut, 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 finns det risk för att intressekonflikter finns eller kommer att uppstå i framtiden.

Fordringshavarmöte

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

Clearing och avveckling

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

Lagändringar

Detta Grundprospekt samt Allmänna Villkor för MTN-programmet är upprättade och baserade på svensk lag som gäller på datum för detta Grundprospekt. De nya och ändrade lagar, förordningar, föreskrifter och praxis som kommer att påverka MTN, kan innebära att de

beräkningsgrunder och villkor som påverkar investerarnas faktiska avkastning ändras och att utfallet kan skilja sig negativt från de tidigare beräkningsgrunderna. MTN:s prissättning eller likviditeten på andrahandsmarknaden kan i dessa fall påverkas negativt.

Bolagets handlingsfrihet avseende lånebeloppet

Lån upptas genom utgivande av MTN. MTN-programmet utgör del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på kapitalmarknaden. Bolaget har stor handlingsfrihet vad gäller användningen av lånebeloppet. Det finns risk för att Lånet inte kommer att användas på ett sätt som genererar ett maximalt, eller ens positivt, resultat för Bolaget eller Koncernen.

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. I och med att förordningen endast tillämpats en begränsad tidsperiod kan inte dess effekter fullt ut bedömas. Det finns dock en risk att benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas. 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. Om så sker för en referensränta som tillämpas för viss MTN skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN.

MiFID och MiFIR

Den 3 januari 2018 trädde den huvudsakliga delen av lagstiftningspaketet MiFID II/MiFIR ikraft. Detta innebär både en översyn av befintliga regler på värdepappersmarknaden samt införande av helt nya regler. Bland annat har rapporterings- och transparenskraven på räntemarknaden ökat. Detta kan leda till att de finansiella institutioner som agerar som mellanhänder vid handel med finansiella instrument blir mindre benägna att köpa in värdepapper i eget lager. Om så sker avseende av Bolaget emitterade MTN kan det leda till en sämre likviditet för dessa vilket skulle kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN.

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

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

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

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta, med räntejustering eller utan ränta (s.k. nollkuponkonstruktion).

För samtliga MTN som ges ut under detta program ska på sida 17 angivna allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") gälla. Dessutom ska för varje MTN gälla kompletterande Slutliga Villkor vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive MTN ("**Slutliga Villkor**"). Mall för Slutliga Villkor finns på sida 29.

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

Kreditvärdering (rating)

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

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

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

Överlåtbarhet

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

Status

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

Form av värdepapper samt identifiering

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

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

Euroclear Sweden AB har adress: Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sweden.

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

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

Kostnaden för att inregistrera ett Lån på en reglerad marknad kan påverkas av nominellt belopp och löptid och framgår av relevant reglerad marknads vid var tid gällande prislista.

Försäljning

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

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

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

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

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

Referensvärden

Ränta som betalas på MTN emitterade under 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 (STIBOR), och European Money Market Institute (EURIBOR). Vid utfärdande av detta Grundprospekt är Svenska Bankföreningen och European Money Market Institute inte registrerade i det register över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med art. 36 i Benchmarkförordningen. Såvitt Bolaget känner till vid tidpunkten för godkännandet av detta Grundprospekt, är övergångsbestämmelserna i art. 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka Svenska Bankföreningen och European Money Market Institute, ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering (eller ansöka om likvärdighet, erkännande eller godkännande om referensvärdet tillhandahålls av en administratör som är belägen i ett tredjeland).

PRODUKTBESKRIVNING

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

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

Räntekonstruktioner

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

MTN med fast ränta

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen på utestående nominellt belopp från Lånedatum t.o.m. Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor. Röntan erläggs i efterskott på respektive Rönteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis (30/360) för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR. Denna dagberäkning beskrivs utförligare nedan.

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

MTN med räntestjustering

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t.o.m. Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor. Röntan erläggs i efterskott på respektive Rönteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

MTN med rörlig ränta (FRN)

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

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

Röntebas för rörlig ränta

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för Lån i SEK och EURIBOR för lån i EUR.

Med STIBOR avses den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på informationssystemet Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Instituts (eller i förekommande fall

Administrerande Instituts) (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Emissionsinstitutens bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm.

Med EURIBOR avses den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras av informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (eller i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner av EUR för aktuell period eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR för aktuell period på interbankmarknaden i Europa.

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

MTN utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)

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

Dagberäkning av ränteperiod

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

- "30/360" innebär att man utgår från att året består av 360 dagar som i sin tur fördelas på 12 månader om vardera 30 dagar och därefter divideras med 360.
- "Faktiskt antal dagar/360" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.
- "Faktiskt antal dagar/365" eller "Faktiskt antal dagar/Faktiskt antal dagar" innebär att det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365 (eller, om någon del av ränteperioden infaller under ett skottår, summan av (a) det faktiska antalet dagar i den delen av ränteperioden som infaller under ett skottår delat med 366 och (b) det faktiska antalet dagar i den del av ränteperioden som inte infaller under skottåret delat med 365).
- "Faktiskt antal dagar/365 (Fixed)" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365.

Inlösen

Lån förfaller till betalning med dess Nominella Belopp på den relevanta Återbetalningsdagen. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först följande Bankdag. Eventuell Ränta erläggs på den aktuella Ränfeförfallodagen. Betalning av Nominellt Belopp och ränta ska ske i den valuta i vilket Lånet upptagits till den som är på Avstämningsdagen före respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.

Förtida inlösenmöjlighet för Fordringshavare (Put)

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

Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en ägarförändring meddela Fordringshavarna om detta genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med punkt 11 (*Meddelanden*) i de Allmänna Villkoren. Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få MTN återköpta ska agera samt specificera Återköpsdagen.

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

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

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

ALLMÄNNA VILLKOR

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

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

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

1. DEFINITIONER

1.1 Utöver ovan gjorda definitioner skall i dessa villkor följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

" Administrerande Institut "	enligt Slutliga Villkor, om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;
" Affärsdag "	dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Bolaget och Utgivande Institut;
" Bankdag "	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
" Emissionsinstitut "	Nordea Bank AB (publ) (" Ledarbank "), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial och Svenska Handelsbanken AB (publ) (gemensamt " Emissionsinstitut ") samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program enligt särskilt tilläggsavtal mellan Bolaget, de befintliga Emissionsinstitutet och sådant nytt emissionsinstitut;
" EUR "	euro, den officiella valutan för varje medlemsstat inom Europeiska Unionen som har infört valutan i enlighet med EG-fördraget;
" EURIBOR "	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (eller i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner av EUR för aktuell period eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (eller i

	förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB (org. nr. 556112-8074);
"Europeiska Referensbanker"	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som annars är berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN samt den som enligt bestämmelse om förvaltarregistrering är att betrakta som Fordringshavare;
"Justerat Lånebelopp"	det sammanlagda nominella beloppet av utelöpande MTN avseende visst Lån med avdrag för MTN som innehas av Bolaget eller av Koncernbolag;
"Kapitalbelopp"	enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed Lån skall återbetalas;
"Koncernbolag"	varje bolag som ingår i Koncernen utöver Bolaget;
"Koncernen"	den koncern i vilken Bolaget är moderbolag;
"Kontoförande Institut"	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
"Ledarbanken"	Nordea Bank AB (publ);
"Likviddag"	dag då likvidbeloppet skall betalas, normalt femte Bankdagen efter Affärsdagen;
"Lån"	varje lån – omfattande en eller flera MTN – som Bolaget upptar under detta MTN-program;
"Lånedatum"	enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;
"MTN"	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
"Rambelopp"	SEK SEX MILJARDER (6.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid var tid får vara utestående, varvid MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån publiceras på Reuters sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan kurs inte publiceras – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på

Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt punkt 13.2;

"Referensbanker"	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), och Svenska Handelsbanken AB (publ);
"SEK"	svenska kronor;
"STIBOR"	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på informationssystemet Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institutet (eller i förekommande fall Administrerande Institutet) (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Emissionsinstitutets bedömning av den ränta affärsbanker i Sverige erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
"Utgivande Institut"	enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitutet varigenom Lån har utgivits;
"Valuta"	SEK eller EUR;
"VP-konto"	avstämningskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
"Väsentligt Koncernbolag"	Varje Koncernbolag vars: - totala tillgångar på balansräkningen enligt senaste reviderade årsredovisningen, på icke-konsoliderad basis, utgör fem (5) procent eller mer av Koncernens konsoliderade totala tillgångar på balansräkningen enligt senaste reviderade årsredovisningen; eller - resultat före ränta och skatt, enligt senaste reviderade årsredovisningen, på icke-konsoliderad basis, utgör fem (5) procent eller mer av Koncernens konsoliderade resultat före ränta och skatt enligt senaste reviderade årsredovisningen;
"Återbetalningsdag"	enligt Slutliga Villkor, dag då Kapitalbeloppet avseende Lån skall återbetalas.

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

2. REGISTRERING AV MTN

2.1 MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

2.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institutet.

- 2.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 2.4 Emissionsinstitutet har rätt att erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med avsnitt 9 (Fordringshavarmöte) och avsnitt 10 (Uppsägning av Lån). Emissionsinstitutet ska inte vara ansvariga för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvariga för att fastställa vem som är Fordringshavare.

3. RÄNTEKONSTRUKTION

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

a) Fast ränta:

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

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

b) Räntejustering:

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

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

c) FRN (Floating Rate Notes):

Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginale för samma period. Om beräkningen av räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska räntesatsen anses vara noll.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 15.1 skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

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

d) Nollkupong:
Lånet löper utan ränta.

- 3.2 För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på nominellt belopp, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.
- 3.3 Bolaget kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än sådan som angivits i punkt 3.1 ovan.

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

- 4.1 Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta enligt punkt 3 erläggs på aktuell Ränteförfalldag.
- 4.2 Betalning av Kapitalbelopp och i förekommande fall ränta skall ske i den Valuta i vilken Lånet upptagits och betalas till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfalldag eller på den Bankdag närmare respektive förfalldag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").
- 4.3 Infaller förfalldag för (a) Lån med fast ränta eller räntjustering eller nollkupong på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag, dock att ränta utgår härvid endast t o m förfalldagen; (b) Lån med FRN-konstruktion på dag som inte är Bankdag skall som Ränteförfalldag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfalldagen skall anses vara föregående Bankdag.
- 4.4 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfalldag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress.
- 4.5 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av Euroclear Sweden så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 4.6 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i punkt 15.1, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt punkt 5.2 nedan.
- 4.7 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

5. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 5.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfalldagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av

en veckas STIBOR för MTN utgivna i SEK respektive EURIBOR för MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, skall dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.

- 5.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden som avses i punkt 15.1, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

6. PRESKRIPTION

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

7. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

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

- 7.4 Emissionsinstitutet har rätt att medge att Bolagets åtagande enligt föregående stycken helt eller delvis skall upphöra om enligt Emissionsinstitutets skäliga bedömning betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN eller att sådan säkerhet godkänns vid Fordringshavarmöte.

8. FÖRTIDA INLÖSEN

- 8.1 Rätt till förtida inlösen av MTN föreligger om svenska statens tillsammans med danska statens ägande i Bolaget, direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt understiger 51 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om sådan ägarförändring meddela Fordringshavarna därom i enlighet med punkt 11.
- 8.2 Om rätt till förtida inlösen föreligger skall Bolaget, om så begärs av Fordringshavare, återbetala utestående nominellt belopp för MTN jämte upplupen ränta till och med Lösendagen till sådan Fordringshavare på Lösendagen.
- 8.3 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av förtida inlösen av MTN enligt punkt 8.1 skall tillställas Bolaget senast 30 dagar före Lösendagen.

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

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

9. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 9.1 Emissionsinstitutet äger rätt att, och skall efter skriftlig begäran från Bolaget eller från Fordringshavare som på dagen för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte ("**Fordringshavarmöte**"). Kallelsen skall minst tio Bankdagar i förväg tillställas Bolaget och berörda Fordringshavare i enlighet med punkt 11.
- 9.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte skall ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. För det fall att röstning kan ske via ett elektroniskt röstningsförfarande skall de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare skall i kallelsen anges de ärenden som skall behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena skall vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag skall anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. För det fall att förtida anmälan krävs för att Fordringshavare skall äga rätt att delta i Fordringshavarmöte skall detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen skall bifogas ett fullmactsformulär.
- 9.3 Mötet skall inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ledarbanken skall utse ordföranden om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 9.4 Vid Fordringshavarmöte äger, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande direktör och andra högre befattningshavare inom Bolaget samt Bolagets revisorer och Bolagets juridiska rådgivare samt Emissionsinstitutet, rätt att delta. Ombud skall förete behörigen utfärdad fullmakt som skall godkännas av ordföranden.

- 9.5 Ledarbanken skall tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från slutet av femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet. Ordföranden skall upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, skall vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och skall tas upp i Röstlängden. Därefter skall Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet.
- 9.6 Vid Fordringshavarmötet skall föras protokoll, vari skall antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden skall nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet skall undertecknas av protokollföraren. Det skall justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter skall protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast tio Bankdagar efter Fordringshavarmötet skall protokollet tillställas Fordringshavarna enligt punkt 11. Nya eller ändrade Allmänna Villkor skall biläggas protokollet och tillställas Euroclear Sweden genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet skall på ett betryggande sätt förvaras av Ledarbanken.
- 9.7 Fordringshavarmötet är beslutfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 9.8 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("**Extraordinärt Beslut**"):
- a) godkännande av överenskommelse med Bolaget eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av lånebeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;
 - b) godkännande av gäldenärsbyte; och
 - c) godkännande av ändring av denna punkt 9.
- 9.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats och den för beslutförhet erforderliga andel av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom trettio (30) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmötet, skall mötet ajourneras till den dag som infaller en vecka senare (eller - om den dagen inte är en Bankdag - nästföljande Bankdag). Om mötet nått beslutförhet för vissa men inte alla frågor som skall beslutas vid mötet skall mötet ajourneras efter det att beslut fattats i frågor för vilka beslutförhet föreligger. Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om tid och plats för fortsatt möte skall snarast tillställas Fordringshavarna genom Euroclear Swedens försorg. När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp enligt den utskrift av avstämningsregistret som tillhandahålls enligt punkt 9.5 (med beaktande av punkt 9.12) infinner sig till mötet. Det återupptagna mötet skall inledas med att ordföranden upprättar en ny röstlängd (enligt samma principer som anges i punkt 9.5 och på grundval av nämnda utskrift av

avstämningsregistret) Endast Fordringshavare som upptas i sådan ny röstlängd är röstberättigade vid mötet. Ett Fordringshavarmöte kan inte ajourneras mer än en gång.

- 9.10 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare skall vid votering ha en röst per MTN (som utgör del av samma Lån) som innehas av denne.
- 9.11 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträttats av minst nio tiondelar av de avgivna rösterna. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.
- 9.12 Vid tillämpningen av denna punkt 9 skall innehavare av förvaltarregistrerad MTN betraktas som Fordringshavare istället för förvaltaren om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som utvisar att vederbörande per den femte Bankdagen före Fordringshavarmöte var innehavare av MTN och storleken på dennes innehav. Förvaltare av förvaltarregistrerade MTN skall anses närvarande vid Fordringshavarmöte med det antal MTN som förvaltaren fått i uppdrag att företräda.
- 9.13 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut skall inte kunna hållas ansvarig för den skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare.

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

- 9.14 Emissionsinstitutet är berättigade (men inte skyldiga) att tillhandahålla en kopia på utdrag ur det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för aktuellt Lån till Bolaget om sådant inhämtats i enlighet med punkt 2.4 ovan.
- 9.15 Begäran om Fordringshavarmöte skall tillställas Ledarbanken till den adress som anges i prospekt. Sådan försändelse skall ange att ärendet är brådskande.

10. UPPSÄGNING AV LÅN

- 10.1 Emissionsinstitutet skall om så begärs av Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran eller om så beslutas vid Fordringshavarmöte, förklara Lånet jämte ränta förfallna till betalning omedelbart om:
 - a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än tre Bankdagar; eller
 - b) Bolaget (i något annat avseende än som anges under punkt a) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor - eller eljest handlar i strid mot dem - under förutsättning att Bolaget skriftligen uppmanats att vidta rättelse om rättelse är möjligt och Bolaget inte inom 15 Bankdagar därefter vidtagit rättelse; eller
 - c) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller – om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varat i minst tio

Bankdagar, under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK HUNDRA MILJONER (100.000.000), eller motvärdet därav i annan valuta; eller

- d) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag inte inom tio Bankdagar efter den dag då Bolaget eller Väsentligt Koncernbolag mottagit berättigat krav infriar betalningsförpliktelse rörande borgen eller garanti för annans lån, under förutsättning att summan av åtaganden under sådana borgensåtaganden eller garantier som berörs uppgår till minst SEK HUNDRA MILJONER (100.000.000) (eller motvärdet därav i annan valuta); eller
- e) anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Koncernen tillhörande Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag blir föremål för utmätning; eller
- f) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag inställer sina betalningar; eller
- g) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion; eller
- h) Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag försätts i konkurs; eller
- i) Beslut fattas att Bolaget eller ett Väsentligt Koncernbolag skall träda i likvidation såvida inte, beträffande Väsentligt Koncernbolag, likvidationen är frivillig och inte föranleds av sådant Väsentligt Koncernbolags obestånd; eller
- j) bolagsstämma i Bolaget godkänner fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag eller där Väsentligt Koncernbolag är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen.

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

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

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

där:

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

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

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

11. MEDDELANDEN

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

12. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

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

13. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP M M

- 13.1 Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om att justera klara och uppenbara fel i dessa villkor.
- 13.2 Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.
- 13.3 Utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut kan ske.
- 13.4 Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt punkt 9 under förutsättning att Bolaget skriftligen godkänner sådan ändring.
- 13.5 Ändring av villkoren enligt föregående stycken skall av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med punkt 11.

14. FÖRVALTARREGISTRERING

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

15. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

- 15.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 15.2 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden om detta varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits ovan i punkt 15.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 15.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.
- 15.5 Emissionsinstitutet skall inte anses ha information om Bolaget, dess verksamheter eller förhållanden som avses i punkt 10 om inte sådan information har lämnats av Bolaget genom särskilt meddelande i enlighet med avtalet med Emissionsinstitutet. Emissionsinstitutet är inte skyldiga att bevaka om förutsättningar uppsägning enligt punkt 10 föreligger.

16. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

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

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 12 juli 2018
POSTNORD AB (publ)

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

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

POSTNORD AB (publ)

Slutliga Villkor

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

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor av den 12 juli 2018 för rubricerade MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor [eller på annat sätt i grundprospektet godkänt den [●] ("**Grundprospekt**") jämte tillägg [lägg till samtliga tilläggsprospekt, annars radera] som upprättats för MTN-programmet. De slutliga villkoren har utarbetats enligt artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU, i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "**Prospektdirektivet**") och ska läsas tillsammans med Grundprospektet.] Ytterligare definitioner kan tillkomma och definieras då i dessa Slutliga Villkor.

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

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

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

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

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING:

13. **Fast räntekonstruktion:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntesats:** [●] % p.a.
- (ii) **Ränteberäkningsmetod** [(30/360)]/[(faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar)]/[*specificera annan dagberäkning*] [justerad/ojusterad]
- (iii) **Ränteförfallodag(ar):** Årligen den [●], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om sådan dag inte är Bankdag skall så som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag.
(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
- (v) **Riskfaktorer** I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med fast ränta" i Grundprospektet.
14. **Rörlig räntekonstruktion (FRN)** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntebas:** [●] [Den [första/sista] kupongens Räntebas skall interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR/EURIBOR] och [●]-månader [STIBOR/EURIBOR].]
- (ii) **Räntebasmarginal:** [+/-][●] %
- (iii) **Räntebestämningdag:** [Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [●]
- (iv) **Ränteberäkningsmetod** [(faktiskt antal dagar/360)]/[*specificera annan dagberäkning*] [justerad/ojusterad]
- (v) **Ränteperiod:** Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag

- (vi) Ränteförfallodagar: Sista dagen i varje Ränteperiod[, den [●], den [●], den [●] och den [●], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag[, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag]].
- (vii) Lägsta möjliga ränta: [[●] % per annum] [Ej tillämpligt]
- (viii) Högsta möjliga ränta: [[●] % per annum] [Ej tillämpligt]
- (ix) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med rörlig ränta" i Grundprospektet.
15. **Nollkupong** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera/Specificeras ytterligare i nedan]
- (ii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)" i Grundprospektet.
16. **Räntejustering** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån med räntejustering: [Specificera/Specificeras ytterligare i nedan]
- (ii) Ränteberäkningsmetod: [(30/360)]/[(Faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar)]/[Specificera]
- (iii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med räntejustering" i Grundprospektet.

ÖVRIGA VILLKOR

17. **Utgivande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial]
[Nordea Bank AB (publ)] [Svenska Handelsbanken AB (publ)] [Specificera]
18. **Administrerande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial]
[Nordea Bank AB (publ)] [Svenska Handelsbanken AB (publ)] [Specificera]
19. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [Ansökan om inregistrering av MTN kommer att inges till [Nasdaq Stockholm AB/annan reglerad marknad] [Specificera annan reglerad marknad]/Ansökan om inregistrering av MTN vid reglerad marknad kommer ej att inges]
- (i) Uppskattad kostnad för [SEK [●]]
upptagande till handel på reglerad marknad

- (ii) Totalt antal värdepapper som tas upp [Ej tillämpligt][●]
till handel
- (iii) Tidigaste dagen för upptagande till [*Specificera*]/Ej tillämpligt]
handel
20. **Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen** [Ej tillämpligt][●]
21. **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][●]
22. **ISIN:** SE[●]
23. **Kreditvärderingsbetyg** [Ej Tillämpligt/ *Specificera*]

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

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

Stockholm den [●]
POSTNORD AB (publ)

INFORMATION OM POSTNORD AB (publ)

Historik och utveckling

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

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

Firma, organisationsnummer, LEI-kod och säte

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

Bolagets LEI-kod är 549300W4IYQJIBX9XR63.

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

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Huvudsaklig verksamhet

Bolaget är moderbolag i Koncernen vilken är verksam inom kommunikations- och logistiklösningar till, från och inom Norden. PostNord har två affärsområden – Communication Services och eCommerce & Logistics.

Communication Services erbjuder både fysiska och digitala kommunikationstjänster inom områdena brev, eBrev och WeMail, digital brevdistribution genom eBoks, värdesändningar, direktreklam, digitala reklamtjänster samt tidningsdistributionstjänster. Affärsområdet erbjuder tjänster till både företag och privatpersoner på den nordiska marknaden.

eCommerce & Logistics erbjuder logistiktjänster inom områdena paket, express och bud, partigods, styckegods, termo, Air & Ocean samt tredjepartslogistik. Affärsområdet har ett heltäckande erbjudande och distributionsnät till både företag och privatpersoner på den nordiska marknaden. Varje arbetsdag levererar PostNord hundratusentals paket och pallar med gods till kunder i hela Norden.

PostNord har sex segment – PostNord Sverige, PostNord Danmark (inkl. Tyskland), PostNord Norge, PostNord Finland, PostNord Strålfors och Direct Link. Koncernens indelning i segment utgår i huvudsak från bolagens geografiska hemvist. Segmenten PostNord Strålfors och Direct Link är samordnade utifrån verksamhetens karaktär.

PostNord Sverige är verksamt inom brev-, logistikverksamhet och e-handel på den svenska marknaden och är ansvarig för PostNords samlade Fulfilmentverksamhet. PostNord Danmark är verksamt inom brev-, logistikverksamhet och e-handel på den danska marknaden och är ansvarig för del av PostNords verksamhet i Tyskland inom e-handel och logistik. PostNord Norge och PostNord Finland är verksamt inom brev-, logistikverksamhet och e-handel på den norska respektive finska marknaden. PostNord Strålfors är verksamt inom området

informationslogistik. Företaget utvecklar och erbjuder kommunikationslösningar för företag med stora kundbaser. Direct Link är verksamt inom global distribution av marknadskommunikation och lätta varor, huvudsakligen för e-handlare. Verksamhet bedrivs i USA, Storbritannien, Tyskland, Singapore, Hong Kong och Australien.

Reglering

Postmarknaderna i Sverige och Danmark har liberaliserats, men är i olika grad fortfarande reglerade. Sverige har en ny postförordning som trädde i kraft den 1 januari 2018. Den nya postförordningen innebar förändringar i pris på frimärken och förändring av kraven på PostNords utdelning av brev i Sverige. Danmark fick en ny postlag under 2016. Båda ländernas postlagstiftning utgår från EU:s tredje postdirektiv, vars syfte är att säkerställa god postservice inom medlemsländerna och att öppna upp de postmarknader inom EU som tidigare var reglerade.

Investeringar

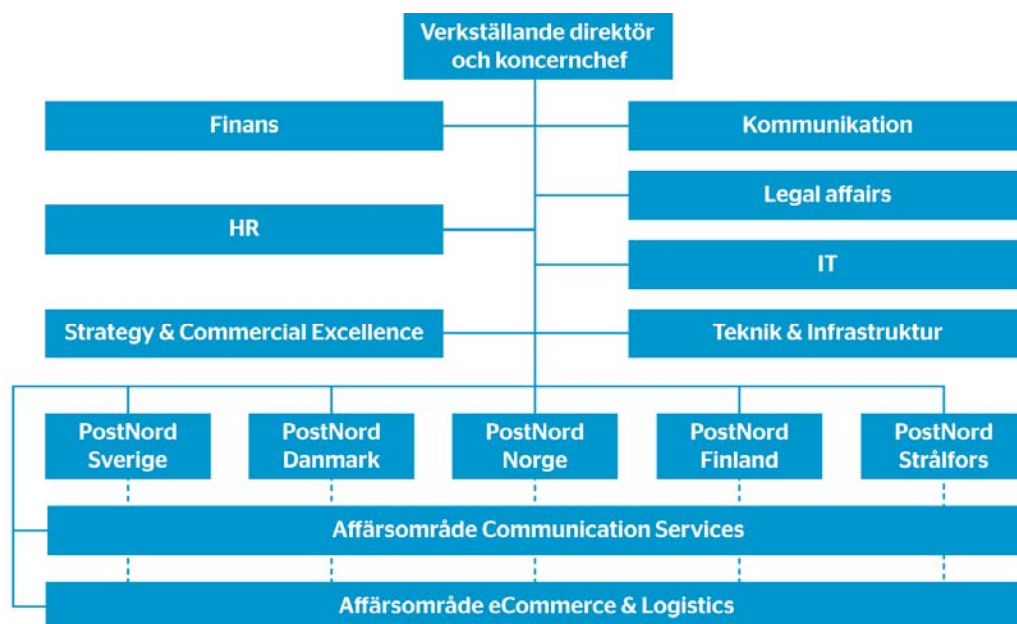
Koncernen genomför löpande för verksamheten erforderliga investeringar. Koncernens investeringar innebär omställning av Communication Services, volymökning inom eCommerce & Logistics samt en utveckling av Koncernens marknadsposition i Norden. Investeringarna i omställningen av Communication Services görs för att möta brevvolyminnedgången samtidigt som investeringar görs inom eCommerce & Logistics för att bredda erbjudande och marknadsnärvaro samt för en utveckling av Koncernens marknadsposition i Norden. Samtidigt genomförs ett omfattande arbete med att minska kostnader i affärsverksamhet och administration. Sammantaget medför detta stora omstruktureringskostnader av engångskaraktär som belastar Koncernens resultat. Investeringar finansieras av kassaflöde från den löpande verksamheten samt genom lång- och kortsiktig upplåning.

Organisation och bolagsstyrning

Organisationsstruktur

Bolaget är moderbolag i Koncernen vilken består av ett flertal dotterbolag. Bolaget bedriver ingen operativ verksamhet utan består endast av koncernledning och stödfunktioner. Bolagets verksamhet bedrivs genom dess dotterföretag varför Bolaget i sin verksamhet är beroende av dotterföretagens förmåga att sammantaget generera överskott.

Koncernens olika landsenheter svarar för att optimera marknads- och försäljningsaktiviteter, produktionsstruktur och organisation inom Koncernens affärsområden. Affärsområdena Communication Services och eCommerce & Logistics ansvarar för produkt- och tjänsteutveckling inom respektive område i hela Norden, på tvärs över landsenheterna. PostNord Strålfors marknadsför och säljer produkt- och tjänsteerbjudandena med resultatansvar, medan tjänsteutvecklingen ingår i affärsområdet Communication Services.



Bolagsstyrning

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

Information om tendenser

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

Förvaltnings, lednings- och kontrollorgan

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

Bolagets styrelse

Styrelsen består vid dagen för detta Grundprospekt av åtta av årsstämman 2018 valda ledamöter samt tre ordinarie arbetstagarrepresentanter (jämte tre suppleanter för dessa) vilka utsetts av de anställdas organisationer.

Jens Moberg, född 1962

Styrelseordförande sedan april 2013. Ordförande i Ersättningskommittén sedan april 2013. Styrelseordförande i Grundfos Holding A/S, LE 34, Herufsholm Skole og Gods och VisioLink. Styrelseledamot i Axcel samt Poul Due Jensens Fond.

Sonat Burman Olsson, född 1958

Styrelseledamot sedan maj 2018. Styrelseledamot i iZettle AB, Lindab International AB och Lantmännen.

Måns Carlsson, född 1968

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

Christian Ellegaard, född 1969

Styrelseledamot sedan april 2013. Medlem i Revisionskommittén sedan april 2013. Styrelseledamot i Det Danske Madhus A/S. Direktör och partner i Thylander Gruppen A/S.

Ulrica Messing, född 1968

Styrelseledamot sedan maj 2018. Styrelseordförande i Astrid Lindgrens Värld, Göteborgs Hamn samt ALMI Invest Småland & Öarna AB, vice ordförande i Wallenstam och styrelseledamot i bland annat Länsförsäkringar Fondförvaltning.

Peder Lundquist, född 1970

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

Anitra Steen, född 1949

Styrelseledamot sedan april 2013. Medlem i Ersättningskommittén sedan april 2013. Styrelseordförande i Akademiska Hus AB och AFA Försäkring. Styrelseledamot i Oral Care Holding SWE AB och Attendo AB. Ledamot i Pressens Opinionsnämnd.

Charlotte Strand, född 1961

Styrelseledamot sedan maj 2018. Styrelseledamot i Per Aarsleff A/S och Flügger A/S.

Arbetsstagarrepresentanter:

Bo Fröström, född 1960

Styrelseledamot sedan augusti 2017. Facklig företrädare utsedd av ST.

Johan Lindholm, född 1979

Styrelseledamot sedan april 2015. Facklig företrädare utsedd av SEKO.

Sandra Svensk, född 1977

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

Daniel Hansen, född 1980

Suppleant sedan oktober 2017. Facklig företrädare utsedd av SEKO.

Ulrika Nilsson, född 1974

Suppleant sedan oktober 2017. Facklig företrädare utsedd av SEKO.

Eva Aronsson, född 1956

Suppleant sedan maj 2018. Facklig företrädare utsedd av ST.

Bolagets ledning

Håkan Ericsson, född 1962

Civilekonom. Verkställande direktör och koncernchef sedan 1 oktober 2013. Tidigare chef inom Carlson Wagonlit Travels, VD för Loomis Cash Handling, Executive Vice President i SAS, Managing Director för DHL Europas fraktverksamhet samt ledande roller i logistik-koncernerna Danzas, ASG och Fraktarna.

Thomas Backteman, född 1965

Civilekonom. Kommunikationsdirektör sedan 2017. Medlem av Group Executive Team sedan 2017. Tidigare kommunikationsdirektör på Swedbank och Studsvik samt partner på Hallvarsson & Halvarsson och Brunswick Group. Styrelseordförande för Teach for Sweden samt ledamot av Svenska Cykelförbundet.

Gunilla Berg, född 1960

Civilekonom. Chief Financial Officer (CFO). Medlem i Group Executive Team sedan 2014. Tidigare vice VD och CFO för Teracom-koncernen, SAS-koncernen och KF-koncernen. Styrelseledamot i Atlas Copco AB och ÅF AB.

Anders Holm, född 1957

Marknadsekonom. Chef för Corporate Clients, International Linehails och Förtullning samt PostNord Finland sedan 1 februari 2018. Medlem i Group Executive Team sedan 2014. Tidigare chef för PostNord Sverige och Posten Logistik AB i Sverige och sälj-/marknadsdirektör på Posten Logistik AB i Sverige. Olika befattningar inom UPS, senast som nordisk VD.

Robin Olsen, född 1970

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

Peter Kjaer Jensen, född 1969

MBA. Chef PostNord Danmark sedan 1 juni 2016. Medlem i Group Executive Team sedan 2014. Tidigare Chef AO eCommerce & Logistics inom PostNord. Chefsbefattningar inom Maersk Line, Maersk Logistics och inom Damco International A/S. Senast som COO/CTO för Damco International.

Ylva Ekborn, född 1975

Civilekonom. VD PostNord Strålfors Group sedan 1 februari 2018. Tidigare VD för PostNord Strålfors Sverige, ledande positioner inom Eniro och Tradera Ebay samt som managementkonsult på McKinsey & Company.

Annemarie Gardshol, född 1967

Civilingenjör. VD PostNord Sverige sedan 1 februari 2018. Medlem i Group Executive Team sedan 2012. Tidigare VD PostNord Strålfors Group, chef eCommerce & Corporate Clients inom PostNord, Chief Strategy Officer (CSO) och ledande befattningar inom Gambro och Management konsult vid McKinsey & Company. Styrelseledamot i SCA AB och Essity AB.

Tim Jørnsen, född 1966

Ekonom. Chef Affärsområde eCommerce & Logistics sedan 1 januari 2017. Medlem av Group Executive Team sedan 2016. Tidigare tillförordnad chef eCommerce & Logistic inom PostNord. Koncerndirektör för Posten Norges/ Brings nordiska logistikverksamhet utom Norge samt VD för Palletways Europe och UPS Norden.

Johanna Allert, född 1975

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

Charlotte Svensson, född 1967

Studier vid Stanford, Chalmers, Göteborgs Universitet och Karlstad Universitet. Chef Affärsområde Communication Services sedan 2017. Medlem i Group Executive Team sedan 2017. Tidigare Chief Technical Officer på Bonnier-koncernen, Chief Commercial & Digital Officer på Bonnier News, CIO på Dagens Nyheter och VD InvoiceIT.

Björn Ekstedt, född 1965

MBA, Civilingenjör. Chief Information Officer (CIO) sedan mars 2016. Medlem i Group Executive Team sedan 2016. Tidigare CIO Sandvik AB, ett flertal executive IT-positions vid

Sandvik AB och Vattenfall AB, chefscontroller och överste vid Försvarsmakten samt ett antal tidigare ledande befattningar inom Flygvapnet.

Kristina Lilja, född 1967

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

Jan Starrsjö, född 1960

Civilekonom. Chef Strategy & Commercial Excellence och medlem av Group Executive Team sedan 2016. Tidigare chef Försäljning PostNord Meddelande och andra ledande befattningar inom PostNord. VD för ett riskkapitalbolag och ett IT servicebolag samt managementkonsult vid McKinsey & Co.

Ändringar i styrelsen

Den 30 januari 2018 meddelade Jens Moberg att han inte stod till förfogande för omval, men han meddelade att han avsåg att fullfölja sitt uppdrag som styrelseordförande till dess att rekryteringsprocessen för att finna hans ersättare var avslutad. Mot denna bakgrund valdes Jens Moberg till styrelsens ordförande av årsstämman den 26 april 2018. Anitra Steen har även meddelat att hon ställer sin plats som styrelseledamot till förfogande. Den 26 juni 2018 presenterade Postnord förslag om att Christian W Jansson ska efterträda Jens Moberg som styrelseordförande, och att Christian Frigast ska efterträda Anitra Steen som vice styrelseordförande. Mer information om kandidaterna går att finna på PostNords hemsida www.postnord.com. En extra bolagsstämma planeras att hållas den 14 augusti med anledning av detta.

Intressekonflikter

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

Styrelsens arbetsformer

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

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

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

Revisionskommittén

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

Kommittén bistår även ägarna vid val av revisor. Kommittén ska löpande ta del av revisors rapportering och bedöma om arbetet bedrivs på ett oberoende, objektivt och kostnadseffektivt sätt. Revisionskommittén är uppdragsgivare åt internrevisionen och dess övervakning av intern styrning och kontroll, och tar del av internrevisionens rapporter.

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

Ersättningskommittén

Ersättningskommitténs uppgift är att bereda och till styrelsen lämna förslag i frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Ersättningskommittén har ingen egen beslutanderätt.

Ersättningskommittén ska bestå av minst tre ledamöter. Styrelsens ordförande ska vara ordförande i kommittén. Kommittén ska sammanträda när förhållandena så påkallar. Kommitténs ordförande ansvarar för att styrelsen fortlöpande informeras om kommitténs arbete.

Revisorer

KPMG AB har varit Bolagets revisor under räkenskapsåren 1 januari 2016–31 december 2016 och 1 januari 2017–31 december 2017. Under perioden 1 januari 2016–31 december 2016 var Helene Willberg (under relevant period auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige) huvudansvarig revisor. Under perioden 1 januari 2017–31 december 2017 var Tomas Gerhardsson huvudansvarig revisor. Tomas Gerhardsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Adress till revisorer:

KPMG AB
Evenemangsgatan 17
Box 3018
169 03 Solna

Bolagets revisorer har inga väsentliga intressen i Bolaget.

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

Aktiekapital och större aktieägare

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

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

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

Väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden

Inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller Bolagets och Koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den senaste perioden för vilken delårsinformation har offentliggjorts.

Händelser som nyligen inträffat som har en väsentlig inverkan på bedömningen av Bolagets solvens

Inga nyligen inträffade händelser med väsentlig påverkan på Bolagets solvens har inträffat.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

PostNord bedriver omfattande nationell och internationell verksamhet och blir i samband därmed involverad i tvister och rättsliga processer, som från tid till annan uppstår i verksamheten. PostNord har inte under de senaste 12 månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som Bolaget är medveten om kan uppkomma) som, vare sig enskilt eller tillsammans, haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller PostNords resultat, lönsamhet eller finansiella ställning.

Bolagets mål och syfte

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

Väsentliga avtal

Det förekommer inga avtal utanför ramen för den löpande verksamheten, som är av den betydelsen att utfallet skulle kunna påverka Bolagets förmåga att uppfylla sina förpliktelser under MTN.

Utvalda nyckeltal Koncern

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

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

Nedanstående nyckeltal från perioderna januari 2017–juni 2017 och januari 2018–juni 2018 är hämtade från Koncernens icke reviderade delårsrapporter för perioderna januari 2017–juni 2017 och januari 2018–juni 2018. Nedanstående nyckeltal från räkenskapsåren 2016 och 2017 är hämtade från Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017.

Nyckeltal Koncern	Januari–juni		Helår	
	2018	2017	2017	2016
MSEK				
Nettoomsättning	18 605	18 395 ¹	37 079	38 478
Varav AO Communications Services	8 514	9 005	17 725	19 891 ²
Varav AO eCommerce & Logistics	10 091	9 391	19 354	18 587 ³
Rörelseresultat (EBIT)	-975	-197	-124	-1 083
Rörelsemarginal (EBIT), %	-5,2%	-1,1%	-0,3%	-2,8%
Jämförelsestörande poster, netto	-969	-386	-462	-1 583
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-6	188	338	500
Justerad rörelsemarginal (EBIT) %	0%	1,0%	0,9%	1,3%
Rörelseresultat (EBITDAI)	-349	469	1 193	1 737
Rörelsemarginal (EBITDAI), %	-1,9%	2,5%	3,2%	4,5%
Resultat före skatt	-987	-213	-136	-1 108
Periodens resultat	-1 068	-320	-337	-1 583
Resultat per aktie, SEK	-0,53	-0,16	-0,17	-0,79
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 837	1 912	1 361	1 321
Avkastning på operativt kapital (ROCE), %	-12,4%	-15,9%	-1,6%	-12,1%
Nettoskuld	-225	32	238	354
Nettoskuldssättningsgrad, %	-4%	0,4%	3%	5%

Definitioner

Rörelseresultat (rullande 12 månader)

Summerade kvartalsvärden av rörelseresultat i respektive period.

EBITDAI

Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar.

Syfte: EBITDAI används för att analysera den operativa verksamheten utan att fokusera på investeringar och eventuella nedskrivningar.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

Syfte: Justerat rörelseresultat ökar jämförbarheten över tid genom att särskilja jämförelsestörande poster.

Justerad rörelsemarginal

Justerat rörelseresultat i relation till nettoomsättning.

Syfte: Justerad rörelsemarginal ökar jämförbarheten över tid genom att särskilja jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster

Poster som inte är återkommande, eller som inte direkt härrör till den operativa verksamheten samt avsättningar för omstrukturering som betalas kommande år. Posterna skall vara väsentliga. Till exempel reavinster vid försäljning av tillgångar, nedskrivning av tillgångar, avsättningar som avser nästkommande år. Löpande omstruktureringkostnader betraktas ej som jämförelsestörande poster.

¹ Jämförelsevärden har omräknats med anledning av att koncernen tillämpar IFRS 15 från 2018. Det justerade jämförelsevärdet är hämtat från Koncernens delårsrapport januari-juni 2018.

² Jämförelsevärden har omräknats med anledning av justerad organisation. Det justerade jämförelsevärdet är hämtat från Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2017.

³ Jämförelsevärden har omräknats med anledning av justerad organisation. Det justerade jämförelsevärdet är hämtat från Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2017.

Nettoskuld

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

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i relation till eget kapital.

Syfte: Detta nyckeltal visar en tydlig koppling till kapitaleffektivitet.

Operativt kapital

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

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

Genomsnittligt operativt kapital (rullande 12 månader)

Aritmetiskt medelvärde av kvartalsvärden av operativt kapital i respektive period.

Rörelsemarginal (EBIT), %

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

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

Rörelsemarginal (EBITDAI), %

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättning.

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

Avkastning på operativt kapital (ROCE)

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

Syfte: Avkastning på operativt kapital (ROCE) och nettoskuldsättningsgrad är mål som PostNord har erhållit från ägaren. Dessa nyckeltal visar en tydlig koppling till kapitaleffektivitet. ROCE är ett mått för att jämföra lönsamheten mellan företag baserat på det kapital som används i verksamheten samt den vinst som genereras.

Härledning av nyckeltal, Koncern

Justerat Rörelseresultat (EBIT), MSEK	Januari-juni		Helår	
	2018	2017	2017	2016
MSEK				
Rörelseresultat	-975	-197	-124	-1 083
Jämförelsestörande poster	969	386	462	1 583
Justerat Rörelseresultat (EBIT) MSEK	-6	188	338	500

Justerad Rörelsemarginal (EBIT), %	Januari-juni		Helår	
	2018	2017	2017	2016
MSEK				
Justerat Rörelseresultat (EBIT)	-6	188	338	500
Nettoomsättning	18 605	18 395	37 079	38 478
Justerad Rörelsemarginal (EBIT) %	0%	1,0%	0,9%	1,3%

Rörelseresultat (EBITDAI), MSEK	Januari-juni		Helår	
	2018	2017	2017	2016
MSEK				
Rörelseresultat	-975	-197	-124	-1 083
Av- och nedskrivningar	626	666	1 317	2 820
Rörelseresultat (EBITDAI) MSEK	-349	469	1193	1737

Rörelsemarginal (EBITDAI), %	Januari-juni		Helår	
MSEK	2018	2017	2017	2016
Rörelseresultat (EBITDAI)	-349	469	1 193	1 737
Nettoomsättning	18 605	18 395	37 079	38 478
Rörelsemarginal (EBITDAI) %	-1,9%	2,5%	3,2%	4,5%

Rörelsemarginal (EBIT), %	Januari-juni		Helår	
MSEK	2018	2017	2017	2016
Rörelseresultat (EBIT)	-975	-197	-124	-1 083
Nettoomsättning	18 605	18 395	37 079	38 478
Rörelsemarginal (EBIT) %	-5,2%	-1,1%	-0,3%	-2,8%

Nettoskuld MSEK	Januari-juni		Helår	
MSEK	2018	2017	2017	2016
Räntebärande skulder, kortfristiga	2 931	2 309	222	2 029
Räntebärande skulder, långfristiga	1 594	1 720	3 556	1 716
Finansiella placeringar	-200	-282	-198	-262
Långfristiga fordringar ⁴	-389	-88	-1 145	-1 201
Kortfristiga placeringar	-4	-541	-296	-351
Likvida medel	-4 157	-3 086	-1 901	-1 577
Nettoskuld MSEK	-225	32	238	354

Nettoskuldssättningsgrad %	Januari-juni		Helår	
MSEK	2018	2017	2017	2016
Nettoskuld	-225	32	238	354
Eget kapital	6 266	7 307	7 365	7 651
Nettoskuldssättningsgrad %	-4%	0,4%	3%	5%

Resultat per aktie, SEK	Januari-juni		Helår	
MSEK	2018	2017	2017	2016
Periodens resultat	-1 068	-320	-337	-1 583
Genomsnittligt antal aktier, milj st	2 000	2 000	2 000	2 000
Resultat per aktie, SEK	-0,53	-0,16	-0,17	-0,79

Operativt kapital, MSEK	Januari-juni		Helår	
MSEK	2018	2017	2017	2016
Nettoskuld	-225	32	238	354
Eget kapital	6 266	7 307	7 365	7 651
Operativt kapital, MSEK	6 041	7 339	7 603	8 005

Avkastning på operativt kapital (ROCE), %	Januari-juni		Helår	
MSEK	2018	2017	2017	2016
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	-902	-1 310	-124	1 083
Genomsnittligt Operativt kapital (rullande 12 månader)	7 286	8 248	7 582	8 978
Avkastning på operativt kapital (ROCE), %	-12,4%	-15,9%	-1,6%	-12,1%

⁴ Beloppet avser den del av långfristiga fordringar som är hänförlig till fonderade förmånsbestämda sjukpensionsplaner och förmånsbestämda pensionsplaner värderade enligt IAS 19.

Genomsnittligt operativt kapital (rullande 12 månader), 2017

MSEK	Nettoskuld	Eget kapital	Operativt kapital
31 dec 2016	354	7 651	8005
31 mars 2017	-688	7 879	7191
30 juni 2017	32	7 307	7 339
30 september 2017	926	6 848	7 774
31 december 2017	238	7 365	7 603
Genomsnittligt operativt kapital (rullande 12 månader)		7 582	

Genomsnittligt operativt kapital (rullande 12 månader), 2016

MSEK	Nettoskuld	Eget kapital	Operativt kapital
31 dec 2015	-171	9 150	8 979
31 mars 2016	639	8 561	9 200
30 juni 2016	1 020	7 832	8 852
30 september 2016	2 783	7 070	9 853
31 december 2016	354	7 651	8005
Genomsnittligt operativt kapital (rullande 12 månader)		8 978	

Genomsnittligt operativt kapital (rullande 12 månader), juni 2018

MSEK	Nettoskuld	Eget kapital	Operativt kapital
30 juni 2017	32	7 307	7 339
30 september 2017	926	6 848	7 774
31 december 2017	238	7 365	7 603
31 mars 2018	245	7 430	7 675
30 juni 2018	-225	6 266	6 041
Genomsnittligt operativt kapital (rullande 12 månader)		7 286	

Genomsnittligt operativt kapital (rullande 12 månader), juni 2017

MSEK	Nettoskuld	Eget kapital	Operativt kapital
30 juni 2016	1 020	7 832	8 852
30 september 2016	2 783	7 070	9 853
31 december 2016	354	7 651	8005
31 mars 2017	-688	7 879	7191
30 juni 2017	32	7 307	7 339
Genomsnittligt operativt kapital (rullande 12 månader)		8248	

Rörelseresultat (rullande 12 månader), 2017 och 2016

MSEK	2017	2016
Rörelseresultat 1 januari – 31 mars	94	300
Rörelseresultat 1 april – 30 juni	-291	-270
Rörelseresultat 1 juli – 30 september	-199	-101
Rörelseresultat 1 oktober – 31 december	272	-1 012
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	-124	-1083

Rörelseresultat (rullande 12 månader, juni 2018)

MSEK	
Rörelseresultat 1 jul 2017 – 30 september 2017	-199
Rörelseresultat 1 oktober 2017 – 31 december 2017	272
Rörelseresultat 1 januari 2018 – 30 mars 2018	-74
Rörelseresultat 1 april 2018 – 30 juni 2018	-901
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	-902

Rörelseresultat (rullande 12 månader, juni 2017)

MSEK	
Rörelseresultat 1 juli 2016 – 30 september 2016	-101
Rörelseresultat 1 oktober 2016 – 31 december 2016	-1 012
Rörelseresultat 1 januari 2017 – 30 mars 2017	94
Rörelseresultat 1 april 2017 – 30 juni 2017	-291
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	-1 310

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Historisk finansiell information

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

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

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

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

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

Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari 2018–30 juni 2018

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

Koncernens resultaträkning	8
Koncernens balansräkning	9
Koncernens kassaflödesanalys	10
Koncernens förändring i eget kapital	11
Bolagets resultaträkning	12
Bolagets balansräkning	12
Noter	13–19

Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2017

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

Koncernens resultaträkning	43
Koncernens balansräkning	44
Koncernens kassaflödesanalys	45
Koncernens förändringar i eget kapital	46

Bolagets resultaträkning	72
Bolagets balansräkning	72
Bolagets kassaflödesanalys	73
Bolagets förändringar i eget kapital	73
Noter	47–71, 74–78
Revisionsberättelse	80–83

Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2016

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

Koncernens resultaträkning	39
Koncernens balansräkning	40
Koncernens förändringar i eget kapital	42
Koncernens kassaflödesanalys	41
Bolagets resultaträkning	68
Bolagets balansräkning	68
Bolagets kassaflödesanalys	69
Bolagets förändringar i eget kapital	69
Noter	43–67, 70–73
Revisionsberättelse	75–78

Allmänna Villkor och Mall för Slutliga Villkor från tidigare grundprospekt

I syfte att underlätta utökningar av Lån utgivna under tidigare grundprospekt är de Allmänna Villkor och Mall för Slutliga Villkor som framgår av (i) Bolagets grundprospekt daterat den 26 juni 2012 (sidorna 25-40 i nämnt grundprospekt) och (ii) Bolagets grundprospekt daterat den 9 augusti 2013 (sidorna 21-36 i nämnda grundprospekt) införlivade i detta Grundprospekt genom hänvisning. De delar av Bolagets grundprospekt daterade den 26 juni 2012 respektive 9 augusti 2013 som inte har införlivats genom hänvisning finns antingen återgivna i detta Grundprospekt eller saknar enligt gällande prospektförordning relevans för upprättandet av ett grundprospekt. Grundprospekten daterade den 26 juni 2012 respektive 9 augusti 2013 finns tillgängliga på Bolagets hemsida, på nedanstående länkar.

Grundprospektet daterat den 26 juni 2012:

https://www.postnord.com/globalassets/global/sverige/dokument/funding/mtn_program_prospectus_2012-06-26.pdf

Grundprospektet daterat den 9 augusti 2013:

https://www.postnord.com/globalassets/global/sverige/dokument/funding/postnord-556771-2640-mtn-prospekt_slutlig_2013-08-09.pdf

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

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

- Bolagsordning och stiftelseurkund för Bolaget.
- Bolaget och Bolagets dotterbolags reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2017 och 2016.
- Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari 2018–30 juni 2018.
- Detta Grundprospekt.
- Beslut från Finansinspektionen om godkännande av detta Grundprospekt.
- All annan information införlivad genom hänvisning.

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

FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE GRUNDPROSPEKT

PostNord, med säte i Solna, Sverige, ansvarar för Grundprospektets innehåll och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Bolaget för innehållet i detta Grundprospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

ADRESSER

Emittent:

PostNord AB (publ)

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

tel:
+46 (0)10 436 00 00

Ledarbank:

Nordea Markets

Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm
www.nordea.se

tel:
+46 (0)10 1569361

För köp och försäljning:

Danske Bank

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

+46 (0)8 568 810 57
+45(0)33 44 32 68

Handelsbanken

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

+46 (0)8 463 46 09
+46 (0)8 463 46 50
+46 (0)31 743 32 10
+46 (0)40 24 39 50
+46 (0)26 17 20 80
+46 (0)13 28 91 60
+46 (0)8 701 28 80
+46 (0)90 15 45 80

Nordea Markets

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

+46 (0)10 1569361