

Grundprospektet godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 28 februari 2019 och gäller tolv månader från dagen för godkännandet.

HOLMEN

GRUNDPROSPEKT
AVSEENDE
MEDIUM TERM NOTE-PROGRAM
OM SEK 6.000.000.000
ELLER MOTVÄRDET DÄRAV I EUR

LEDARBANK

SEB

EMISSIONSINSTITUT

Danske Bank
DNB
Handelsbanken Capital Markets
Nordea
SEB
Swedbank

VIKTIG INFORMATION

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser Holmen AB:s (publ) ("Holmen" eller "Bolaget"), organisationsnummer 556001-3301, program för utgivning av Medium Term Notes (obligationer) ("MTN") i svenska kronor ("SEK") eller ("EUR") med varierande löptider, dock lägst ett (1) år inom ramen för ett högsta sammanlagt, vid varje tid utestående, nominellt belopp om SEK SEX MILJARDER (6.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR ("MTN-programmet"). Nominellt belopp per MTN får inte understiga EUR 100 000 (eller motvärdet därav i SEK). Grundprospektet har upprättats med anledning av möjligheten att, inom ramen för de slutliga villkoren ("Slutliga Villkor"), ta upp MTN till handel på en reglerad marknad i Sverige.

Grundprospektet får inte distribueras i något land där distributionen av Grundprospektet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Förvärv av MTN som ges ut i enlighet med Grundprospektet i strid med det ovanstående kan anses som ogiltigt. Referenser i Grundprospektet som görs till "Koncernen" avser Bolaget tillsammans med dess dotterbolag, såvida inte annat framgår av sammanhanget. Definitioner i Grundprospektet återfinns, om inte särskilt definierat i Grundprospektet, i de allmänna villkoren ("Allmänna Villkor") och, i förekommande fall, i Slutliga Villkor. Allmänna Villkor och Slutliga Villkor inom ramen för MTN-programmet är upprättade och baserade på svensk rätt. Tvist rörande Allmänna Villkor ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 25 och 26 §§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Utgivande av MTN under Grundprospektet är, i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU, i den mån de implementerats ("Prospektdirektivet"), giltigt under en period om 12 månader per dagen för godkännandet av Grundprospektet. Ett godkännande och registrering av Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. Distribution av Grundprospektet innebär inte att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning har varit oförändrade sedan detta datum. Efter dagen för Grundprospektet åtar sig Bolaget inte någon skyldighet att rätta eller uppdatera Grundprospektet med undantag för vad som följer av lag.

Grundprospektet får inte vidarebefordras, reproduceras eller göras tillgängligt i eller till något land där sådan publicering eller distribution skulle förutsätta att någon ytterligare dokumentation upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt, eller där detta skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Personer som får tillgång till detta dokument är skyldiga att informera sig om, och iaktta, sådana begränsningar. MTN emitterade under Grundprospektet har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt United States Securities Act 1933. MTN får inte överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller till person med hemvist där eller för sådan persons räkning.

Grundprospektet ska läsas tillsammans med samtliga dokument som införlivats genom hänvisning, de Allmänna Villkoren och de Slutliga Villkoren under MTN-programmet samt eventuella tilläggsprospekt till Grundprospektet. Emissionsinstitutet har inte verifierat innehållet i Grundprospektet och ansvarar inte för dess innehåll. För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospektet, i pappersformat eller elektroniskt, hänvisas till Bolaget eller Emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt på Finansinspektionens hemsida, fi.se, European Securities and Markets Authority:s (ESMA) hemsida, esma.europa.eu samt på Bolagets hemsida, holmen.com.

Grundprospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelse 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 ingen 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 kan uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Grundprospektet gäller endast per dagen för Grundprospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

I förhållande till varje emission av MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras för MTN och lämpliga distributionskanaler för MTN kommer att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "Distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen. En Distributör som träffas av direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning) och att fastställa lämpliga distributionskanaler.

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

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

RISKFaktorER	4
BESKRIVNING AV HOLMENS MTN-PROGRAM	8
PRODUKTBEskRIVNING	10
ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UNDER HOLMENS MTN-PROGRAM	12
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	20
VERKSAMHETSBEskRIVNING.....	24
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	25
ÖVERSIKT ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	28
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	29
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	31
HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION	32
ADRESSER.....	33

RISKFAKTORER

Det finns en risk att ett antal faktorer kan påverka Bolaget liksom de MTN som ges ut inom ramen för MTN-programmet. Risker finns beträffande både sådana förhållanden som har anknytning till Bolaget liksom till de MTN som ges ut under MTN-programmet. Nedan lämnas en redogörelse för de riskfaktorer som Holmen bedömer vara av särskild betydelse för Bolagets verksamhet eller MTN. Utöver vad som beskrivs nedan kan dock andra faktorer utgöra risker vid betalning av ränta, kapital eller andra belopp avseende MTN och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Grundprospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Vissa risker ligger utanför Bolagets kontroll. Varje investerare bör ta del av hela Grundprospektet inkluderat Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor och göra en egen riskbedömning inför beslut om placering i MTN.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET

Efterfrågan och priser

Holmens intäkter kommer huvudsakligen från försäljning av kartong, tryckpapper och trävaror i Europa. Förändringar i priser och leveranser på Bolagets produkter beror till stor del på utvecklingen av Bolagets marknader i Europa. De påverkas i sin tur av flera faktorer såsom efterfrågan, produktionen bland europeiska producenter, förändringar av import till Europa, samt möjligheterna att med lönsamhet exportera från Europa. Holmen har begränsade möjligheter att snabbt göra större förändringar i Bolagets produktutbud. Det finns en risk att priset på Bolagets produkter sjunker eller att efterfrågan på Bolagets produkter minskar eller förändras. Sådana förändringar ligger ofta utanför Bolagets egen kontroll och kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kostnader och förändringar i råvarupriser

Ved, el och kemikalier är de mest väsentliga insatsvarorna för Bolagets industri. Kostnadsutvecklingen styrs främst av prisutvecklingen på insatsvaror samt hur väl Koncernen lyckas öka effektiviteten i produktion och administration. Skörden av timmer från egen skog är i princip lika stor som förbrukningen vid Bolagets egna sågverk medan massaveden från egen skog och flis från egna sågverk motsvarar knappt 50 procent av kartong- och pappersbrukens förbrukning. Koncernens kartongverksamhet tillverkar nästan all el som behövs vid de egna bruken medan tillverkningen av papper försörjs av externa inköp. Samtidigt säljer Koncernen el från vatten- och vindkraft till elnätet. Netto motsvarar Koncernens egen elproduktion cirka 50 procent av elkonsumenterna. Koncernen är således exponerad för fluktuationer i priserna på de råvaror som används i den operativa verksamheten. Det finns en risk att Koncernens kostnader ökar vid råvarubrist eller förhöjd prisbild. Det finns vidare en risk att Holmen inte kan öka försäljningspriserna för att kompensera för höjda råvarukostnader, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Övriga väsentliga kostnadsposter för Koncernen är framförallt kostnader för leveranser, personal och underhåll. I likhet med ökade råvarukostnader innebär ökade sådana kostnader en risk för Bolaget, vilket kan påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Anläggningar

Det finns en risk att händelser inträffar i Bolagets anläggningar. Produktionsutrustning kan allvarligt skadas vid till exempel brand, maskinhaveri eller strömavbrott. Detta kan leda till leveransproblem, oväntade kostnader och minskat kundförtroende.

Holmens självrisk i försäkringar varierar mellan olika anläggningar men uppgår som mest till 30 MSEK för en enskild skada. Försäkringarna kan vidare vara begränsade i form av högsta utbetalningsbart belopp. Om händelser inträffar, som inte täcks av Bolagets försäkringar, som medför produktionsstörningar i Bolagets anläggningar, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skog

Skogsbrand, viltbete och skadeinsekter är risker i den växande skogen. Koncernens skogsinnehav försäkras inte och arealerna är spridda över stora delar av landet. Beroende på de eventuella skadornas omfattning kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Miljö

Holmens miljöarbete bedrivs i enlighet med Holmens miljö- och energipolicy. Eventuella störningar i produktionen kan orsaka överskridanden av de utsläppsvillkor som miljömyndigheterna beslutat för verksamheterna, vilket negativt skulle kunna påverka miljön. Vid eventuella störningar i produktionen prioriteras miljön framför produktion. Koncernens bruk rapporterade 29 (2016: 44) incidenter till tillsynsmyndigheterna under 2017 och även om inga av dessa var av väsentliga i förhållande till miljö- eller resultatpåverkan finns det en risk att det i framtiden kan förekomma sådana avvikelser och incidenter som riskerar att störa produktionen på ett sådant sätt att det kan få en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Politiska beslut

Lagar och regler i länder där Koncernen verkar påverkar hur affärsverksamheten kan bedrivas. Regler för hur skogen brukas kan påverka framtida tillväxt och skörd. Likaså påverkar regler användandet av färskfiber kontra returfiber. Under 2017 presenterade EU ett lagförslag gällande vattenverksamheter som kan komma att påverka Holmens och näringslivets möjligheter att utveckla verksamheterna. Förändringar i lagar och regler kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Twister

Det finns en risk att Bolaget eller Koncernen i framtiden kan bli inblandat i rättsliga förfaranden eller tvister. En negativ utgång av en tvist kan leda till stora kostnader för Bolaget vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat.

Kreditrisk

Kreditrisk avser risken för att Koncernens kunder inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser. Om Bolagets största kunder inte skulle fullgöra sina betalningsförpliktelser skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Valutarisker

Svängningar i valutakurser påverkar Koncernens resultat. Bolagets valutarisk består av transaktions- och omräkningsexponeringar. Risken vid transaktionsexponeringen beror på att en väsentlig del av Koncernens försäljningsintäkter är i andra valutor än kostnaderna. Risken vid omräkningsexponering uppstår när dotterbolagens tillgångar och skulder omräknas från utländsk valuta till SEK. Framtida förändringar i valutakurser kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken för att förändringar i marknadsräntor påverkar Bolagets upplåningskostnad. Höjda räntekostnader kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Likviditets- och refinansieringsrisk

Likviditets- och refinansieringsrisk avser risken för att framtida kapitalanskaffning och refinansiering av förfallande lån tvingas ske till hög kostnad vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL MTN

Kreditrisk förknippade med MTN

Investorerare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investerares 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. Investering i av Bolaget utgivna MTN omfattas ej av den statliga insättningsgarantin.

Marknadsrisk och löptidsrisk förknippad med utgivna MTN

Värdet av en MTN är beroende av rådande marknadsräntor och valutakurser. Med marknadsrisk menas risken för att förändringar av marknadsräntor eller valutakurser negativt påverkar värdet på aktuella MTN. Marknadsrisken kan variera mellan olika slag av MTN beroende på deras räntestruktur.

Marknadsrisken vid en investering i en MTN ökar ju längre löptiden är eftersom det är svårare att överblicka vid lång löptid än vid kort löptid hur marknadsräntor eller valutakurser kommer att utvecklas. Marknadsrisken ökar även vid längre löptid eftersom fluktuationen i priset blir större för en MTN med lång löptid än för en MTN med kort löptid. Förändringar i marknadsräntor eller valutakurser kan få en negativ inverkan, särskilt för MTN med lång löptid, på marknadsvärdet på aktuella MTN.

MTN med fast ränta

Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar i marknadsräntorna. För MTN som löper med fast ränta innebär generellt en höjning av den allmänna räntenivån att MTN kan minska i värde. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk.

MTN med rörlig ränta (FRN)

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. Om räntebasen är negativ finns det en risk att den totala räntesatsen kan bli lägre vilket innebär att fordringshavares avkastning därmed också blir lägre.

MTN kopplade till realränta

Vid investeringar i MTN med realränta är avkastningen, och ibland också återbetalningen av Nominellt Belopp, beroende av relevant index. Värdet på en MTN med realränta kommer att påverkas av förändringar i relevant index. Detta kan ske både under löptiden och på förfallodagen. Fordringshavares rätt till avkastning försämras därmed om relevant index utvecklas negativt.

MTN utan ränta (s.k. nollkupongkonstruktion)

Generellt gäller att ju längre återstående löptid på värdepapper med nollkupongkonstruktion, desto högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider. Marknadsvärdet för värdepapper som utges till över- eller underkurs i förhållande till dess kapitalbelopp tenderar att fluktuera mer vid allmänna förändringar i ränteläget än värdepapper som emitteras till kapitalbeloppet. Det finns således en risk för att värdet på MTN kan sjunka plötsligt och snabbt.

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 räntejusteringen faller till en lägre nivå under löptiden på MTN varpå den ränta som betalas på Lånet kan bli lägre.

Risker förenade med gröna obligationer

Vad som utgör gröna obligationer avgörs med hänsyn till de kriterier som framgår av de Bolagets från tid till annan gällande ramverk för gröna obligationer, enligt dess lydelse på Lånedatumet för visst Lån. Det finns en risk för att gröna obligationer enligt dessa kriterier inte passar alla investerares krav, önskemål eller specifika investeringsmandat. Såväl ramverket för gröna obligationer som marknadspraxis kan komma att utvecklas efter Lånedatumet för visst Lån, vilket kan medföra förändrade villkor för efterkommande Lån eller förändrade krav för Bolaget. Förändringar i ramverket för gröna obligationer som sker efter Lånedatumet för visst Lån kommer inte att komma Fordringshavare i Lånet tillgodo. Fordringshavare har ingen rätt till återbetalning eller återköp av MTN eller annan kompensation om MTN upphör att klassificeras som gröna.

Lån utgivna under MTN-programmet är inte säkerställda

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

MTN är strukturellt efterställda borgenärer till bolag inom Koncernen

Bolaget är beroende av övriga bolag inom Koncernen för att kunna erlägga betalning under MTN. För att Bolaget ska kunna uppfylla betalningsförpliktelser under MTN fordras det därför att bolag inom Koncernen har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget. MTN kommer inte att vara säkerställda och bolag inom Koncernen kommer inte att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN och dessa kan dessutom komma att ha skulder till andra borgenärer. Om bolag inom Koncernen 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 bolag inom Koncernen, har rätt till utdelning av eventuella resterande medel vilket kan medföra att Fordringshavare inte får betalt för sina fordringar.

Risk avseende fordringshavarmöte samt justering och ändrade villkor

I Allmänna Villkor anges att Bolaget, Emissionsinstitut och Fordringshavare till MTN under vissa förutsättningar kan kalla till Fordringshavarmöte. Vid Fordringshavarmöten har innehavare av MTN rösträtt i förhållande till de MTN de innehar. Fordringshavarmötet kan med bindande verkan för samtliga Fordringshavare fatta beslut som påverkar Fordringshavarens rättigheter under utgivna MTN.

Beslut som fattats på ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande eller representerade vid Fordringshavarmötet och oberoende av hur, eller om, de har röstat på Fordringshavarmötet. Beslut kan fattas av majoriteten mot minoritetens vilja. Ägare av en majoritet av aktuella MTN kan i framtiden ha en uppfattning om vad som bäst gynnar Bolaget som väsentligt avviker från uppfattningen hos övriga innehavare av aktuella MTN. Om ägare av en majoritet av aktuella MTN i framtiden har en uppfattning som skiljer sig från övriga investerare om vad som bäst gynnar Bolaget kan det resultera i att övriga investerare blir tvungade att acceptera förändringar i villkoren för aktuella MTN, trots att de röstar mot sådana förändringar, eller inte deltar eller röstar alls, vid Fordringshavarmötet.

Andrahandsmarknad och likviditet

Normalt uppstår ingen betydande handel i MTN upptagna på reglerad marknad eller en annan handelsplats. Detta kan gälla under hela dess löptid och därför finns det en risk för att en fungerande andrahandsmarknad för MTN inte kommer att uppstå eller kvarstå. Om det inte utvecklas en andrahandsmarknad för MTN kan likviditeten komma att vara låg. Därför kan det vara förknippat med svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad.

Clearing och avveckling i Euroclear

Bolagets MTN emitterade i SEK och EUR är anslutna, och kommer fortsättningsvis att vara anslutna, till det kontobaserade systemet hos Euroclear Sweden, varför inga fysiska värdepapper ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Swedens system liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Innehavare av MTN måste förlita sig på ovan nämnda system för att få betalning avseende aktuell MTN.

Byte av valuta

Om en viss valuta vari värdepapper är denominerat upphör att vara gällande valuta före återbetalningsdag för en MTN, kan detta få negativa effekter för innehavare av sådana MTN. Om detta sker kommer alla belopp ursprungligen denominerade i valutan som upphört att gälla att erläggas i motvärdet av en annan valuta. Det kan innebära att det kan bli tillåtet eller krävas enligt lag att utestående MTN ska konverteras till den nya valutan och att ytterligare andra åtgärder ska vidtas avseende sådana MTN vilket kan få en negativ valutaeffekt för innehavaren av MTN.

Valutarisk och valutarestriktioner kopplade till MTN

Bolaget erlägger som regel Nominellt Belopp och avkastning på en MTN i SEK eller EUR. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning för de fall valutan avviker från den egna valutan, vari investerarens finansiella verksamhet främst sker. Detta inkluderar risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) såväl som införande eller ändringar av valutaregleringar. En förstärkning av den egna valutan i förhållande till den valuta i vilken placeringen är denominerad, minskar placeringens värde för investeraren.

Regering och myndigheter kan införa valutakontroller eller valutaregleringar som får effekt på valutakursen. Resultatet av detta kan innebära att innehavare av MTN erhåller lägre avkastning, slutlikvid eller Nominellt Belopp än förväntat.

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 en risk för att intressekonflikter finns eller kommer att uppstå i framtiden.

Kreditvärdering av MTN kanske inte avspeglar alla risker

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på lån utgivet under MTN-programmet. Det finns en risk att detta betyg inte vägt in samtliga risker förenade med placering i lånet. Ett kreditbetyg är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Kreditbetyg som Bolaget erhållit kan skilja sig från det kreditbetyg som erhålls för ett Lån. Det är investerarens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditvärdering då den kan vara föremål för förändring.

Ändrad lagstiftning

Värdepappersmarknaden har varit föremål för ett flertal uppmärksammade skandaler, bland annat avseende referensvärden för finansiella instrument (med referensvärden avses t.ex. LIBOR, EURIBOR och STIBOR), vilket har medfört flertalet initiativ till ny lagstiftning. En av dessa är den så kallade Benchmarkförordningen¹ 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 Benchmarkförordningen, per dagen för Grundprospektet, endast tillämpats en kortare tidsperiod kan dess fulla effekt och praktiska tillämpning ännu inte bedömas. Det finns en risk att benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor ska bestämmas 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.

Den 3 januari 2018 trädde de huvudsakliga delarna från MiFID II/MiFIR² 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 Bolaget emitterade MTN kan det leda till en sämre likviditet för dessa vilket skulle kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN.

Villkoren för en MTN baseras på svensk rätt. Grundprospektet samt Allmänna Villkor är upprättade i enlighet med svensk rätt. Risk finns avseende den inverkan som möjliga ändringar av svensk eller utländsk lagstiftning, rörande exempelvis sakrättens område (innefattande lagstiftning rörande skuldebrev och panter), eller ändringar av rätts- eller administrativ praxis, rörande exempelvis sakrätt kan få efter utgivandet av relevant MTN. Om lagstiftning eller praxis avseende till exempel sakrätt ändras skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av en MTN.

¹ 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.

² Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU samt Europaparlamentets och rådets Förordning (EU) nr 600/2014 av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012.

BESKRIVNING AV HOLMENS MTN–PROGRAM

Översikt

Detta MTN-program utgör en ram under vilket Bolaget i enlighet med styrelsebeslut fattat 30 januari 2018, avser att ta upp lån i svenska kronor ("SEK") eller ("EUR") med varierande löptider dock lägst ett (1) år inom ramen för ett högsta sammanlagt, vid varje tid utestående, nominellt belopp om SEK SEX MILJARDER (6.000.000.000) eller motsvarande belopp i EUR. Nominellt belopp per MTN får inte understiga EUR 100 000 (eller motvärdet därav i SEK).

Allmänt

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

För samtliga MTN som ges ut under detta program ska allmänna villkor infogade i Grundprospektet ("Allmänna Villkor") gälla. Dessutom ska för varje MTN gälla kompletterande Slutliga Villkor vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive MTN.

Banken har som emissionsinstitut utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("Ledarbanken"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp, Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till MTN-programmet. Såsom emissionsinstitut under programmet har ovan nämnda emissionsinstitut inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen härvidlag, förutom eventuella avgifter. Emissionsinstituten har inte verifierat innehållet i Grundprospektet.

Såvitt Bolaget känner till finns det inga andra personer som är inblandade vid utgivande av MTN som har några ekonomiska eller andra relevanta intressen.

Status

MTN utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (*pari passu*) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

Prissättning

Eftersom skuldförbindelser i form av MTN kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för MTN. Priset fastställs för varje transaktion genom överenskommelse mellan köpare och säljare.

Avkastningen på MTN är en funktion av det pris till vilken skuldförbindelsen förvärvas, den räntesats som gäller för skuldförbindelsen samt eventuellt courtage eller annan kostnad för förvärv av skuldförbindelsen.

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid och kreditrisk samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag.

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 eller annan reglerad marknad. I Slutliga Villkor angiven marknadsplats kommer att ha rätt att göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att Lån registreras.

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

Form av värdepapper samt identifiering

MTN utgivna under MTN-programmet är en ensidig skuldförbindelse som ges ut i dematerialiserad form och ansluts till Euroclear Swedens kontobaserade system i det fall MTN ges ut i SEK eller EUR, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. MTN-programmet är anslutet hos Euroclear Sweden och Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

Euroclear Sweden har följande adress: Euroclear Sweden AB, Box 7822, SE-103 97 Stockholm, Sweden.

Gröna obligationer

Bolaget har beslutat att i MTN-programmet möjliggöra upptagande till handel av emitterade gröna obligationer. Sådana emissioner kommer att göras i enlighet med Allmänna Villkor och därtill särskilt framtaget ramverk för gröna obligationer som bland annat anger särskilda kriterier för hur emissionslikviden får användas och i vilka specifika syften. Ramverket för gröna obligationer kommer att publiceras på Bolagets hemsida, holmen.com.

I det fall Bolaget emitterar gröna obligationer kommer Bolaget att regelbundet (och minst en gång per år) att utfärda en investerarrapport som beskriver hur emissionslikviden från de gröna obligationerna har använts under det gångna året samt en redogörelse för Bolagets utveckling av ramverket för gröna obligationer. Sådan redogörelse kommer att göras tillgänglig genom publicering på Bolagets hemsida, holmen.com.

Villkor för gröna obligationer som var gällande vid Lånedatumet för visst Lån kommer dock alljämt att gälla för sådant Lån, oavsett ändringar i villkoren för gröna obligationer som sker efter det Lånedatumet.

Kreditvärdering

Om MTN ska erhålla eller har erhållit kreditbetyg, anges detta i Slutliga Villkor. Kreditbetyg är det betyg som en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditvärderingsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Det finns inga garantier för att detta betyg vägt in samtliga risker förenade med placering i MTN. Ett kreditbetyg är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är var och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditbetyg då den kan vara föremål för ändring.

Holmen AB (publ) har erhållit kreditbetyg från kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's, vilket kan skilja sig från det kreditbetyg som, om tillämpligt, erhålls för ett enskilt Lån. För fullständig information om det kreditbetyget som Bolaget erhållit, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information - Kreditvärdering (Rating)*".

Skatt

Euroclear Sweden AB eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 %, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

Beskrivningen ovan utgör inte skatterådgivning. Beskrivningen är inte uttömmande utan är avsedd som en allmän information om vissa gällande regler. Fordringshavare ska själva bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma och därvid rådfråga skatterådgivare.

Preskription

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

Tillämplig lag

MTN är utgivna enligt svensk rätt. Tvist rörande Allmänna Villkor ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

Övrig information

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospektet, i pappersformat eller elektroniskt media, hänvisas till Bolaget eller Emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt hos Finansinspektionens hemsida, fi.se och på European Securities and Markets Authority:s hemsida, esma.europa.eu. Slutliga Villkor för Lån som är upptagna till handel på reglerad marknad offentliggörs på Bolagets hemsida, holmen.com.

Ansvarsförsäkringen

Holmen AB (publ) (organisationsnummer 556001-3301) med säte i Stockholm, Sverige, ansvarar i den omfattning som följer av lag 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 Holmen AB (publ) för innehållet i Grundprospektet 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.

Som del av Grundprospektet ingår även de handlingar som införlivas till genom hänvisning, se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*". Utöver detta ska tilläggsprospekt som Bolaget kan komma att offentliggöra, samt Slutliga Villkor för genomförd emission, läsas som en del av Grundprospektet.

PRODUKTBESKRIVNING

Nedan följer en beskrivning av konstruktioner och termer som förekommer i Allmänna Villkor och som tillämpas vid utgivande av Lån under MTN-programmet. Konstruktionen av varje Lån framgår av aktuella Slutliga Villkor som ska gälla tillsammans med för MTN-programmet vid var tid gällande Allmänna Villkor. För en beskrivning av nedanstående definitioner, se Allmänna Villkor.

Räntekonstruktioner

För Lån utgivna under MTN-programmet framgår den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet i dess Slutliga Villkor. Under MTN-programmet finns, i enlighet med punkten 3 i Allmänna Villkor, möjlighet att utge Lån med någon av de räntekonstruktioner som beskrivs nedan. Vid beräkning av den ränteperiod under vilken räntan ska löpa används olika dagberäkningsgrunder beroende på vilken räntekonstruktion som används.

Dagberäkning av Ränteperiod

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

- "360/360" 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. Detta kan även benämnas 30/360".
- "faktiskt antal dagar/360" eller "365/360" innebär det faktiska antalet dagar i Ränteperioden delat med 360.
- "faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar" eller "faktiskt antal dagar/365" innebär att det faktiska antalet dagar i Ränteperioden delat med 365 (eller, om någon del av Ränteperioden infaller under ett skottår, summan av (i) det faktiska antalet dagar i den delen av Ränteperioden som infaller under ett skottår delat med 366 och (ii) det faktiska antalet dagar i den del av Ränteperioden som inte infaller under skottåret delat med 365).
- "Interpolering" innebär en bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.

Vilken av dessa konstruktioner för beräkning av Ränteperiod som är aktuell för visst Lån anges i Slutliga Villkor för det aktuella lånet.

MTN med fast ränta

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen på utestående Nominellt Belopp från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfalldag och beräknas vanligen på 360/360-dagarsbasis (360/360) för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR. Denna dagberäkning beskrivs utförligare nedan.

Med Ränteförfalldag för fast ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod, dock att om sådan dag inte är Bankdag så utbetalas räntebeloppet påföljande Bankdag. Ränta på Lånet löper dock endast till och med Ränteförfalldagen

MTN med räntjustering

MTN 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 Ränteförfalldag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

MTN med rörlig ränta (FRN)

Om MTN i Slutliga Villkor anges vara MTN med rörlig ränta ska räntan på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga Räntebas, med tillägg eller avdrag för Räntebasmarginal, som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs vanligen i efterskott på faktiskt antal dagar/360-dagarsbasis för MTN i SEK och MTN i EUR eller på något av nedan beskrivna dagberäkningssätten.

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

Räntebas 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 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 Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade räntor för depositioner av SEK 100.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av SEK 100.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm.

Med EURIBOR avses den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras på 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 (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av EUR 10.000.000 för aktuell period eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa.

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

Benchmarkförordningen

Per dagen för Grundprospektet är varken Svenska Bankföreningen (tillhandahållare av STIBOR) eller European Money Market Institute (tillhandahållare av EURIBOR) registrerade i register över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen. Såvitt Bolaget känner till vid tidpunkten för godkännandet av Grundprospektet, är övergångsbestämmelserna i artikel 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 tredjeland).

MTN utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)

MTN löper utan ränta (så kallad nollkupongskonstruktion), det vill säga MTN säljs till en kurs understigande Nominellt Belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalningen av det nominella beloppet.

MTN med realränta

MTN löper med inflationsskyddad ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. För varje Räntheperiod fastställs ett inflationsskyddat räntebelopp och på Återbetalningsdagen även ett inflationsskyddat Kapitalbelopp som beräknas i enlighet med MTN Slutliga villkor. Räntesatsen kan vara fast eller rörlig och beräknas på sätt som anges ovan under rubrikerna "MTN med fast ränta" respektive "MTN med rörlig ränta". För ett MTN med realränta kan återköp under vissa förutsättningar bli aktuellt och anges då i Slutliga Villkor.

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UNDER HOLMENS MTN-PROGRAM

Följande allmänna villkor skall gälla för lån som Holmen AB (publ) (org. nr 556001–3301) ("**Bolaget**") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program genom att utge obligationer med en löptid på lägst ett (1) år, s.k. Medium Term Notes ("**MTN**"). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga ett rambelopp om SEX MILJARDER (6.000.000.000) svenska kronor ("**SEK**") eller motvärdet därav i euro ("**EUR**").

För varje lån upprättas slutliga villkor ("**Slutliga Villkor**" – se bilaga till dessa villkor för exempel), innehållande kompletterande lånevillkor, 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"	Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ) ³ , Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program;
"EURIBOR"	den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras på 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 (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av EUR 10.000.000 för aktuell period eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB, Regeringsgatan 65, 103 97 Stockholm;
"Europeiska Referensbanker"	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerade Institut);
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN;
"Justerat Lånebelopp"	är Kapitalbelopp med avdrag för MTN som ägs av ett Koncernbolag, oavsett om Koncernbolaget är direktregistrerat som ägare av sådan MTN eller ej.
"Kapitalbelopp"	enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed Lån skall återbetalas;
"Koncernbolag"	med Koncernbolag avses företag inom Koncernen vars tillgångar enligt Koncernens senast fastställda balansräkning uppgår till minst 5 % av Koncernens totala tillgångar;
"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 kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
"Lån"	varje lån omfattande en eller flera MTN som Bolaget upptar under detta MTN-program;

³ Numera Nordea Bank Abp

"Lånedatum"	enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;
"MTN"	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
"Nominellt Belopp"	är det belopp för varje MTN som anges i Slutliga Villkor.
"Rambelopp"	SEK SEX MILJARDER (6.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utelöpande, varvid MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån publicerats 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 publicerats – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Institutets (i förekommande fall Administrerande Institutets) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen för respektive Lån, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt punkt 11;
"Referensbanker"	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ) ⁴ , Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
"STIBOR"	den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras på 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 Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade räntor för depositioner av SEK 100.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Institutets (i förekommande fall, Administrerande Institutets) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av SEK 100.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
"Utgivande Institut"	är, enligt Slutliga Villkor, det eller de Emissionsinstitut varigenom MTN har utgivits;
"Valuta"	SEK eller EUR;
"VP-konto"	värdepapperskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lag om kontoföring av finansiella instrument;
"Återbetalningsdag"	enligt Slutliga Villkor, dag då Kapitalbeloppet avseende Lån skall återbetalas.

1.2 Ytterligare definitioner såsom Basindex, Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränteperiod och slutindex återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

2. REGISTRERING AV MTN

- 2.1 MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
- 2.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institut.
- 2.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 2.4 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med avsnitt 8 (Uppsägning av lån) och avsnitt 9 (Fordringshavarmöte). Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt 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 t o m Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

b) Räntejustering

⁴ Numera Nordea Bank Abp

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

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

c) Rörlig ränta FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränfteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Ränftebestämningssdag och utgörs av Ränftebasen med tillägg av Ränftebasmarginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 14.1 skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränfteperioden. 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 Ränfteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränfeförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Ränfteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Ränftebas.

d) Realränta

Om Lån i SEK eller EUR är specificerat som Lån med realränta ska Lånet löpa med Inflationsskyddat Kapitalbelopp från (exklusive) Lånedatum till (inklusive) Återbetalningsdagen. Inflationsskyddat Kapitalbelopp består av Räntesatsen (vid Fast ränta) respektive Ränftebasen och Ränftebasmarginalen (vid Rörlig ränta) vilka beräknas på det sätt som specificeras i punkt 3.1(a) respektive (c) ovan och multipliceras med ett tal i enlighet med den kvot som beräknats genom att multiplicera Räntesatsen (vid Fast ränta) respektive Ränftebasen och Ränftebasmarginalen (vid Rörlig ränta) dels med Kapitalbelopp per MTN och dels med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex. Administrerande Institut fastställer Inflationsskyddad Ränta.

Kan Inflationsskyddat Räntebelopp inte bestämmas på Ränftebestämningssdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 14.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränfteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna nytt Inflationsskyddat Räntebelopp att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränfteperioden.

e) 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 (i) Kapitalbelopp eller (ii) Inflationsskyddat Kapitalbelopp, såsom tillämpligt enligt Slutliga Villkor, på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs på aktuell Ränfeförfallodag enligt punkt 3.1.

4.2 Betalning av Kapitalbelopp och ränta skall ske i Lånets Valuta och betalas till den, som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden (=Avstämningssdagen).

4.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningssdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m förfallodagen.

4.4 Skulle Euroclear Swedens 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 Avstämningssdagen var Fordringshavare.

4.5 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i punkt 14.1, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt punkt 5.2 nedan.

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

5.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden som avses i punkt 14.1, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

6. PRESKRIPTION

6.1 Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfalldag. 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; samt
- c) tillse att annat företag i Koncernen vid egen upplåning avseende marknadslån efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan – varvid på vederbörande företag i Koncernen skall tillämpas det som gäller för Bolaget – dock med de undantagen att Bolaget eller annat företag i Koncernen får ställa ansvarsförbindelse för annat företag i Koncernen, vilken i sin tur inte får säkerställas;

såvida inte enligt Emissionsinstitutens bedömning minst likvärdig säkerhet samtidigt ställs för betalningen av utestående MTN.

7.2 Med marknadslån avses i punkt 7.1 lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), vilka är eller kan bli föremål för handel på börs eller annan erkänd marknadsplats.

7.3 Bolaget åtar sig vidare att, så länge någon MTN utestår, a) inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång av avgörande betydelse för Koncernen om sådan avhändelse, enligt Emissionsinstitutens bedömning, äventyrar Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavare, samt att b) inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet.

7.4 Emissionsinstitutet har rätt att medge att Bolagets åtaganden enligt punkt 7.1 första stycket a)–c) samt punkt 7.3 helt eller delvis skall upphöra om enligt Emissionsinstitutens bedömning betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN.

8. UPPSÄGNING AV LÅN

8.1 Administrerande Institut ska (i) om så begärs skriftligen av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under relevant Lån - begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerande Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än en tiondel av Justerat Lånebelopp under

relevant Lån, göras gemensamt - eller (ii) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte, skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om

- a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp för Lån under detta MTN-program såvida inte dröjsmålet (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och (ii) inte varar längre än fem (5) Bankdagar; eller
- b) Bolaget i något annat avseende än som anges under punkt a) eller punkten "Gröna Obligationer" i Slutliga Villkor, inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor – eller eljest handlar i strid mot dem – under förutsättning att Emissionsinstitutet har uppmanat Bolaget att vidta rättelse och Bolaget inte inom 15 Bankdagar därefter vidtagit rättelse; dock med rätt för Emissionsinstitutet att, om rättelse enligt Emissionsinstitutets bedömning inte är möjlig att vidta, säga upp Lånet utan föregående uppmaning; eller
- c) Bolaget eller ett Koncernbolag inte i rätt tid erlägger betalning uppgående till minst EUR 20.000.000 (eller motvärdet därav i annan valuta) avseende annat lån som upptagits av Bolaget eller Koncernbolaget, 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 15 Bankdagar; eller
- d) Bolaget eller ett Koncernbolag inte inom 15 Bankdagar efter den dag då Bolaget eller Koncernbolaget mottagit berättigat skriftligt krav uppgående till minst EUR 20.000.000 (eller motvärdet därav i annan valuta) infriar borgen eller garanti för annans lån eller åtagande att såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad denne utgivit på grund av sådan borgen eller garanti; eller
- e) anläggningstillgång tillhörande Bolaget eller ett Koncernbolag och som har ett värde överstigande EUR två miljoner (2.000.000), utmäts och sådan utmätning inte undanröjs inom 30 Bankdagar från dagen för utmätningsbeslutet; eller
- f) Bolaget eller ett Koncernbolag inställer sina betalningar; eller
- g) Bolaget eller ett Koncernbolag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion; eller
- h) Bolaget eller ett Koncernbolag försätts i konkurs; eller
- i) beslut fattas om att Bolaget eller ett Koncernbolag skall träda i likvidation; eller
- j) Bolagets eller ett Koncernbolags styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget och/eller Koncernbolaget skall uppgå i nytt eller existerande bolag – beträffande Koncernbolag i bolag utanför Koncernen – förutsatt att Emissionsinstitutets skriftliga medgivande härtill ej inhämtats.

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.

- 8.2 Administrerande Institut äger dock säga upp Lånen till betalning i förtid på grund av omständighet som anges under punkt 8.1 a)–e) ovan och – beträffande Koncernbolag – på grund av omständighet som anges under punkt 8.1 f)–j) ovan endast för det fall att vad som inträffat är av den arten att det enligt Administrerande Instituts bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende.

Om Emissionsinstitutets uppsägningsrätt föränleds av beslut av domstol, myndighet eller bolagsstämma erfordras inte att beslutet vunnit laga kraft eller att tiden för klandertalan utgått.

- 8.3 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkt 8.1 a)–j) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte har inträffat, förutsatt att det inte är känt för Emissionsinstitutet att motsatsen är fallet. Bolaget skall vid de tidpunkter Emissionsinstitutet anser det skäligen nödvändigt tillställa Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i punkt 8.1. Bolaget skall vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet skäligen kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i punkt 8.1 samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.
- 8.4 Bolagets skyldigheter att lämna information enligt punkt 8.3 gäller under förutsättning att Bolaget inte därigenom överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med börs där Bolagets eller Koncernbolags aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.
- 8.5 Vid återbetalning efter uppsägning av Lån som löper utan ränta skall återbetalning ske till ett belopp som

bestäms på uppsägningdagen enligt följande formel

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

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 beräkningen skall stängningsnoteringen användas.

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

Oavsett vad ovan angivits rörande det belopp som skall betalas vid återbetalning efter uppsägning av Lån, kan nämnda belopp komma att beräknas efter andra grunder vilket då framgår av Slutliga Villkor.

9. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 9.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerande Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.
- 9.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare och Bolaget inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Bolaget eller Fordringshavare enligt punkt 9.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl). Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kännedom underrätta Utgivande Institut om nyss nämnt meddelande.
- 9.3 Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.
- 9.4 Kallelsen enligt punkt 9.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmaktsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.
- 9.5 Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen. Fordringshavarmöte för flera lån under MTN-programmet kan hållas vid samma tillfälle.
- 9.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallelse till och genomförande av Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt röstningsförfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.
- 9.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 9.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare och Administrerande Institut, samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. 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 ska tas upp i Röstlängden. Bolaget ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas

tillgängligt för Fordringshavare, Bolaget och Administrerande Institut.

- 9.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 90 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Kapitalbelopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
 - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 9;
 - (c) gäldenärsbyte och
 - (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 9.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 9.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än 50 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avstående av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 11 (*Ändringar av dessa villkor, rambelopp m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 9.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 9.9 och annars 20 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).
- 9.12 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 9.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 9.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringshavarmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte.
- 9.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 9.14 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehas av denne.
- 9.15 Bolaget får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erlaggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.
- 9.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare som inte har röstat för ett beslut ska inte vara ansvarig för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.
- 9.17 På Administrerande Instituts begäran ska Bolaget så snart som möjligt tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger sammanlagt Kapitalbelopp för samtliga MTN som ägs av Koncernbolag på sådan Bankdag som anges i punkt 9.1 samt relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernbolag är direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av ett Koncernbolag.
- 9.18 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 10 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares och Utgivande Instituts begäran tillhandahålla protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.
- 10. MEDDELANDEN**
Meddelanden skall tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos Euroclear Swedens registrerade adress.
- 11. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP M. M.**
11.1 Bolaget och Emissionsinstitutet äger avtala om ändring av dessa villkor under förutsättning att sådan ändring inte inskränker Bolagets förpliktelse att erlagga betalning, eller på annat sätt enligt Emissionsinstitutets bedömning, kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende. Ändring av villkoren skall av Bolaget snarast meddelas i enlighet med punkt 10.

- 11.2 Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.
- 11.3 Utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut kan ske.
- 12. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD**
För Lån som skall tas upp till handel på en reglerad marknad enligt Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om registrering vid Nasdaq Stockholm AB eller på annan reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.
- 13. FÖRVALTARREGISTRERING**
För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lag om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.
- 14. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M. M.**
- 14.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lag om 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.
- 14.2 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitutet om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 14.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 14.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 15. TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION**
- 15.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning och tillämpning av dessa villkor.
- 15.2 Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Stockholm den 30 januari 2018

HOLMEN AB (PUBL)

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för varje lån emitterat under MTN-programmet.

Holmen AB (publ)

Slutliga Villkor för Lån [•] under Holmen AB:s (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet ska Allmänna Villkor av den 30 januari 2018 för ovan rubricerat MTN-program gälla tillsammans med nedan angivna Slutliga Villkor. Allmänna Villkor för Bolagets MTN-program återges i Bolagets grundprospekt daterat den 28 februari 2019 ("**Grundprospektet**"), som upprättats i enlighet med 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**"), tillsammans med offentliggjorda tilläggsprospekt av den [datum för tilläggsprospekt] som upprättats till Grundprospektet. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats i enlighet med enligt artikel 5.4 i Prospektdirektivet. Fullständig information om MTN-programmet kan endast fås genom Grundprospektet, offentliggjorda tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor varför investerare som överväger att investera i MTN ska läsa dessa dokument tillsammans och i sin helhet. Grundprospektet samt eventuella tilläggsprospekt till Grundprospektet finns att tillgå på Bolagets hemsida holmen.com

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

1. **Lånenummer:** [•]
(i) Tranchebenämning: [•]
2. **Kapitalbelopp:**
(i) Lån: [•]
(ii) Tranche 1: [•]
[följande trancher:] [•]
3. **Pris:** [•] % av Nominellt Belopp [plus upplupen ränta från och med [infoga datum]]
4. **Valuta:** [SEK/EUR]
5. **Nominellt Belopp per MTN:** [SEK/EUR] [•]
6. **Lånedatum:** [•]
7. **Likviddag:** [•]
8. **Startdag för Ränteberäkning:** [•]
9. **Återbetalningsdag:** [•]

10. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[Räntejustering]
[Rörlig ränta (FRN)]
[Realränta]
[Nollkupongslån]
11. **Belopp på vilket ränta ska beräknas:** [Nominellt Belopp/[•]]
12. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning av Nominellt Belopp/Återbetalning av Inflationsskyddat Nominellt Belopp enligt punkt 16(ii)]

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

13. **Fast ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]

(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna paragraf)

- (i) Räntesats: [●] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[●]]
- (ii) Ränkeperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränkeperioden) och därefter varje tidsperiod om cirka [●] månader med slutdag på en Ränkeförfallodag
- (iii) Ränkeförfallodagar: [Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [●], första gången den [●] och sista gången den [●]
(Ovan förändras i händelse av kort eller lång första kupong)
- (iv) Dagberäkningsmetod: 30/360 *[Specificera]*
- (v) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med fast ränta" i Grundprospektet.
14. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna paragraf)
- (i) Ränkebas: [●]-månader [STIBOR/EURIBOR]
[Den första kupongens Ränkebas ska interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR/EURIBOR] och [●]-månader [STIBOR/EURIBOR].]
- (ii) Ränkebasmarginal: [+/-][●] %
- (iii) Ränkebestämningdag: [Två] Bankdagar före första dagen i varje Ränkeperiod, första gången den [●]
- (iv) Ränkeperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränkeperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränkeförfallodag
- (v) Ränkeförfallodagar: Sista dagen i varje Ränkeperiod, [den [●], den [●], den [●] och den [●].] första gången den [●] och sista gången den [●]
- (vi) Dagberäkningsmetod: Faktiskt/360 *[Specificera]*
- (vii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med rörlig ränta (FRN)" i Grundprospektet.
15. **Nollkupongslån:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [●]
- (ii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)" i Grundprospektet.
16. **Realränta** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Inflationsskyddat räntebelopp: [Ej tillämpligt][Räntesatsen][Ränkebasen plus Ränkebasmarginalen] multiplicerad dels med Kapitalbeloppet och dels med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex enligt följande formel:

$$r \times \text{Kapitalbelopp} \left(\frac{\text{Realränteindex}}{\text{Basindex}} \right)$$

där r avser [Räntesatsen][Ränkebasen plus Ränkebasmarginalen].

Om kvoten mellan Realränteindex och Basindex är mindre än 1 ska den vid beräkning av

		Inflationsskyddat räntebelopp enligt denna punkt 16 likväl anses vara 1.]
(ii)	Inflationsskyddat Kapitalbelopp:	[Ej tillämpligt][Kapitalbeloppet multiplicerat med en faktor som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex/Basindex) enligt följande formel: $\text{Kapitalbelopp} \times \left(\frac{\text{Slutindex}}{\text{Basindex}} \right)$ <p>Om kvoten mellan Slutindex och Basindex är mindre än 1 ska den vid beräkning av Inflationsskyddat Kapitalbelopp enligt denna punkt 16 likväl anses vara 1.]</p>
(iii)	Officiellt index:	[KPI][●]
(iv)	Basindex:	[[●] utgörande Officiellt index för [●]]
(v)	Realränteindex:	[Officiellt index för [●] de år räntebelopp ska erläggas][●].
(vi)	Referensobligation:	[Ej tillämpligt][●]
(vii)	Slutindex:	[Officiellt index för [●]]
(viii)	Återköp:	[Ej tillämpligt][●]
(ix)	Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med realränta" i Grundprospektet.
17.	Räntjustering	[Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(i)	Villkor för Lån med Räntjustering:	[Specificera detaljer]
(ii)	Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med räntjustering" i Grundprospektet.
	ÖVRIGT	
18.	Gröna obligationer:	[Ej tillämpligt/Specificera] <i>[Gröna villkor daterade [●] gäller för detta lån]</i>
19.	(i) Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Risker förenade med gröna obligationer" i Grundprospektet.
20.	Upptagande till handel på reglerad marknad	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i>
(i)	Reglerad marknad eller annan marknadsplats:	[Nasdaq Stockholm/[annan reglerad marknadsplats]]
(ii)	Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel:	[●]
(iii)	Totalt antal värdepapper som tas upp till handel:	[●]
(iv)	Tidigaste dagen för upptagande till handel:	[Specificera/Ej tillämpligt]
21.	Intressen:	[Specificera/Ej tillämpligt] <i>(Personer som är engagerade i emissionen och som kan ha betydelse för enskilt Lån ska beskrivas)</i>
22.	Kreditbetyg för Lån:	[Specificera/Ej tillämpligt]
23.	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]

24. **Utgivande Institut:** [[Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial], [DNB Bank ASA, filial Sverige], [Nordea Bank Abp], [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)], [Svenska Handelsbanken AB (publ)], [Swedbank AB (publ)]] [●]
25. **Administrerande Institut:** [[Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial], [DNB Bank ASA, filial Sverige], [Nordea Bank Abp], [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)], [Svenska Handelsbanken AB (publ)], [Swedbank AB (publ)]] [●]
26. **ISIN:** SE[●]

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående Slutliga Villkor 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, som inträffat efter dagen för offentliggörande av Grundprospektet, som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Stockholm den [●]

Holmen AB (publ)

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Historik

Holmens historia sträcker sig över fem sekler. För 400 år sedan, närmare bestämt 1609, lade hertig Johan av Östergötland grunden till Holmens Bruk i Norrköping genom att bygga ett vapenfaktori på Kvarnholmen i Motala ström. Det är bara ett fåtal svenska företag som vid sidan av Holmen kan peka på en så lång eller längre historia. I likhet med många av de övriga gamla svenska företagen har Holmen sina rötter i verksamheter som byggde på tillgång till först vatten och malm och därefter skog och virke.

Holmens historia inleddes alltså med ett vapenfaktori. Iggesunds anor går tillbaka till samma sekel, då Östanå Pappersbruk 1665 blev den första industrianläggningen i trakten. I mitten av 1700-talet såg det som så småningom kom att bli MoDo dagens ljus i och med att Mo vattensåg i Söderåfors kördes igång 1759. Mo och Domsjö AB, Holmens Bruk AB och AB Iggesunds Bruk gick 1988 samman och bildade en koncern med namnet MoDo.

Till följd av samgåendet 1988 avregistrerades Holmen- och Iggesund-aktierna på Stockholmsbörsen. 1993 blev L E Lundbergföretagen ny huvudägare i MoDo. MoDo och SCA slog ihop sina finpappers- och grossistverksamheter 1999 och bildade finpapperskoncernen Modo Paper. Modo Paper såldes året efter och Holmen AB ersatte år 2000 Mo och Domsjö som moderbolagsnamn.

Beskrivning av Holmens verksamhet och marknad

Holmens affärsidé är att äga och förädla skog. Skogsinnehavet utgör basen för Koncernens verksamhet; ett kretslopp där råvaran växer och förädlas till allt från trä för klimatsmart byggande till förnybara förpackningar, magasin och böcker. Antalet anställda uppgår till cirka 3 000. Verksamheten är uppdelad i fem affärsområden. Iggesund Paperboard, Holmen Paper och Holmen Timber är produktinriktade affärsområden. Holmen Skog och Holmen Energi är råvaruinriktade affärsområden. Huvudmarknaden är Europa.

I enlighet med § 3 i Bolagets bolagsordning är föremålet för Bolagets verksamhet att: Bolaget ska driva skogsbruk, tillverka och sälja trävaror, massa, kartong, papper och produkter därav, kemiska produkter och verkstadsprodukter även som driva därmed förenlig verksamhet.

HOLMEN SKOG bedriver ett aktivt och hållbart skogsbruk på drygt en miljon hektar egen produktiv skogsmark. Den årliga skörden uppgår till 3 miljoner kubikmeter.

HOLMEN ENERGI producerar under ett normalår drygt 1 TWh förnybar vatten- och vindkraftsel och ansvarar för elförsörjningen till Holmens svenska industrier

IGGESUND PAPERBOARD producerar kartong för konsumentförpackningar och grafiska ändamål och ingår i de övre kvalitetssegmenten. Produktionen som sker vid ett svenskt och ett engelskt bruk uppgår till drygt 0,5 miljoner ton per år.

HOLMEN PAPER producerar papper som tillvaratar den färska fiberns egenskaper för att ge kostnadseffektiva alternativ till traditionella pappersval. Produktionen uppgår till drygt en miljon ton per år vid två svenska bruk.

HOLMEN TIMBER producerar trävaror för snickeri- och konstruktionsändamål vid tre sågverk där biprodukterna tas tillvara vid Koncernens pappers- och kartongbruk. Årlig produktionsvolym uppgår till knappt 1 miljon kubikmeter.

Riskhantering

Bolagets arbete med riskbedömning syftar till att identifiera och utvärdera de risker som kan medföra att Koncernens mål för den finansiella rapporteringen inte uppfylls. Resultatet av riskarbetet sammanställs och utvärderas under ledning av koncernstab Ekonomi och Finans. Risker relaterade till Bolagets verksamhet återfinns under avsnittet *"Riskfaktorer - Risker relaterade till Bolagets verksamhet"*. I Bolagets riskbedömning ingår också att identifiera och utvärdera operativa risker. För vidare information om hur Bolaget arbetar med riskhantering hänvisas till s. 32-35 i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2017 som införlivas i Grundprospektet genom hänvisning.

Information om tendenser

Skörden av den egna skogen väntas över tid kunna ökas i enlighet med Holmens långsiktiga skördeplan. Efterfrågan på ved har ökat till följd av utbyggnad av massakapacitet och bra marknadsläge för sågade trävaror. Efterfrågan på kartong har ökat normalt i linje med allmän tillväxt medan efterfrågan på tryckpapper successivt har minskat.

Väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter

Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes den 20 mars 2018.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

Styrelsens ledamöter väljs årligen av årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Styrelsen består per dagen för Grundprospektet av nio styrelseledamöter som valdes vid årsstämman 2018. Årsstämman 2019 kommer att äga rum den 11 april 2019.

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av sju till elva ledamöter. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser i övrigt om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter, ändringar i bolagsordningen eller begränsningar för hur lång tid en ledamot kan ingå i styrelsen. Utöver de nio styrelseledamöterna har de lokala arbetstagarorganisationerna rätt att utse tre ledamöter och tre suppleanter. Information om varje enskild styrelseledamot listas nedan. Alla styrelseledamöter kan kontaktas via Bolagets huvudkontor.

Fredrik Lundberg

Ordförande. Djursholm. Född 1951. Ledamot sedan 1988.
Civilingenjör och civilekonom. Ekon dr h.c. och Tekn. dr. h.c.
VD och koncernchef i LE Lundberg företagen AB.

Övriga väsentliga uppdrag: Ordförande i Hufvudstaden AB och AB Industrivärden. Vice ordförande i Svenska Handelsbanken AB. Styrelseledamot i L E Lundbergföretagen AB och Skanska AB.

Carl Kempe

Vice ordförande. Örnsköldsvik. Född 1939. Ledamot sedan 1983.
Teknologie licentiat. Dr h.c. mult.

Övriga väsentliga uppdrag: Ordförande i MoRe Research AB och ständig sekreterare i Kempestiftelserna.

Carl Bennet

Göteborg. Född 1951. Ledamot sedan 2009.
Civilekonom, Tekn. dr h.c. VD Carl Bennet AB.
Tidigare VD och koncernchef i Getinge AB. Styrelseordförande i Getinge AB, Elanders AB och Lifco AB.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Arjo AB och L E Lundbergföretagen AB.

Lars G Josefsson

Stockholm. Född 1950. Ledamot sedan 2011.
Civilingenjör. Tidigare VD och koncernchef i Vattenfall.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Robert Bosch GmbH, Robert Bosch Industrietreuhand KG och Brookfield Renewable Energy. Styrelsemedlem i Hand in Hand International och ledamot av Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien IVA

Louise Lindh

Stockholm. Född 1979. Ledamot sedan 2010.
Civilekonom. VD i Fastighets AB L E Lundberg.

Övriga väsentliga uppdrag: Ordförande i J2L Holding AB. Styrelseledamot i Hufvudstaden AB och L E Lundbergföretagen AB.

Ulf Lundahl

Lidingö. Född 1952. Ledamot sedan 2004.
Juris kandidat och civilekonom.

Övriga väsentliga uppdrag: Ordförande i Attendo AB, Fidelio Capital AB, Ramirent plc och SHB Regionbank Stockholm. Styrelseledamot i Eltel AB, Indutrade AB och Nordstjärnan Kredit AB.

Henrik Sjölund

Norrköping. Född 1966. Ledamot sedan 2014.
Civilekonom, tysk inriktning.
VD och koncernchef.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Skogsindustrierna och Svenskt Näringsliv.

Henriette Zeuchner

Stockholm. Född 1972. Ledamot sedan 2015.
Civilekonom och jur.kand. VD i Discovery Networks Sweden AB.

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i NTM-koncernen.

Lars Josefsson

Norrköping. Född 1953. Ledamot sedan 2016.
Civilingenjör.

Övriga väsentliga uppdrag: Ordförande i Ouman och TimeZynk. Vice ordförande i Vestas. Styrelseledamot i Metsu.

Styrelsens ledamöter utsedda av arbetstagarorganisationerna:

Steewe Björklundh	Arbetstagarrepresentant LO. Ledamot sedan 1998.
Kenneth Johansson	Arbetstagarrepresentant LO. Ledamot sedan 2004.
Tommy Åsenbrygg	Arbetstagarrepresentant PTK. Ledamot sedan 2015.
Suppleanter:	
Christer Johansson	Arbetstagarrepresentant LO. Suppleant sedan 2017.
Daniel Hägglund	Arbetstagarrepresentant PTK. Suppleant sedan 2014.
Per-Arne Berg	Arbetstagarrepresentant PTK. Suppleant sedan 2015.

Ingen av styrelsens ledamöter som är utsedda av arbetstagarorganisationerna eller dess suppleanter har några övriga väsentliga uppdrag utanför Bolaget.

Styrelsens kontorsadress är:

Holmen AB
Box 5407
SE-114 84 Stockholm
Besöksadress: Strandvägen 1

Ledande befattningshavare

Namn	Position och andra uppdrag samt bakgrund
Henrik Sjölund	VD och koncernchef Född 1966. Anställd 1993.
Anders Jernhall	vice VD. Ekonomi- och finansdirektör Född 1970. Anställd 1997.
Stina Sandell	Hållbarhets- och kommunikationsdirektör Född 1966. Anställd 2017.
Lars Ericsson	Chefsjurist. Styrelsens sekreterare Född 1959. Anställd 1988.
Ola Schultz-Eklund	Teknisk direktör Född 1961. Anställd 1994.
Gunilla Rolander	HR-direktör Född 1966. Anställd 2013.
Nils Ringborg	Direktör Internationella affärer Född 1958. Anställd 1988.
Lars Lundin	Affärsområdeschef Papper Född 1966. Anställd 2018.
Sören Petersson	Affärsområdeschef Skog Född 1969. Anställd 1994.
Daniel Peltonen	Affärsområdeschef Kartong Född 1971. Anställd 1997.
Johan Padel	Affärsområdeschef Trävaror Född 1966. Anställd 2014.

Revisor

Revisionsbolaget KPMG, som har varit Holmens revisor sedan 1995, valdes av årsstämman 2018 till revisor för en tid av ett år. KPMG har sedan utsett den auktoriserade revisorn Joakim Thilstedt (medlem i FAR) till huvudansvarig

för revisionen för verksamhetsåret 2018. KPMG genomför revisionen i Holmen AB samt i nästan samtliga dotterbolag.

KPMG
Vasagatan 16 (huvudkontor)
Box 382
101 27 Stockholm
Telefon 08-723 91 00

Styrelsens oberoende och potentiella intressekonflikter

Antalet stämموvalda styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget, enligt anvisning i svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**"), bedöms uppgå till åtta. Vidare bedöms fem vara oberoende av Bolagets större ägare och uppfyller samtliga uppställda krav på erfarenhet. Större ägare med mer än 10 procent av rösterna är L E Lundbergföretagen och Kempestiftelserna. VD är den enda styrelseledamot som arbetar operativt i bolaget.

Inga av de personer som beskrivs under rubrikerna "*Styrelse*", "*Ledande befattningshavare*" och "*Revisor*" har, såvitt Bolaget känner till, någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans/hennes åtaganden gentemot Bolaget och hans/hennes privata intressen och/eller andra åtaganden.

ÖVERSIKT ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Den historiska finansiella informationen som omfattas av Grundprospektet består av Koncernens reviderade koncernredovisningar för räkenskapsåren 1 januari - 31 december 2017 samt 1 januari - 31 december 2016. Därutöver omfattas Koncernens bokslutsrapport för perioden 1 januari - 31 december 2018.

Koncernredovisningarna för räkenskapsåren 2017 och 2016 har reviderats av Bolagets revisor. Koncernens bokslutsrapport avseende 2018 har inte reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Revisionsberättelserna för respektive räkenskapsår är en del av Grundprospektet och följer standardutformningen utan anmärkningar. Utöver ovanstående har inga andra delar av Grundprospektet granskats av Bolagets revisor.

Koncernredovisningarna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), såsom de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Bolagets bokslutsrapport för perioden 1 januari - 31 december 2018 har upprättats i enlighet med IAS 34.

Samtliga ovanstående finansiella rapporter har i Grundprospektet införlivats genom hänvisning vilket följer av avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*". Samtliga finansiella rapporter som omfattas av Grundprospektet finns att tillgå på Holmens webbplats, holmen.com.

Väsentliga förändringar i Bolagets finansiella situation, ställning på marknaden eller solvens

Den 17 september 2018 tecknade Holmen avtal om att förvärva en större sammanhängande skogsfastighet i Hälsingland om totalt 5 700 hektar produktiv skogsmark till ett pris om 285 MSEK. Holmen tillträdde fastigheten under fjärde kvartalet 2018.

I juni 2018 varslades 150 personer inom koncernens kartongverksamhet. Varslen var en del i ett effektiviseringspaket med syfte att öka produktionskapaciteten och minska kostnaderna för verksamheten.

Vid årsstämman 2018 beslutades om en uppdelning av aktier innebärande att varje befintlig aktie, oavsett serie, skulle delas upp i två aktier (2:1) av samma serie. Avstämningsdag för aktiespliten var 2 maj 2018.

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 december 2017 för vilken den senaste reviderade räkenskapsperioden avslutades.

Inga väsentliga händelser har inträffat vad gäller Koncernens solvens sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes den 20 mars 2018.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Om Holmen

Holmen AB (publ) (tillika handelsbeteckning), med organisationsnummer 556001-3301, bildades i Sverige 1873 (nuvarande firma registrerades 2000) och är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholms kommun, Sverige. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Om Bolaget agerar utanför Sveriges gränser styrs den aktuella handlingen och Bolagets verksamhet även av de lagar och riktlinjer som råder i det aktuella landet. Bolagets LEI-nummer är: 52990080SH3454FOQE68. Adressen till Bolagets huvudkontor återfinns under avsnittet "Adresser" i slutet av Grundprospektet.

Koncernstruktur

Holmen AB är moderbolag i en koncern som består av cirka 40 dotterbolag. Koncernen är inte beroende av några enskilda företag inom Koncernen. Bolaget är dock beroende av övriga bolag inom Koncernen för att kunna erlägga betalning under MTN. För att Bolaget ska kunna uppfylla betalningsförpliktelser under MTN fordras det därför att bolag inom Koncernen har möjlighet att ge lån, lämna koncernbidrag eller utdelning till Bolaget. Se även riskfaktorn "MTN är strukturellt efterställda borgenärer till bolag inom Koncernen" under avsnittet "Riskfaktorer".

Aktiekapital

Enligt Holmens bolagsordning ska aktiekapitalet utgöra lägst 3 000 000 000 SEK och högst 12 000 000 000 SEK. Antalet aktier ska vara lägst 60 000 000 och högst 240 000 000. Bolagets aktiekapital är per den 31 december 2018 fördelat enligt följande:

Sammanställning antal aktier	Röster	Antal aktier	Antal röster	Kvotvärde	Mkr
A-aktier	10	45 246 468	452 464 680	25	1 131,2
B-aktier	1	124 265 856	124 265 856	25	3 106,6
Totalt antal aktier		169 512 324	576 730 536		4 237,8
Innehav av återköpta B-aktier		-1 520 000	-1 520 000		
Totalt antal utestående aktier		167 992 324	575 210 536		

Bolaget har aktier utgivna i två serier, serie A och serie B. Aktier av serie A medför rätt till tio (10) röster på bolagsstämma och aktier av serie B medför rätt till en (1) röst på bolagsstämma. I övrigt finns inga restriktioner mellan aktieslagen.

Större aktieägare

Ägarstruktur per den 31 december 2018	% av aktier	% av röster
L E Lundbergföretagen	32,9	61,6
Kempestiftelserna	7,0	17,0
Carnegie fonder (Sverige)	5,4	1,6
Nordea fonder	3,4	1,0
Alecta	2,9	0,8
Swedbank Robur Fonder	2,3	0,7
Lannebo Fonder	2,2	0,7
DFA fonder (Sverige)	1,7	0,5
Vanguard (USA)	1,6	0,5
SEB Fonder	1,3	0,4
Totalt tio största aktieägare	60,7	84,7
Övriga aktieägare	39,3	15,3
Summa	100,0	100,0
Andel utländskt ägande	17,7	5,5

Aktieägaravtal

Såvitt Bolaget känner till finns inga överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Kreditvärdering (Rating)

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

Bolaget erhöll den 26 juli 2018 kreditvärdighetsbetyget BBB+ med stabil outlook från kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's. Kreditvärdighetsbetyget är per dagen för Grundprospektet oförändrat. Om MTN som emitteras under MTN-programmet ska erhålla eller har erhållit en rating, anges detta i Slutliga Villkor. Observera att kreditbetyg när som helst kan återkallas eller ändras och att det är var och ens skyldighet att inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring. Kreditvärdighetsbetyg är ett sätt att utvärdera kreditrisk. Kreditbetyget baserar sig bland annat på uppgifter från Bolaget till kreditvärderingsinstitutet. För mer information avseende kreditvärdering, se kreditvärderingsinstitutets hemsida, standardandpoor.com.

Nedan följer en schematisk modell av betygsskalan avseende Standard & Poor's:

AAA (högst betyg)
AA+
AA
AA-
A+
A
A-
BBB+
BBB
BBB-
BB+
BB
BB-
B+
B
B-
CCC+
CCC
CCC-
D (lägst betyg)

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Holmen har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden som skulle ha kunnat ge betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Det föreligger inte heller några specifika ärenden av detta slag som Bolaget är medveten om kommer att uppkomma framöver.

Väsentliga avtal

Bolaget har inga avtal av större betydelse som inte ingår i den löpande affärsverksamheten och som kan leda till att Bolaget tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka Bolagets förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavarna av de MTN som emitteras.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedan handlingar som tidigare offentliggjorts ska läsas som en del av Grundprospektet. Handlingarna innehåller finansiell information avseende räkenskapsåren 2017 och 2016 tillsammans med Bolagets bokslutsrapport för perioden 1 januari - 31 december 2018, vilka samtliga är införlivade i Grundprospektet via hänvisning.

Den information som inte införlivas nedan är antingen inte relevanta för investerarna eller återfinns på annan plats i Grundprospektet. Handlingar som har införlivats genom hänvisning finns att tillgå på Bolagets webbplats holmen.com eller kan erhållas från Bolaget i pappersformat.

Bokslutsrapport 1 januari - 31 december 2018	Sida
Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat	10
Koncernens förändringar i eget kapital	10
Koncernens balansräkning	11
Koncernens kassaflödesanalys	12

Länk till Holmens bokslutsrapport för perioden 1 januari - 31 december 2018:

<http://vp087.alertir.com/files/press/holmen/201901316884-1.pdf>

Årsredovisning 2017	Sida
Riskhantering (endast information i kolumnen benämnd "Riskhantering" införlivas)	32-35
Koncernens resultaträkning	38
Koncernens balansräkning	39
Koncernens förändringar i eget kapital	40
Koncernens kassaflödesanalys	41
Noter	44-65
Revisionsberättelse	67-69

Länk till Holmens årsredovisning 2017:

<https://vp165.alertir.com/afw/files/press/holmen/201803200662-1.pdf>

Årsredovisning 2016	Sida
Riskhantering (endast information i kolumnen benämnd "Riskhantering" införlivas)	36-39
Koncernens resultaträkning	42
Koncernens balansräkning	43
Koncernens förändringar i eget kapital	44
Koncernens kassaflödesanalys	45
Noter	48-69
Revisionsberättelse	71-73

Länk till Holmens årsredovisning 2016:

<https://vp165.alertir.com/afw/files/press/holmen/201703067329-1.pdf>

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Kopior av följande handlingar kommer att finnas tillgängliga hos Bolaget under hela Grundprospektets giltighetstid på vardagar under Bolagets ordinarie kontorstid samt elektroniskt på holmen.com.

- Bolagsordning och stiftelseurkund för Bolaget;
- Koncernens historiska finansiella information som omfattas av Grundprospektet samt för Koncernens dotterbolag⁵; och
- Grundprospektet.

⁵ Tillhandahålls endast på Bolagets huvudkontor i pappersform.

ADRESSER

EMITTENT

Holmen AB (publ)

Postadress: Box 5407, 114 84 Stockholm
Besöksadress: Strandvägen 1, 114 51 Stockholm
holmen.com

08-666 21 00

LEDARBANK

SEB

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm
seb.se

08-506 232 09

FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING

Danske Bank

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

Stockholm

0752-48 49 30

DNB

DNB Bank ASA, filial Sverige
DNB Markets
Regeringsgatan 59
105 88 Stockholm
www.dnb.se
Tel: +46 (0) 8 473 48 50

08-473 48 50

Svenska Handelsbanken AB

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm
handelsbanken.se

Capital Markets

08-463 46 09

Stockholm

08-463 46 50

Göteborg

031-774 80 00

Malmö

040-24 56 00

Gävle

026-17 20 80

Regionbanken Stockholm

08-70110 00

Umeå

090-15 45 80

Nordea

Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm
nordea.se

Capital Markets

010-156 9361

SEB

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm
seb.se

Capital Markets

0771-62 10 00

Swedbank

Large Corporates & Institutions
SE-105 34 Stockholm
swedbank.se

08-700 99 85

LEGAL RÅDGIVARE TILL HOLMEN AB (PUBL)

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB

Vasagatan 7, Box 180, 101 23 Stockholm.
bakermckenzie.com

08-566 177 00