

SLUTLIGA VILLKOR

avseende Lån nr 104 under Atrium Ljungberg AB (publ):s ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet skall Allmänna Villkor daterade 25 oktober 2013 för rubricerat MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i grundprospektet godkänt den 25 november 2014 jämte offentliggjorda tillägg ("Grundprospektet") som upprättats för MTN-programmet 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).

Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, vid var tid offentliggjorda tillägg och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet jämte tillägg finns att tillgå på www.atriumljungberg.se. En sammanfattning av den enskilda emission av MTN genom vilken lån upptas finns bifogad till dessa Slutliga Villkor.

ALLMÄNT

- | | |
|--|--|
| 1. Lånenummer: | 104 |
| (i) Tranchebenämning: | 1 |
| 2. Aggregerat Nominellt Belopp för: | |
| (i) Lån: | 350 000 000 |
| (ii) Tranche 1: | 350 000 000 |
| 3. Pris: | 100 % per MTN för Tranche 1 |
| 4. Valuta: | SEK |
| 5. Nominellt Belopp per MTN: | SEK 1 000 000 |
| 6. Lånedatum: | 30 januari 2015 |
| 7. Startdag för ränteberäkning: | 30 januari 2015 |
| 8. Likviddag: | Lånedatum |
| 9. Återbetalningsdag: | 28 april 2017 |
| 10. Räntekonstruktion: | Rörlig ränta (FRN) |
| 11. Återbetalningskonstruktion: | Återbetalning av Nominellt Belopp för varje MTN |
| 12. Beskrivning av de rättigheter, inbegripet eventuella begränsningar av dessa rättigheter som sammanhänger med värdepapperen och av förfarandet för att utöva dessa rättigheter: | MTN är en skuldförbindelse utan säkerhet med rätt till betalning jämsides (<i>pari passis</i>) med Bolagets övriga existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser för vilka bättre förmånsrätt inte följer av gällande rätt. |
| 13. Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra: | Enligt Grundprospektet |

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

- | | |
|--|--------------------|
| 14. Villkor som gäller för erbjudandet: | |
| (i) Totalbelopp för emissionen: | SEK 350 000 000 |
| (ii) Teckningsperiod: | Ej tillämpligt |
| (iii) Begränsningar avseende teckningsbeloppet: | Ej tillämpligt |
| (iv) Minimala och maximala teckningsbelopp: | Ej tillämpligt |
| (v) Metoder och tidsfrist för betalning och leverans av värdepapperen: | Via avräkningsnota |
| (vi) Offentliggörande av resultatet från erbjudandet: | Ej tillämpligt |
| 15. Plan för distribution och tilldelning: | |
| (i) Tranch reserverad för viss marknad: | Ej tillämpligt |

- (ii) Förfarande för meddelande till investerarna om vilket belopp eller antal som har tilldelats och uppgift om huruvida handeln kan inledas innan detta har meddelats: Ej tillämpligt
16. **Prissättning:**
- (i) Förväntat pris: 100%
- (ii) Belopp för eventuella avgifter och skatter som specifikt kommer att åläggas den som tecknar eller köper värdepapperen: Ej tillämpligt

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

17. **Uppgifter om avkastning:** Specificeras ytterligare nedan
18. **Fast räntekonstruktion:** Ej tillämpligt
19. **Rörlig ränta (FRN):** Tillämpligt
- (i) Ränthebas: 3-månader STIBOR
Den första kupongens Ränthebas skall interpoleras linjärt mellan 2-månader STIBOR och 3-månader STIBOR.
- (ii) Ränthebas marginal: +0,75% per år
- (iii) Ränthebestämningdag: Två Bankdagar före första dagen i varje Räntheperiod, första gången den 28 januari 2015
- (iv) Räntheperiod: En kort första period. Tiden från den 30 januari 2015 till och med den 28 april 2015 (den första Räntheperioden) och därefter varje tidsperiod om ca 3 månader med slutdag på en Räntheförfallodag
- (v) Räntheförfallodagar: Sista dagen i varje Räntheperiod, första gången den 28 april 2015 och sista gången den 28 april 2017, dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Räntheförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Räntheförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag
- (vi) Dagberäkningsmetod: Faktiskt/360
- (vii) Beräkningsombudets namn: Ej tillämpligt

ÅTERBETALNING

20. **Belopp till vilket MTN skall återbetalas på Återbetalningsdagen:** Återbetalning av Nominellt Belopp

ÖVRIGT

21. **Upptagande till handel:** Tillämpligt
- (i) Relevant marknad: Nasdaq Stockholm
- (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: 45 000
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: 350
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: 30 januari 2015
- (v) Reglerade marknader eller motsvarande marknader enligt vad emittenten känner till värdepapper i: Ej tillämpligt

samma klass som de värdepapper som erbjuds eller som ska tas upp till handel redan finns upptagna till handel:

- (vi) Företag som gjort fast åtagande om att agera mellanhänder vid sekundär handel: Ej tillämpligt
22. **Rådgivare omnämnda i Slutliga Villkor:** Ej tillämpligt
23. **Intressen:** Ej tillämpligt
24. **Kreditbetyg för Lån:** Ej tillämpligt
25. **Beslut till grund för upprättandet av emissionen:** Enligt Grundprospektet
26. **Information från tredje man:** Ej tillämpligt
27. **Utgivande Institut:** Swedbank AB (publ)
28. **Administrerande Institut:** Swedbank AB (publ)
29. **Central värdepappersförvarare:** Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
30. **ISIN:** SE0006758157

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlägga kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta.

Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande Grundprospekts offentliggörande som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Stockholm den 23 januari 2015

ATRIUM LJUNGBERG AB (PUBL)



Annica Anäs



Anna Abrahamsson

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen baseras på informationskrav enligt punkterna nedan. Dessa är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för aktuell typ av värdepapper och emittent finns luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av det aktuella informationskravet tillsammans med angivelsen "ej tillämpligt".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Varning:	<p>Detta är en sammanfattning av villkor och information för lån 104.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Grundprospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärke i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
A.2	Samtycke till användning av Grundprospektet:	Ej tillämpligt. Det finns inga finansiella mellanhänder.

AVSNITT B – EMITTENT

B.1	Registrerad firma och handelsbeteckning:	Atrium Ljungberg AB (publ), organisationsnummer 556175-7047 ("Atrium Ljungberg" eller "Bolaget").
B.2	Säte, bolagsform och lagstiftning:	Bolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Nacka, Sverige. Verksamheten bedrivs under svensk lagstiftning och följer aktiebolagslagen (2005:551).
B.4b	Kända trender:	Ej tillämpligt. Det finns inga kända osäkerhetsfaktorer, krav, åtaganden eller tendenser som kan anses ha en betydande påverkan på Bolagets affärsutsikter som uppmärksammats sedan den senaste reviderade rapporten som offentliggjorts av Bolaget.
B.5	Koncernbeskrivning:	Bolaget är moderbolag i koncernen. Verksamheten är indelad i två grenar – fastighetsförvaltning samt projekt- och entreprenadverksamhet.
B.9	Resultatprognos:	Ej tillämpligt. Bolaget har inte lämnat någon resultatprognos.

B.10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:	Ej tillämpligt. Revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar.
------	--	--

B.12 a	<p>Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa:</p>	<p>Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Vidare tillämpar koncernen även Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.</p> <p>Nedanstående resultaträkning och balansräkning i sammandrag från Atrium Ljungbergs delårsrapport för januari-september 2014.</p> <p>Atrium Ljungberg tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen med undantag och tillägg som regleras i rekommendationen från Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Årsredovisningarna för 2012 och 2013 finns att tillgå på Atrium Ljungbergs hemsida.</p> <p>Publicerade delårsrapporter för 2014 tillsammans med Koncernens årsredovisningar för 2012 och 2013 ger en komplett bild över Koncernens tillgångar, skulder och finansiella ställning.</p> <p>Atrium Ljungberg-koncernen i sammandrag</p> <p>Sammandrag koncernens resultaträkning</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2014</th> <th>2013</th> <th>2013</th> <th>2012</th> </tr> <tr> <th>Belopp i Mkr</th> <th>1/1-30/9</th> <th>1/1-30/9</th> <th>1/1-31/12</th> <th>1/1-31/12</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>1 714</td> <td>1 752</td> <td>2 362</td> <td>2 078</td> </tr> <tr> <td>Kostnader fastighetsförvaltning</td> <td>-462</td> <td>-486</td> <td>-659</td> <td>-601</td> </tr> <tr> <td>Projekt- och entreprenadverksamhetens kostnader</td> <td>-239</td> <td>-299</td> <td>-394</td> <td>-242</td> </tr> <tr> <td>Bruttoresultat</td> <td>1 013</td> <td>967</td> <td>1 308</td> <td>1 235</td> </tr> <tr> <td>Central administration</td> <td>-43</td> <td>-40</td> <td>-62</td> <td>-58</td> </tr> <tr> <td>Finansnetto</td> <td>-318</td> <td>-311</td> <td>-418</td> <td>-437</td> </tr> <tr> <td>Värdetförändringar fastigheter och finansiella instrument</td> <td>-188</td> <td>349</td> <td>450</td> <td>136</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>464</td> <td>966</td> <td>1 279</td> <td>875</td> </tr> <tr> <td>Skatter</td> <td>-94</td> <td>-110</td> <td>-171</td> <td>156</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>370</td> <td>856</td> <td>1 108</td> <td>1 031</td> </tr> </tbody> </table> <p>Koncernens balansräkningar i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2014</th> <th>2013</th> <th>2013</th> <th>2012</th> </tr> <tr> <th>Belopp i Mkr</th> <th>30/9</th> <th>30/9</th> <th>31/12</th> <th>31/12</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>TILLGÅNGAR</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Förvaltningsfastigheter</td> <td>26 477</td> <td>24 580</td> <td>25 009</td> <td>24 576</td> </tr> <tr> <td>Övriga tillgångar</td> <td>738</td> <td>1 606</td> <td>1 635</td> <td>702</td> </tr> <tr> <td>Likvida medel</td> <td>178</td> <td>271</td> <td>187</td> <td>189</td> </tr> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td>27 394</td> <td>26 457</td> <td>26 830</td> <td>25 467</td> </tr> <tr> <td>EGET KAPITAL OCH SKULDER</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>11 309</td> <td>10 761</td> <td>11 021</td> <td>10 255</td> </tr> <tr> <td>Summa långfristiga skulder</td> <td>13 777</td> <td>12 756</td> <td>13 201</td> <td>11 560</td> </tr> <tr> <td>Summa kortfristiga skulder</td> <td>2 308</td> <td>2 940</td> <td>2 609</td> <td>3 652</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital och skulder</td> <td>27 394</td> <td>26 457</td> <td>26 830</td> <td>25 467</td> </tr> </tbody> </table>		2014	2013	2013	2012	Belopp i Mkr	1/1-30/9	1/1-30/9	1/1-31/12	1/1-31/12	Nettoomsättning	1 714	1 752	2 362	2 078	Kostnader fastighetsförvaltning	-462	-486	-659	-601	Projekt- och entreprenadverksamhetens kostnader	-239	-299	-394	-242	Bruttoresultat	1 013	967	1 308	1 235	Central administration	-43	-40	-62	-58	Finansnetto	-318	-311	-418	-437	Värdetförändringar fastigheter och finansiella instrument	-188	349	450	136	Resultat före skatt	464	966	1 279	875	Skatter	-94	-110	-171	156	Periodens resultat	370	856	1 108	1 031		2014	2013	2013	2012	Belopp i Mkr	30/9	30/9	31/12	31/12	TILLGÅNGAR					Förvaltningsfastigheter	26 477	24 580	25 009	24 576	Övriga tillgångar	738	1 606	1 635	702	Likvida medel	178	271	187	189	Summa tillgångar	27 394	26 457	26 830	25 467	EGET KAPITAL OCH SKULDER					Eget kapital	11 309	10 761	11 021	10 255	Summa långfristiga skulder	13 777	12 756	13 201	11 560	Summa kortfristiga skulder	2 308	2 940	2 609	3 652	Summa eget kapital och skulder	27 394	26 457	26 830	25 467
	2014	2013	2013	2012																																																																																																																						
Belopp i Mkr	1/1-30/9	1/1-30/9	1/1-31/12	1/1-31/12																																																																																																																						
Nettoomsättning	1 714	1 752	2 362	2 078																																																																																																																						
Kostnader fastighetsförvaltning	-462	-486	-659	-601																																																																																																																						
Projekt- och entreprenadverksamhetens kostnader	-239	-299	-394	-242																																																																																																																						
Bruttoresultat	1 013	967	1 308	1 235																																																																																																																						
Central administration	-43	-40	-62	-58																																																																																																																						
Finansnetto	-318	-311	-418	-437																																																																																																																						
Värdetförändringar fastigheter och finansiella instrument	-188	349	450	136																																																																																																																						
Resultat före skatt	464	966	1 279	875																																																																																																																						
Skatter	-94	-110	-171	156																																																																																																																						
Periodens resultat	370	856	1 108	1 031																																																																																																																						
	2014	2013	2013	2012																																																																																																																						
Belopp i Mkr	30/9	30/9	31/12	31/12																																																																																																																						
TILLGÅNGAR																																																																																																																										
Förvaltningsfastigheter	26 477	24 580	25 009	24 576																																																																																																																						
Övriga tillgångar	738	1 606	1 635	702																																																																																																																						
Likvida medel	178	271	187	189																																																																																																																						
Summa tillgångar	27 394	26 457	26 830	25 467																																																																																																																						
EGET KAPITAL OCH SKULDER																																																																																																																										
Eget kapital	11 309	10 761	11 021	10 255																																																																																																																						
Summa långfristiga skulder	13 777	12 756	13 201	11 560																																																																																																																						
Summa kortfristiga skulder	2 308	2 940	2 609	3 652																																																																																																																						
Summa eget kapital och skulder	27 394	26 457	26 830	25 467																																																																																																																						

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag				
Belopp i Mkr	2014	2013	2013	2012
	1/1-30/9	1/1-30/9	1/1-31/12	1/1-31/12
Kassaflöde från den löpande verksamheten	546	639	854	832
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-101	-945	-1 273	-2 472
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-454	388	417	1 554
Periodens kassaflöde	-8	83	-2	-86
Likvida medel vid periodens början	187	189	189	274
Likvida medel vid periodens slut	178	271	187	189

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

B.13	Händelser som påverkar solvens:	Ej tillämpligt. Inga väsentliga förändringar avseende koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den senaste finansiella rapporten offentliggjordes.
B.14	Koncernberoende:	Bolaget bedriver huvuddelen av sin verksamhet genom helägda Koncernföretag och Bolaget äger endast en begränsad andel av Koncerners tillgångar (annat än aktier och andelar i sådana Koncernföretag) direkt. Bolaget är av den anledningen beroende av dessa företags förmåga att lämna lån och utdelningar till Bolaget.
B.15	Huvudsaklig verksamhet:	Långsiktigt ägande och förvaltning av handels- och kontorsfastigheter på starka delmarknader, samt utveckling av koncernens fastigheter genom ny- och ombyggnation.
B.16	Direkt eller indirekt ägande/kontroll:	Ej tillämpligt. Ingen person utövar såvitt Bolaget känner till någon direkt eller indirekt kontroll över Bolaget.
B.17	Kreditvärdighetsbetyg:	Ej tillämpligt. Atrium Ljungberg har ingen rating från kreditbedömningsinstituterna Standard & Poor's eller Moody's eller Fitch.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	Typ av värdepapper:	Ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program. MTN emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. MTN i valörer understigande etthundratusen (100 000) euro kan komma att emitteras under MTN-programmet. ISIN för detta Lån är SE0006758157.
C.2	Valuta:	Lån ges ut i svenska kronor (" SEK ") eller euro (" EUR "). Valutan för detta Lån är SEK.
C.5	Inskränkningar i rätten att överlåta värdepapperen:	MTN är enligt sina villkor fritt överlåtbara.

C.8	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:	MTN är en skuldförbindelse utan säkerhet med rätt till betalning jämsides (<i>pari passu</i>) med Bolagets övriga existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser för vilka bättre förmånsrätt inte följer av gällande rätt.
C.9	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, ränteförfallodagar, eventuellt räntebas, förfallodag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevsinnehavare:	<p>Lån kan vara räntebärande eller icke-räntebärande. Lån kan emitteras till fast ränta, rörlig ränta (baserad på STIBOR eller EURIBOR) eller nollkupong. I relation till varje tranch av räntebärande Lån, kommer datumet på vilket ränta blir utbetalningsbar och förfallodagar för ränta att specificeras i relevanta Slutliga Villkor.</p> <p>Lån 104 är räntebärande:</p> <p>Räntebas: 3 månader STIBOR. Den första kupongens Räntebas skall interpoleras linjärt mellan 2-månader STIBOR och 3-månader STIBOR.</p> <p>Räntebasmarginal: +0,75 %</p> <p>Räntebestämningdag: Två Bankdagar före första dagen i varje Ränteperiod, första gången den 28 januari 2015</p> <p>Ränteperiod: En kort första period. Tiden från den 30 januari 2015 till och med den 28 april 2015 (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca 3 månader med slutdag på en Ränteförfallodag</p> <p>Ränteförfallodagar: Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den 28 april 2015 och sista gången den 28 april 2017, dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalender månad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses varar föregående Bankdag.</p>
C.10	Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:	Ej tillämpligt. Räntebetalningar kommer inte att baseras på derivat.
C.11	Upptagande till handel:	<p>MTN, där det anges i Slutliga Villkor att upptagande till handel skall ske, kommer listas vid NASDAQ Stockholm.</p> <p>Detta Lån ska upptas till handel vid NASDAQ Stockholm.</p>

AVSNITT D – RISKER

D.2	Huvudsakliga risker avseende Bolaget:	<ul style="list-style-type: none"> • Värdet på koncernens fastigheter är det som kan ha den största effekten på koncernens resultat och finansiella ställning. Fastigheternas värde påverkas i hög grad av externa faktorer utanför Bolagets kontroll, så som ändrade avkastningskrav på fastigheter i den aktuella marknaden, förändrade marknads-hyresförväntningar samt andra värdepåverkande faktorer. • Hyresintäkterna påverkar koncernens resultat och finansiella ställning och påverkas bl.a. av externa faktorer utanför Bolagets kontroll. En väsentlig sådan faktor är utbud och efterfrågan på den aktuella marknaden, vilket i sig påverkas av
-----	---------------------------------------	--

		den allmänna konjunkturen i marknaden.
D.3	<p>Huvudsakliga risker avseende värdepapperen:</p>	<p>Kreditrisk Investerare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investerarens 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 och Bolagets fortsatta ekonomiska västånd och möjlighet till refinansiering.</p> <p>Marknadsrisk och löptidsrisk Marknadsriskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid. Det finns risk för att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på ett MTN negativt. Risken i en investering i ett MTN ökar ju längre löptid ett MTN har, orsaken till detta är att kreditrisken i ett längre MTN är svårare att överblicka än för ett MTN med kortare löptid. Utöver detta så ökar även marknadsrisken med ett MTN:s löptid då fluktuation i ett MTN:s pris blir större för ett MTN med längre löptid än ett MTN med kort löptid.</p> <p>Valutarisk Bolaget kan emittera MTN denominerade i såväl SEK som EUR. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutan avviker från den valuta vari investerarens finansiella verksamhet främst sker. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) som införande eller ändringar i valutaregleringar. En förstärkning av den egna valutan jämfört med den valuta som MTN är emitterad i minskar investeringens värde för sådan investerare.</p> <p>Andrahandsmarknad och likviditet Även om ett MTN är upptagen till handel vid börs eller reglerad marknad uppstår normalt ingen betydande handel med aktuella MTN. Detta kan gälla under hela dess löptid. När det inte utvecklas en marknad kommer likviditeten att försämrats. Därför kan det vara förknippat med svårigheter att snabbt sälja ett MTN eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Detta gäller särskilt MTN med speciellt anpassad struktur. Det finns en risk att bristande likviditet i marknaden kan komma att ha en negativ effekt på marknadsvärdet för MTN. Vid försäljning av ett MTN före löptidens slut tar således investeraren en likviditetsrisk, då priset fastställs av marknaden. Detta innebär att det vid försäljning före förfallodagen finns en risk att marknadsvärdet för investeringen är lägre än det nominella beloppet.</p> <p>Intressekonflikter Emissionsinstitutet 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 att intressekonflikter finns eller kan komma att uppstå i framtiden.</p> <p>Fordringshavarmöte I enlighet med Allmänna Villkor kan viss majoritet av Fordringshavare fatta beslut och vidta åtgärder i förhållande till MTN som binder alla Fordringshavare, inkluderande Fordringshavare som är av annan uppfattning än majoriteten. Följaktligen kan beslut som fattas på Fordringshavarmöte komma</p>

		<p>att ha en ofördelaktig inverkan på vissa Fordringshavare.</p> <p>Clearing och avveckling i VPC-systemet Bolagets MTN är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system ("VPC-systemet"), varför inga fysiska värdepapper ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Investerarna är därför beroende av funktionaliteten i VPC-systemets för att kunna erhålla betalning under MTN.</p> <p>Ändrad lagstiftning Detta Grundprospekt samt Allmänna Villkor för MTN-programmet är baserade på svensk lag som gäller vid datumet för detta Grundprospekt. Det finns en risk att eventuella nya lagar, ändringar i nuvarande lagstiftning eller ändring av rättstillämpning efter detta datum kan komma att ha en negativ inverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>MTN är strukturellt efterställda vissa borgenärer Koncernföretag kommer att ha skulder till andra borgenärer än Fordringshavare. Om Koncernföretag (andra än Bolaget) blir föremål för konkurs kommer dess borgenärer att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Bolaget, i egenskap av direkt eller indirekt aktie- eller andelsägare i Koncernföretaget, har rätt till utbetalning av eventuellt överskott som kan användas till betalning till Fordringshavare.</p> <p>Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld som inte är Marknadslån. Borgenärer med säkerhet i Bolagets tillgångar har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Fordringshavare har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs.</p>
--	--	---

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.2b	Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:	MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering.
E.3	Erbjudandets former och villkor:	<p>Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Eftersom skuldförbindelser under 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 skuldförbindelserna. MTN kan emitteras till par eller under/över par. Priset fastställs för varje transaktion.</p> <p>Priset per MTN är 100 % av Nominellt Belopp per MTN.</p>
E.4	Intressen och intressekonflikter:	Ej tillämplig. Varken Emissionsinstituten, företrädare för Bolaget eller dess revisorer har några intressen eller intressekonflikter som har betydelse för emissioner/erbjudanden.

E.7	Kostnader för investeraren:	Emittenten debiterar inte investerare någon kostnad i samband med utgivande av Lån.
-----	------------------------------------	---