



Lantmännen

## **Lantmännen ek för**

Program för Medium Term Notes

23 november 2018

Ledarbank:

**Swedbank AB (publ)**

Emissionsinstitut:

**Swedbank AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige  
Filial, Nordea Bank Abp och Svenska Handelsbanken AB  
(publ)**

## Viktig information

Med anledning av Lantmännen ek för:s ("**Föreningen**") ansökan om upptagande till handel av obligationslån ("**Lån**") har Föreningen upprättat detta grundprospekt ("**Prospektet**").

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument ("**LHF**"), Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 i deras nuvarande lydelse. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 § och 26 § LHF. Godkännande och registrering innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är korrekta eller fullständiga.

Svensk lag är tillämplig på Prospektet och tvist rörande eller hänförlig till detta Prospekt ska avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt. Prospektet ska läsas tillsammans med de dokument som införlivats i Prospektet genom hänvisning (se "Information om Föreningen – Dokument införlivade genom hänvisning") och eventuella tillägg till Prospektet.

Förutom vad som framgår av revisorns revisionsberättelse och granskningsrapport, vilka har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning, eller annars uttryckligen anges, har ingen information i detta Prospekt granskats eller reviderats av Föreningens revisor. Siffrorna i detta Prospekt har i vissa fall avrundats varför vissa tabeller inte alltid summerar korrekt.

Detta Prospekt utgör inte ett erbjudande i någon jurisdiktion för att förvärva Lån och 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. Lån emitterade under Prospektet har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt United States Securities Act 1933. Lån får inte överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller till person med hemvist där eller för sådan persons räkning.

Prospektet är daterat den 23 november 2018. Distribution av detta Prospekt innebär inte att uppgifterna häri är aktuella vid någon annan tidpunkt än per datumet för Prospektet eller att Föreningens verksamhet, resultat eller finansiella tillstånd har varit oförändrat sedan detta datum.

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 arrangören eller någon handlare som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken arrangören, handlarna eller någon av deras respektive dotterbolag som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

## Framåtriktade uttalanden

Prospektet kan innehålla vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Sådana framåtriktade uttalanden är baserade på styrelsens och ledningens kännedom om nuvarande förhållanden avseende Föreningen, marknadsförhållanden samt i övrigt rådande omvärldsfaktorer eller annan information som finns tillgänglig för Föreningen. Vidare är sådana framåtriktade uttalanden föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena eller från historiska resultat. Investerare uppmanas att noggrant läsa Prospektet i sin helhet, särskilt avsnittet "Riskfaktorer". Varje investerare bör konsultera sin egen rådgivare innan denne investerar i Lån.

## Innehållsförteckning

<b>1</b>	<b>Riskfaktorer .....</b>	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>Ansvariga för prospektet.....</b>	<b>15</b>
<b>3</b>	<b>Beskrivning av Föreningens MTN-program .....</b>	<b>16</b>
<b>4</b>	<b>Produktbeskrivning .....</b>	<b>19</b>
<b>5</b>	<b>Allmänna villkor för Föreningens Lån .....</b>	<b>21</b>
<b>6</b>	<b>Mall för Slutliga Villkor .....</b>	<b>39</b>
<b>7</b>	<b>Information om Föreningen .....</b>	<b>43</b>
<b>8</b>	<b>Definitioner .....</b>	<b>52</b>
<b>9</b>	<b>Adresser .....</b>	<b>54</b>

# 1 Riskfaktorer

*Investeringar i värdepapper är förenade med risktagande. Det finns flera faktorer som påverkar, eller skulle kunna påverka, Föreningens verksamhet eller värdet på Föreningens MTN samt möjligheten att handla i dessa. Nedan beskrivs utan inbördes rangordning de riskfaktorer och förhållanden som bedöms ha väsentlig betydelse för Föreningens framtida utveckling. Beskrivningen nedan är inte fullständig utan även andra risker, bland annat sådana som inte är kända för Föreningen eller som Föreningen inte uppfattar som väsentliga i nuläget, kan få väsentlig inverkan på Föreningens verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter och därmed även Föreningens möjligheter att infria sina åtaganden i enlighet med de Allmänna Villkoren för Lån.*

*Innan en investerare beslutar sig för att investera i Föreningens MTN bör denne därför beakta de riskfaktorer som beskrivs nedan och all övrig information i detta prospekt, liksom de dokument som införlivats via hänvisning, samt göra en allmän omvärldsbedömning. Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerhetsfaktorer.*

*Föreningens verkliga resultat kan på grund av många faktorer skilja sig väsentligt från de förväntade resultaten i dessa framåtriktade uttalanden, däribland de risker som beskrivs nedan.*

## 1.1 Risker förenade med Föreningen

### 1.1.1 Marknad och efterfrågan

Lantmännen agerar på marknader som i de flesta fall är mogna, vilket innebär att efterfrågan är relativt stabil samtidigt som priskonkurrensen är stark inom flertalet produktkategorier. Lantmännen agerar inom lantbruk, maskin, energi och livsmedel på vitt skilda marknader och konkurrerar med olika aktörer på respektive marknad. Det finns en risk att konkurrensen på de marknader där Lantmännen är aktiva ökar ytterligare genom att nya eller befintliga företag etablerar sig på någon av marknaderna.

Efterfrågan på Lantmännens produkter kan påverkas av förändringar i det makroekonomiska läget, importkonkurrens, kundbeteende, demografi, konsumentfrågor samt negativ publicitet (även obefogad sådan), regleringsåtgärder som gör det svårare för Lantmännen att exportera sina produkter, anklagelser eller processer mot Lantmännen eller andra företag i branschen och skatter som ökar kostnaden för Lantmännens produkter jämfört med alternativa produkter.

Hälsa, kost, djuromsorg och andra trender, oavsett om dessa är grundade på verkliga fakta eller inte, kan förändra den allmänna uppfattningen om mat och kostvanor vilket kan påverka efterfrågan på Lantmännens produkter samt påverka Lantmännens produktionskostnader. Vidare finns det en risk att de aktuella marknadstrender som Lantmännen bedömer som viktigast för efterfrågan på Lantmännens produkter inte kommer att fortsätta. Det finns även en risk att det i framtiden uppstår trender som påverkar efterfrågan på Lantmännens produkter negativt.

En betydande del av Lantmännens livsmedelsprodukter säljs genom dagligvaruhandeln. Konsumentbeteenden påverkas av hur återförsäljare presenterar de produkter som säljs, till exempel placering i butiken, mängd och hyllplats samt omfattningen av marknadsföringsaktiviteter. Lantmännens produkter konkurrerar med andra livsmedel och måltidslösningar, inklusive dagligvaruhandels egna varumärken. Det finns en risk att mängden hyllutrymme och exponering för Lantmännens livsmedelsprodukter minskar, vilket kan påverka försäljningen negativt.

Försämrade marknadsförutsättningar och minskad efterfrågan på Lantmännens produkter kan, på grund av de faktorer som beskrivits ovan eller andra faktorer, ha en negativ inverkan på Föreningens verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

### *1.1.2 Exponering mot råvarupriser*

Råvarupriser påverkar direkt eller indirekt flera av Lantmännens verksamheter, särskilt inom affärsområdena Division Lantbruk, Division Energi och Division Livsmedel. Råvarupriser varierar över tiden med utbud och efterfrågan på de internationella råvarumarknaderna. Även faktorer så som väder och klimat påverkar råvarumarknaden. Under exempelvis sommaren 2018 rådde torka i stora delar av Sverige vilket bland annat innebar ökade råvarupriser och en försämrad investeringsförmåga hos många av Lantmännens medlemmar. Lantmännen är särskilt känsliga för fluktuationer i priset på vete, soja, raps, korn och havre. Stigande priser på dessa innebär ökade kostnader, och om dessa inte kan tas ut mot kund genom höjda priser leder det till lägre resultat. Inom Lantmännen påverkar ändrade råvarupriser särskilt Lantmännen Lantbruks verksamheter, Lantmännen Agroetanol och Lantmännen Cerealias kvarnverksamhet, men även andra affärsenheter som Lantmännen Reppe och Lantmännen Unibake.

Stor osäkerhet vad gäller Lantmännens verksamhet och resultat kan hänföras till lönsamheten för Lantmännen Agroetanol, som är starkt beroende av etanolprisets utveckling och av priset på spannmål. Både priset på etanol och insatsvaran spannmål sätts av den internationella marknaden och osäkerheten avseende prisrelationen mellan spannmål och etanol, samt osäkerheten kring EUs framtida regelverk, utgör en betydande riskfaktor som skulle kunna ändra förutsättningarna för svensk produktion av drivmedelsetanol och ytterst riskera att åsamka Lantmännen ytterligare förluster.

Förändrade råvarupriser kan ha en negativ inverkan på Föreningens verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

### *1.1.3 Exponering mot energipriser*

Lantmännen förbrukar stora mängder energi i sin verksamhet, främst el och gas. År 2017 uppgick Koncernens totala elförbrukning till 576 GWh och förbrukningen av gas till motsvarande 299 GWh. Genom sin energiintensiva verksamhet är Lantmännen utsatt för risker förknippade med prisförändringar på energi. Vid långsiktiga uppgångar i energipriser riskerar prisökningar till den del dessa inte kan föras vidare mot kunderna, att ha en negativ inverkan på Föreningens verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

### *1.1.4 Kundrelaterade risker*

Även om Koncernen har en god kundspridning kan en eller flera av Koncernens större kunder komma att byta leverantör, vilket skulle ha en negativ inverkan på Föreningens verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

### *1.1.5 Leverantörsrelaterade risker*

Lantmännen är beroende av sina leverantörer och kan påverkas negativt av att leverantörer drabbas av ekonomiska, legala eller operativa problem, höjer priser, inte kan leverera enligt överenskommelse eller levererar produkter av sämre kvalitet. Sådana faktorer kan påverka Lantmännens möjligheter att köpa in produkter i tid till ett rimligt pris och leverera produkterna till sina kunder, vilket kan leda till lägre försäljning. Om Lantmännen måste köpa in produkter från andra leverantörer kan övergångsproblem uppstå och kräva att produkter testas och kvalitetskontrolleras på nytt.

Lantmännen har ett stort antal leverantörer världen över, vars verksamhet Lantmännen inte har full insyn i eller kan kontrollera. Det finns därför en risk att leverantörer agerar på ett sätt som skadar Lantmännen, exempelvis genom att handla i strid med Lantmännens leverantörsuppförandekod.

Dessa faktorer kan ha en negativ inverkan på Föreningens verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

#### *1.1.6 Miljö- och hälsorelaterade risker*

Lantmännen omfattas av många olika miljö-, hälso- och andra skyddsregler i form av lagstiftning och myndighetsföreskrifter i de olika jurisdiktioner i vilka Lantmännen har eller har haft produktionsanläggningar och egendom. Dessa reglerar bland annat framställning, lagring, användning, efterbehandling, utsläpp, hantering och transport av farliga ämnen samt arbetsmiljö. Lantmännens verksamhet och produkter förutsätter användning av kemikalier och material som kan vara miljöfarliga, vilket skulle kunna leda till att Lantmännen åläggs ansvar för skador eller efterbehandling av historiska föroreningar.

Förekomst eller utbrott av smitta, t.ex. salmonella, kan minska marknadens efterfrågan på Lantmännens produkter väsentligt och leda till lägre priser, vilket utgör en risk framförallt för Lantmännens verksamhet inom livsmedel och lantbruk. Vidare bidrar klimatförändringar till osäkerhet kring förutsättningar för sådd och skörd inom Lantmännens lantbruksverksamhet.

Det finns en risk att Lantmännen utsätts för sabotage där personer, enskilt eller i samverkan, medvetet kontaminerar Lantmännens produkter på ett sätt som gör att produkterna utgör en hälsorisk för konsumenter. Sådana sabotage kan leda till att Lantmännen måste återkalla produkter och kan minska marknadens efterfrågan på Lantmännens produkter samt leda till lägre priser.

Miljölagstiftningen är komplex, ändras ofta och har tenderat att bli striktare. Det finns en risk att miljölagstiftningen ändras eller blir striktare i framtiden på ett sätt som skulle kunna vara negativt för Lantmännen. Exempelvis har det i EU nåtts en överenskommelse om att revidera det så kallade förnybartdirektivet (direktiv 2009/28/EG), vilket innebär begränsningar för användandet av grödbaserade biodrivmedel under perioden 2021-2030. Om Lantmännen inte lyckas efterleva gällande miljölagstiftning eller utverka erforderliga tillstånd, kan Lantmännen komma att bötfällas eller bli föremål för andra sanktioner.

De faktorer som beskrivits ovan kan ha en negativ inverkan på Föreningens verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

#### *1.1.7 Produktansvar och skador på egendom*

Lantmännens verksamhet är utsatt för skaderisker på egendom och produkter. Det finns en risk att fel i produkterna passerar de kontroller som finns i tillverkningsprocesserna eller att kontrollerna är bristfälligt konstruerade. Det finns även en risk för att förhållanden utanför Lantmännens kontroll kan orsaka problem, till exempel kan Lantmännen utsättas för sabotage där Lantmännens produkter medvetet kontamineras (se vidare ovan under ”Miljö- och hälsorelaterade risker”). Ansvaret vid sådana störningar beror på omständigheterna i det enskilda fallet men kan hamna hos Lantmännen som i sådant fall kan åläggas kostnader för skadestånd.

En särskild risk utgörs av produktansvar och egendomsskador relaterade till Lantmännens nuvarande och framtida verksamhet i USA. I den amerikanska rättskulturen är det vanligare med skadestandsprocesser och produktansvarskrav.

Det finns en risk att det försäkringsskydd som Lantmännen har inte kommer att vara tillräckligt för att täcka alla eventuella kostnader för skador på Lantmännens egendom eller till täckande av krav som kan komma att framföras mot Lantmännen. Ansvar för produkter, skador på egendom och krav som överstiger tillgängligt försäkringsskydd kan ha en negativ inverkan på Föreningens verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

#### *1.1.8 Legala och politiska risker*

Lantmännens verksamhet är föremål för reglering och tillsyn samt i viss mån tillståndspliktig. För enskilda marknader och verksamheter kan väsentliga ändringar i förutsättningarna ske, som införande/borttagande av eller höjning/sänkning av tullar och skatter och andra politiska beslut. Exempelvis förekommer hot om tullar från USA riktade mot vissa europeiska industrier. Effekterna är än så länge begränsade men det finns en risk att den rådande osäkerheten över tid kommer att påverka såväl den svenska som den samlade europeiska export- samt investeringsförmågan. Vidare bedriver Lantmännen idag, främst genom Lantmännen Unibake, verksamhet i Storbritannien. Med anledning av Storbritanniens planerade utträde ur EU är det osäkert hur verksamheten kan komma att påverkas av ändrade marknadsförhållanden och regulatoriska förutsättningar.

Under de senaste åren har politiska och regulatoriska risker förknippade med produktion av etanol ökat. Detta beror bland annat på att flera befintliga regelverk förändras samtidigt som nya tillkommer. En av de viktigaste regulatoriska frågorna för Lantmännen Agroetanol i Sverige är det så kallade särskilda tullvillkoret för etanol, vilket avser vilken tullnivå, för import av etanol från icke-EU-land, som ska tillämpas i Sverige. Ett eventuellt avskaffande av tullvillkoret skulle kunna innebära att svenskproducerad etanol utsätts för ökad konkurrens och prispress. Om Lantmännen Agroetanol, som förädlar spannmål till etanol, inte på ett ekonomiskt effektivt sätt kan anpassa sin verksamhet efter förändrade regulatoriska krav som ställs finns det en risk att verksamhetens resultat och ekonomiska ställning påverkas negativt.

Framtida förändringar av svenska lagar, förordningar, redovisningsprinciper och andra regler liksom förändringar av regelverket inom EU kan komma att påverka Föreningens verksamhet, resultat och ekonomiska ställning.

#### *1.1.9 Ryktesrisk och negativ publicitet*

Lantmännen förlitar sig bl.a. på sitt varumärke för att bibehålla och attrahera nya kunder och medarbetare. Negativ publicitet och ett skamfilat rykte bland kunder, ägare, anställda, myndigheter och andra aktörer på grund av exempelvis affärsetiska aspekter kan, vare sig det är berättigat eller inte, komma att minska värdet av Lantmännens varumärke. Likaså kan förekomsten av kvalitetsbrister i Lantmännens produkter, orsakade av exempelvis kontaminering, smitta eller sabotage, förorsaka att Lantmännens varumärke minskar i värde. Sådan värdeminskning kan ha en negativ inverkan på Föreningens verksamhet, resultat och ekonomiska ställning.

#### *1.1.10 Risker relaterade till Europeiska kommissionens inspektion på Agroetanols anläggning i Norrköping*

Europeiska kommissionen genomförde under oktober 2014 oannonserade inspektioner hos ett antal företag i Europa som verkar inom bioenergisektorn, däribland Lantmännen Agroetanol i Norrköping. Med anledning av den pågående utredningen avseende misstänkt överträdelse av konkurrenslagstiftning på den europeiska etanolmarknaden gjorde Lantmännen inom divisionen Energi en avsättning på 300 MSEK i bokslutet för det andra tertialet 2016 för eventuellt bötesbelopp. I andra tertialet 2017 gjordes ytterligare en avsättning på 140 MSEK. Totalt uppgår avsättningen därmed till 440 MSEK, vilket i dagsläget bedöms vara tillräckligt.

Lantmännen Agroetanol är enligt pressmeddelande den 1 augusti 2018 i en förlikningsprocess med EU-kommissionen i etanolutredningen.

#### *1.1.11 Risker relaterade till investeringar i Ryssland och Ukraina*

En del av Lantmännens produktion och inköp sker i Ryssland och Ukraina. Även om dessa länder har upplevt väsentlig tillväxt under de senaste årtiondena har tillväxten varit ojämn sett över olika regioner och inom olika ekonomiska sektorer. Ländernas ekonomier skiljer sig från ekonomier i andra industriländer, bland annat avseende utvecklingsnivå, tillväxttakt, kontroll av utländsk handel och resursallokering. Deras rättssystem är inte heller lika utvecklade som i västeuropeiska länder, exempelvis vad gäller skydd av rättigheter.

Det finns en risk att myndigheter i Ryssland eller Ukraina inte tillämpar regulatoriska krav på ett konsekvent sätt. Detta kan försvåra möjligheterna att strikt följa gällande lagar, medföra att det tar längre tid att genomföra vissa affärstransaktioner och registreringar samt att ärenden hos förvaltningsmyndigheter och domstolar hanteras med mindre förutsägbarhet än i andra rättsordningar, vilket kan göra det svårare att genomdriva eller verkställa rättigheter enligt lag eller avtal.

Lantmännen kan därför påverkas av osäkerheter gällande förändringar av lagar och regler eller tolkningen av dessa, inhemsk eller utländsk politisk utveckling, förändringar i regeringspolitik, beskattning, räntekurser, valutarestriktioner, restriktioner avseende import och leveranser, devalvering av valuta, förstatligande eller annan expropriation av privata företag och egendom samt annan politisk och ekonomisk utveckling. Dessa faktorer kan ha en negativ inverkan på Föreningens verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

#### *1.1.12 Immateriella rättigheter*

Det finns en risk att de åtgärder som Lantmännen vidtagit för att skydda sina varumärken, firmanamn och affärshemligheter i de länder där Lantmännen är verksamma inte är tillräckliga. Detta medför en risk att konkurrenter på marknaden mer eller mindre framgångsrikt kopierar Lantmännens produkter.

Enligt Föreningens uppfattning förekommer inget intrång i tredje mans immateriella rättigheter. Det finns dock en risk att Lantmännen framgent, exempelvis till följd av lansering av produkter eller i samband med etablering på nya geografiska marknader, eventuellt kan komma att göra eller anklagas för att göra intrång i tredje mans immateriella rättigheter.

Konkurrenters kopiering av Lantmännens produkter och intrång i tredje mans immateriella rättigheter kan ha en negativ inverkan på Föreningens verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

#### *1.1.13 Beroende av nyckelpersoner*

Det är viktigt att Lantmännen kan rekrytera och behålla duktig, kvalificerad och erfaren personal och ledning. Nyckelpersoner har stor betydelse för Föreningen och Koncernens framtid, särskilt i genomförandet av de strategiska målen och i att styra, leda och kontrollera verksamheten inom Lantmännen effektivt på konkurrensutsatta marknader.

Lantmännen står inför framtida generationsväxlingar, vilket ställer krav på att säkerställa kompetensförsörjningen för framtiden. Om nyckelpersoner avgår, börjar arbeta för konkurrenter eller pensioneras från Lantmännen och dessa inte på ett ändamålsenligt och effektivt sätt ersätts, eller om Lantmännen i framtiden inte kan rekrytera och behålla kvalificerad personal, kan det ha en negativ inverkan på Föreningens verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.



#### 1.1.14 *Samgåenden, förvärv och försäljningar av företag*

I Lantmännens verksamhet ingår försäljningar och förvärv av företag samt bildande av gemensamma företag med andra aktörer. Förvärv, försäljningar och samgåenden kan betraktas som något negativt av kunder, finansmarknaden eller investerare. Dessutom kan alla förvärv och samgåenden som Lantmännen genomför leda till svårigheter med att integrera personal och verksamhet från de förvärvade företagen samt med att behålla och motivera nyckelpersonal från förvärvade företag. Integrering av verksamheter kan störa Lantmännens pågående verksamhet, avleda ledningen från sitt dagliga ansvar, innefatta skyldigheter och ansvarsförpliktelser, öka kostnader och ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Framtida förvärv kan vidare minska Lantmännens likvida medel eller öka dess skuldsättning. Dessa faktorer kan ha en negativ inverkan på Föreningens verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

#### 1.1.15 *Risker hänförliga till företagsformen*

Lantmännen ek för är en ekonomisk förening. Det individuellt ägda egna kapitalet i Föreningen utgörs av inbetalt och emitterat insatskapital. Detta uppgick per den 31 augusti 2018 till totalt 2 664 MSEK. Det totala egna kapitalet i Koncernen var vid samma tidpunkt 16 116 MSEK. Insatskapitalet är inte lika hårt bundet i Föreningen som aktiekapitalet i ett aktiebolag utan utbetalas till en medlem om denne upphör med sin verksamhet eller av annan anledning utträder ur Föreningen.

Jämfört med ett publikt aktiebolag kan det vara svårare för en ekonomisk förening att erhålla nytt eget kapital från ägarna bl.a. eftersom ägarkretsen begränsas av kravet på affärsrelation och att en ekonomisk förening inte som ett aktiebolag kan genomföra en nyemission.

Om Medlemmar i framtiden träder ur Föreningen eller om Föreningen misslyckas med att erhålla nytt eget kapital kan det ha en negativ inverkan på Föreningens verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter.

#### 1.1.16 *Likviditets- och finansieringsrisk*

Med likviditets- och finansieringsrisk avses risken att kostnaden blir högre och finansieringsmöjligheterna begränsade när lån och krediter ska omsättas samt att betalningsförpliktelser inte kan uppfyllas som en följd av otillräcklig likviditet. Refinansieringsrisken påverkas av t.ex. spridning på motparter och låneskuldens förfallotidpunkter. Den vägda genomsnittliga löptiden på Lantmännens lån hos kreditinstitut, inklusive obligationslån, var per 31 augusti 2018 6,1 år.

Lantmännen har i kreditavtal med banker lämnat bindande finansiella löften, så kallade kovenanter, rörande bl.a. soliditet, nettolåneskuld/EBITDA och EBITDA/finansnetto. Om Lantmännen skulle bryta mot dessa kovenanter har bankerna rätt att säga upp krediterna i förtid.

Lantmännen ingick den 30 augusti 2018 ett kreditavtal med sex banker avseende en så kallad revolverande kreditfacilitet om 3 miljarder kronor, med en löptid på fem år. Om Lantmännen har behov av att uppta ytterligare finansiering i framtiden eller vid omförhandling av befintlig finansiering finns det en risk att Lantmännen erhåller förändrade eller mer betungande villkor med anledning av de nya förhandlingarna eller omförhandlingarna, vilket kan inverka begränsande på affärsverksamheten.

Lantmännens verksamhet finansieras även genom insatskapital från medlemmarna och genom inlåning från medlemmarna. Vid utträde ur Föreningen erhåller den före detta medlemmen sin

andel av insatskapitalet samt sina inlånade medel. Vid ett större medlemsbortfall, eller om medlemmarna av andra orsaker väljer att i större omfattning minska sin inlåning, skulle Koncernens likviditet påverkas negativt.

Den 15 januari 2015 emitterade Lantmännen förlagsandelar till ett värde av 250 MSEK. Andelarna, som har en löptid om 5 år, förfaller den 30 december 2019.

Likviditeten skulle också kunna påverkas negativt av andra orsaker såsom ett underskott i kassaflödet från den löpande verksamheten, vilket i kombination med bristande förmåga att få ny finansiering, ytterst skulle kunna leda till att Föreningen inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot innehavare av MTN.

Försämrade förutsättningar att finansiera verksamheten, bristande likviditet och oförmåga att uppfylla finansiella löften skulle kunna ha en negativ inverkan på Föreningens verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

#### *1.1.17 Ränterisk*

Den räntebärande upplåningen medför att Lantmännen exponeras för ränterisk. Med ränterisk avses risken för negativ påverkan på Koncernens resultat och kassaflöden till följd av höjd marknadsränta. Hur snabbt en varaktig förändring i räntenivåerna får genomslag på Koncernens finansnetto beror på upplåningens räntebindningstid. Koncernens räntebindning är normalt kort, men kan förlängas för att begränsa effekten av en ränteuppgång. Koncernens utestående skulder till kreditinstitut per 31 augusti 2018, inklusive utestående ränteswapar, har en vägd genomsnittlig räntebindningstid på cirka 29 månader. Ränteswapar kan dock inte skydda Lantmännen på längre sikt mot bestående höjningar av räntenivåerna.

Bestående räntehöjningar skulle ha en negativ inverkan på Föreningens verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

#### *1.1.18 Valutarisk och transaktionsexponering*

Valutakursrisk syftar på risken att effekten av förändringar i valutakurserna påverkar Koncernens resultat och finansiella ställning negativt.

Stora delar av Lantmännens kommersiella betalningsflöde utgörs av utländska valutor vilket gör Koncernen utsatt för en så kallad transaktionsexponering. Lantmännen är främst exponerade mot valutorna EUR (euro), DKK (danska kronan), GBP (brittiska pundet), USD (amerikanska dollarn) och NOK (norska kronan). Vidare är Lantmännen till viss del exponerade mot valutan RUB (ryska rubeln), vilken historiskt sett har uppvisat ett mer volatilt beteende än de förut nämnda valutorna. Även om kurssäkring sker som tenderar att jämna ut effekterna av svängningar i valutakurser, skyddar inte detta Lantmännen mot större och mer bestående förändringar i valutakurserna.

Förändringar i valutakurser kan ha en negativ inverkan på Föreningens resultat och finansiella ställning.

#### *1.1.19 Kredit- och motpartsrisk*

Kredit- och motpartsrisk avser risken att motparten i en transaktion inte kan fullgöra sitt åtagande och därmed orsakar Lantmännen en förlust. Om Koncernen drabbas av kreditförluster kan det ha en negativ inverkan på Föreningens resultat och finansiella ställning.

### 1.1.20 Skatterisker

Det finns en risk att Lantmännens tolkning av tillämpliga regler och administrativ praxis är felaktig, eller att regler och praxis kan komma att ändras, eventuellt med retroaktiv effekt.

Den 30 mars 2017 presenterade den svenska regeringen ett lagförslag (SOU 2017:27) som, om det antas, troligen skulle påverka framtida beskattning av fastighetsinvesteringar. Förslaget avser ändringar av den rådande inkomstskatten, liksom stämpelskattsreglerna och kapitalvinstbeskattningen. Under sommaren 2017 skickades lagförslaget på remiss för yttranden. Dessa yttranden, och förslaget i stort, analyseras och förbereds just nu av den svenska regeringen innan lagstiftningsförfarandet kan fortsätta. Förslaget innefattar bland annat att den latent skatteskulden som är hänförlig till skillnaden mellan det skattemässiga värdet och marknadsvärdet på fastigheter kommer beskattas när det bestämmande inflytandet av ett fastighetsägande bolag förändras. Den indirekta fastighetsförsäljningen föreslås även bli belagd med stämpelskatt. Om lagförslaget implementeras i dess rådande formulering skulle detta kunna innebära att skatt ska betalas på Koncernens samtliga framtida avyttringar av fastighetsägande bolag. Beroende på skillnaden mellan marknadsvärdet och det skattemässiga värdet på de fastigheter som Koncernen äger, kan detta komma att ha en negativ inverkan på Lantmännens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Den 14 juni 2018 godkände Sveriges riksdag ett lagförslag från den svenska regeringen (Nya skatteregler för företagssektorn) avseende ett nytt och tillkommande förslag till en generell regel för begränsning av interna och externa ränteavdrag i bolagssektorn. Enligt det antagna lagförslaget ska som huvudregel avdrag för negativt avdragsgillt räntenetto begränsas till 30 procent av skattemässig EBITDA. Reglerna kommer träda ikraft den 1 januari 2019 och ska gälla räkenskapsår som startar efter den 31 december 2018.

Om Lantmännens negativa räntenetto, efter implementeringen av lagstiftning som baseras på det antagna lagförslaget, representerar en väsentlig del i förhållande till dess skattemässiga EBITDA, eller om någon ytterligare begränsning av möjligheten att dra av räntekostnader introduceras i Sverige, kan Lantmännens skattebelastning öka, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Lantmännens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Eftersom lagar och andra regler om beskattning historiskt har varit föremål för frekventa ändringar, förväntas ytterligare förändringar framöver i Sverige, eventuellt med retroaktiv effekt. Eventuella förändringar kan ha en betydande inverkan på Lantmännens skattebelastning samt en väsentlig negativ inverkan på Föreningens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### 1.1.21 Risker kopplade till värdet av goodwill och andra immateriella tillgångar

Goodwill och andra immateriella tillgångar utgör en väsentlig del av Lantmännens balansräkning. Det finns en risk att omständigheter som ligger till grund för Lantmännens värderingar av sin goodwill samt immateriella tillgångar, såsom t.ex. marknadsförutsättningar, kan komma att ändras och att det därmed kan komma att krävas en nedskrivning av goodwill och/eller immateriella tillgångar. En sådan nedskrivning kan ha en negativ inverkan på Föreningens resultat och finansiella ställning.

## 1.2 Risker förenade med utgivna MTN

### 1.2.1 Kreditrisk

Investerare i MTN har en kreditrisk på Föreningen. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under de Allmänna Villkoren är därför beroende av Föreningens möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen av Föreningens verksamhet och dess finansiella ställning. Föreningens finansiella ställning påverkas av ett flertal riskfaktorer, av vilka ett antal har diskuterats ovan.

En ökad kreditrisk kan medföra att marknaden prissätter utgivna MTN med en högre riskpremie, vilket skulle påverka MTNs värde negativt. En annan aspekt av kreditrisken är att en försämrad finansiell ställning kan medföra att Föreningens kreditvärdighet minskar och att Föreningens möjligheter till skuldfinansiering för MTN försämras, vilket kan påverka Föreningens möjligheter att uppfylla sina åtaganden under de Allmänna Villkoren.

## 1.2.2 *Ränterisker*

Värdet på MTN är beroende av ett flertal faktorer, av vilka en av de mest betydelsefulla över tiden är nivån på marknadsräntan. Investeringar i MTN innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar i marknadsräntan. MTN kan emitteras med fast ränta, rörlig ränta (så kallade FRN ("Floating Rate Notes")) eller utan ränta (så kallade nollkupongslån).

### 1.2.2.1 *Ränterisk avseende fast ränta*

MTN med fast ränta är MTN med en kupong som beräknas efter en på förhand fastställd räntesats. En höjning av marknadsräntorna innebär normalt att marknadsvärdet på en sådan MTN minskar.

### 1.2.2.2 *Ränterisk avseende rörlig ränta*

MTN med rörlig ränta utges normalt som så kallade FRN. Kupongen beräknas efter en räntesats motsvarande räntebas plus räntebasmarginal, där räntebasen justeras inför varje ränteperiod medan räntebasmarginalen är fast under hela löptiden. Om räntebasen exempelvis utgörs av 3-månaders STIBOR är det marknadens uppfattning om 3-månadersräntornas utveckling tillsammans med räntebasmarginalen som ligger till grund för beräkning av placeringens marknadsvärde. En ändrad förväntning på marknaden avseende vilken nivå räntebasen kommer fastställas vid kommande räntesättningar riskerar därmed att sänka marknadsvärdet på MTN med rörlig ränta.

### 1.2.2.3 *Ränterisk avseende nollkupong*

MTN med nollkupong emitteras till ett belopp understigande, lika med eller överstigande beloppet av MTN. För dessa MTN gäller att inga kuponger utbetalas under löptiden och att endast nominellt belopp erhålls på återbetalningsdagen. Priset på en nollkupongobligation är det diskonterade värdet av det nominella belopp som erhålls på återbetalningsdagen, vilket normalt är en summa som är lägre än det nominella beloppet såvida räntan är positiv. Marknadsräntan för en löptid motsvarande återstående löptid samt för relevant MTN faktiska återstående löptid avgör vilken diskonteringsfaktor som används för en nollkupongsobligation. Marknadsräntan är normalt styrande för marknadsvärdet av sådan MTN. Ju högre marknadsräntan är, desto lägre diskonteringsfaktor (minskat marknadsvärde) och ju kortare återstående löptid är, desto högre diskonteringsfaktor (ökat marknadsvärde). Höjd marknadsränta riskerar därför att ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av MTN med nollkupongskonstruktion.

## 1.2.3 *Benchmarkförordningen*

Efter ett antal större skandaler har processen för hur EURIBOR, STIBOR och andra referensräntor bestäms varit föremål för lagstiftarens uppmärksamhet. Detta har resulterat i ett antal lagstiftningsåtgärder varav vissa redan implementerats och andra är på väg att implementeras. Det största initiativet på området är 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

(”**Benchmarkförordningen**”) som trädde ikraft den 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. I och med att förordningen endast tillämpats en begränsad tidsperiod kan inte dess effekter fullt ut bedömas. Det finns dock en risk att Benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas. Detta kan i sin tur exempelvis leda till ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan de ökade administrativa kraven, och de därtill kopplade regulatoriska riskerna, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras. Om så sker för en referensränta som tillämpas för ett MTN skulle det kunna få negativa effekter för innehavare av MTN.

#### 1.2.4 *Likviditetsrisk*

Föreningen kan komma att ansöka om inregistrering av MTN på Nasdaq Stockholm eller en annan reglerad marknad i enlighet med vad som anges i respektive Slutliga Villkor för MTN. Om MTN upptas till handel finns det en risk att likvid handel i MTN inte uppstår eller, om den uppstår, att den inte upprätthålls. Även om ett värdepapper är upptaget till handel på en reglerad marknad förekommer inte alltid efterfrågan på och handel med MTN. Detta kan medföra att innehavare inte kan sälja sina MTN vid önskad tidpunkt eller till en kurs som ger en avkastning som motsvarar avkastningen hos liknande placeringar som har en existerande och fungerande andrahandsmarknad. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av MTN.

#### 1.2.5 *Valutarisk*

Föreningen kommer att betala nominellt belopp och ränta på MTN i SEK eller EUR. Detta medför risker kopplade till valutaomräkning för de fall valutan för MTN 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.

#### 1.2.6 *Ändrad lagstiftning*

Detta dokument samt de Allmänna Villkoren är framtagna i enlighet med svensk rätt per datumet för detta dokument. Risk finns avseende den inverkan som möjliga ändringar av svensk eller utländsk lagstiftning, eller ändringar av rätts- eller administrativ praxis kan få efter utgivandet av MTN. Om lagstiftning eller praxis ändras skulle det kunna ha en negativ inverkan på marknadsvärdet för MTN eller för fordringshavarna.

#### 1.2.7 *Euroclear Sweden*

MTN är anslutna och kommer fortsättningsvis att vara anslutna till en central värdepappersförvaltare, för närvarande Euroclear Swedens kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper har givits ut eller kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel med MTN sker i Euroclear Swedens system liksom utbetalning av ränta och inlösen av kreditbelopp. Investerarna är därför beroende av funktionaliteten i Euroclear Swedens system. Om Föreningen inte kan utföra betalning eller återbetalning på grund av fel hänförligt till Euroclear Sweden, kan sådan betalning eller återbetalning bli uppskjuten tills felet åtgärdats. Det finns därför en risk att innehavare av MTN mottar betalning senare än förväntat.

### 1.2.8 *MiFID II/MiFIR*

Den 3 januari 2018 trädde den huvudsakliga delen av lagstiftningspaketet MiFID II/MiFIR ikraft. Detta innebär införande av helt nya regler samt en översyn av befintliga regler på värdepappersmarknaden. Rapporterings- och transparenskraven på räntemarknaden är några av de regler som har blivit mer omfattande. 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 Föreningens emitterade MTN kan det leda till en sämre likviditet för dessa vilket skulle kunna få negativa konsekvenser för en innehavare av MTN.

### 1.2.9 *Fordringshavarmöte och avsaknad av fordringshavarrepresentant*

Administrerande institut ska i enlighet med de Allmänna Villkoren bl.a. kalla till fordringshavarmöten. Investerarna har utöver detta inte någon representant som företräder dem i förhållande till MTN. Detta resulterar i att varje enskild investerare kan vidta åtgärder på egen hand i förhållande till MTN vilket kan påverka samtliga investerare. Ett exempel på en sådan åtgärd är att ansöka om att försätta Föreningen i konkurs. Risk föreligger därför för att en enskild investerare vidtar åtgärder i förhållande till MTN vilka inte är önskvärda för vissa andra investerare och vilka kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet för MTN.

I tillägg till ovan noteras att vissa majoriteter av fordringshavare kan binda samtliga fordringshavare vid vissa beslut, inklusive dem som har röstat emot majoriteten. Detta kan innebära att åtgärder vidtagna av majoriteten i sådana fall kan påverka en fordringshavares rätt under MTN på ett sätt som inte är önskvärt för vissa fordringshavare.

### 1.2.10 *Fordringshavare saknar säkerhet i Föreningens tillgångar och Föreningen är oförhindrad att ställa ny säkerhet eller uppta ny skuld*

Fordringshavare som innehar MTN saknar säkerhet i Föreningens tillgångar och kommer i händelse av Föreningens obestånd att ha en ställning som oprioriterad borgenär. Föreningen har inte gjort några åtaganden att inte ställa säkerhet för egen eller annans skuld eller att uppta ytterligare skuld. Föreningens säkerställda borgenärer kommer att ha rätt till betalning ur säkerheter före oprioriterade borgenärer (inklusive fordringshavare som innehar MTN).

### 1.2.11 *Emissionsinstitut*

Föreningen har och kommer fortsätta att ha andra relationer med Swedbank, Danske Bank, Nordea och Handelsbanken och kan även ha relationer med andra framtida emissionsinstitut. Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla andra finansieringstjänster än MTN-programmet och det finns en risk att intressekonflikter kan uppstå i framtiden.

## **2 Ansvariga för prospektet**

Föreningen ansvarar för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att Föreningen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Föreningen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Endast under de förutsättningar och i den omfattning som följer av svensk lag svarar även Föreningens styrelseledamöter för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att Föreningens styrelse har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Emissionsinstitutet har inte verifierat innehållet i Prospektet.

Stockholm, 23 november 2018

**Lantmännen ek för**

*Styrelsen*

### **3 Beskrivning av Föreningens MTN-program**

Detta Program utgör en ram varunder Lantmännen har möjlighet att löpande uppta Lån i SEK eller EUR med en löptid om lägst ett (1) år inom ett vid varje tid högsta utestående nominellt belopp om 3 miljarder SEK eller motvärdet därav i EUR. Programmet är upprättat i enlighet med styrelsebeslut fattat den 27 augusti 2015. Detta Prospekt har upprättats i enlighet med styrelsebeslut fattat den 22 november 2018.

För samtliga Lån som tas upp under detta program ska Allmänna Villkor gälla. För varje Lån upprättas också kompletterande Slutliga Villkor för aktuellt Lån. Slutliga Villkor och Allmänna Villkor utgör tillsammans fullständiga villkor för aktuellt Lån. I Slutliga Villkor regleras bl.a. lånets nominella belopp och tillämplig metod för ränteberäkning. Slutliga Villkor kommer att finnas tillgängliga på Föreningens hemsida, [www.lantmannen.com](http://www.lantmannen.com). Slutliga Villkor kan även kostnadsfritt erhållas från Lantmännen.

Erbjudanden om förvärv av MTN utgivna under Programmet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt för erbjudanden därav i Sverige. Prospektet samt Slutliga Villkor får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Förvärv av MTN som utges under Prospektet i strid med ovanstående kan komma att anses som ogiltigt.

#### **3.1 Allmänt**

Varje Lån representeras av MTN av valörer om minst EUR 100 000 eller ett värde i SEK motsvarande EUR 100 000 eller hela multiplar därav.

Under Programmet kan Föreningen emittera Lån som löper med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongslån). Räntebestämning av Räntesatsen utförs i förekommande fall av Administrerande Institut.

Innehavare av MTN representerar sig själva i sin egenskap av Fordringshavare gentemot Lantmännen och företräds sålunda inte av någon särskild på förhand bestämd organisation eller ombud.

#### **3.2 Form av värdepapper och identifiering**

MTN utgivna under detta Program är skuldförbindelser som ges ut i dematerialiserad form och ansluts till Euroclear Swedens kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper ges ut. ISIN-koden anges i respektive Låns Slutliga Villkor. MTN är fritt överlåtbara.

#### **3.3 Upptagande till handel på reglerad marknad**

Föreningen kan komma att inge ansökan om inregistrering av vissa Lån till Nasdaq Stockholm eller en annan reglerad marknad enligt vad som anges i Slutliga Villkor. Relevant reglerad marknad kommer efter erhållande av ansökan göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN registreras.

#### **3.4 Skatt**

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor avseende Fordringshavare. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information. Sammanfattningen behandlar exempelvis inte situationer där MTN förvaras på ett investeringssparkonto eller reglerna om kontrolluppgiftsskyldighet för exempelvis utbetalare



av ränta. Fordringshavare bör rådfråga oberoende skatterådgivare avseende svenska och andra skattekonsekvenser (inklusive tillämpligheten och effekten av skatteavtal) till följd av förvärv, innehav samt avyttring av MTN beroende på deras specifika omständigheter.

#### 3.4.1 *Fordringshavare som är begränsat skattskyldiga i Sverige*

Utbetalningar av kapitalbelopp eller något belopp som skattemässigt anses utgöra ränta för Fordringshavare bör inte vara föremål för svensk inkomstskatt, förutsatt att sådan Fordringshavare (i) inte är obegränsat skattskyldig i Sverige och (ii) inte har ett fast driftställe i Sverige till vilket MTN är hänförliga.

Betalningar av kapitalbelopp, eller belopp som skattemässigt anses utgöra ränta, är normalt inte föremål för svensk källskatt eller avdrag för preliminär skatt, förutom när det gäller utbetalningar av ränta (samt annan avkastning på MTN) till fysisk person (eller svenskt dödsbo) som är obegränsat skattskyldig i Sverige (se ”Fordringshavare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige” nedan).

#### 3.4.2 *Fordringshavare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige*

För svenska juridiska personer och fysiska personer (samt dödsbon) som är obegränsat skattskyldiga i Sverige är all kapitalinkomst (exempelvis inkomst som skattemässigt anses utgöra ränta samt kapitalvinster på MTN) föremål för svensk inkomstskatt. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga för vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag. Särskilda skattekonsekvenser kan också uppstå i den utsträckning som en kapitalförlust realiserar för en Fordringshavare, samt i förhållande till valutakursförluster och valutakursvinster.

Om belopp som skattemässigt anses utgöra ränta betalas ut av Euroclear Sweden eller av annan juridisk person med hemvist i Sverige (även en svensk filial), eller av en värdepapperscentral som är etablerad i ett annat land inom EES, till en fysisk person (eller ett dödsbo) som är obegränsat skattskyldig i Sverige, verkställer normalt Euroclear Sweden eller den juridiska personen avdrag för preliminär skatt på sådana utbetalningar. Svensk preliminärskatt ska normalt också innehållas på annan avkastning på MTN (dock inte kapitalvinst), om avkastningen betalas ut tillsammans med sådan ränteutbetalning som avses ovan.

### **3.5 Kostnader**

Föreningen står för samtliga kostnader i samband med handel av MTN, såsom kostnader för framtagande av prospekt, upptagande till handel på reglerad marknad, övrig dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden m.m.

### **3.6 Status**

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

### **3.7 Försäljning, pris, avkastning m.m.**

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag av Lantmännen. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara över, under eller motsvara nominellt belopp. Eftersom skuldförbindelser under detta Program 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. Köp och försäljning av MTN sker över den

marknadsplats som värdepappren i förekommande fall är noterade på. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Institutets försorg i Euroclear Swedens system.

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bl.a. på gällande ränta för liknande placeringar med motsvarande löptid. Information om aktuella priser återfinns på Nasdaq Stockholms hemsida [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com), eller, i förekommande fall, på hemsidan för den relevanta reglerade marknaden.

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

### **3.8 Tillämplig lag**

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

### **3.9 Ansvar**

Varje investerare måste, med beaktande av sin finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i MTN utgivna av Lantmännen. Varje investerare bör i synnerhet ha:

- i. tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en fullgod utvärdering av Allmänna Villkor samt för varje MTN gällande Slutliga Villkor. Investeraren bör göra en bedömning av fördelarna och riskerna med att placera i MTN utifrån den information som finns i detta Prospekt eller information till vilken hänvisas i detta Prospekt eller varje härtill hörande lämpligt tillägg;
- ii. tillgång till och kunskap om lämpliga värderingsmetoder för att utföra en värdering av de relevanta MTN och den påverkan en investering i relevanta MTN kan innebära för investerarens placeringsportfölj;
- iii. tillräckliga ekonomiska resurser och likviditet för att hantera de risker som en investering i MTN medför, inkluderande ränte- och valutarisker;
- iv. full förståelse för hur eventuella relevanta index, MTN och finansiella marknader fungerar; och
- v. möjlighet att utvärdera (ensam eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) tänkbara scenarier, exempelvis avseende ränteförändringar och andra faktorer som kan påverka investerarens placering och förmåga att bära de därmed förenade riskerna.

## 4 Produktbeskrivning

Nedan följer en beskrivning av konstruktioner och termer som förekommer i Allmänna Villkor och som tillämpas vid utgivande av MTN under detta Program. Konstruktionen av varje Lån framgår av Slutliga Villkor som ska gälla tillsammans med för Programmet vid var tid gällande Allmänna Villkor. För en beskrivning av nedanstående definitioner se Allmänna Villkor på sidan 20.

### 4.1 Räntekonstruktioner

För MTN utgivna under Programmet framgår den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet i dess Slutliga Villkor. Under programmet finns, i enlighet med Allmänna Villkor punkt 6.2, möjlighet att utge Lån med någon av de räntekonstruktioner som beskrivs nedan. Vid beräkning av den ränteperiod under vilken räntan ska belöpa används olika dagberäkningsgrunder beroende på vilken räntekonstruktion som används.

#### 4.1.1 *Dagberäkning av Ränteperiod*

Vid lån med fast ränta används beräkningsgrunden "30/360" vilken innebär att beloppet beräknas på ett år med 360 dagar bestående av tolv månader med vardera 30 dagar och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden.

Vid lån med rörlig ränta används beräkningsgrunden "Faktisk/360" vilken innebär att beloppet beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

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

#### 4.1.2 *Lån med fast ränta*

Om Lån är specificerat som Lån med fast ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Rântesatsen från (men exklusive) Startdag för Rânteberäkning till och med (och inklusive) Återbetalningsdagen.

Vid Lån med fast ränta erläggs den ränta som upplupit under en Rânteperiod i efterskott på respektive Rânteförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360 (se "Dagberäkning av Rânteperiod" ovan för information om beräkningsmetoden).

#### 4.1.3 *Lån med rörlig ränta*

Om Lånet är specificerat som Lån med rörlig ränta ska Lånet löpa med ränta från (men exklusive) Startdag för Rânteberäkning till och med (och inklusive) Återbetalningsdagen. Rântesatsen för respektive Rânteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Rântebestämningdag och utgörs av Rântebasen med tillägg av Rântebasmarginalen för samma period.

Rântebasen är den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för lån i SEK och EURIBOR för lån i EUR. Interpolering av referensränta innebär att referensräntan bestäms på basis av två kända variabler angivna i Slutliga Villkor.

Kan Rântesats inte bestämmas på Rântebestämningdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 15.1 i Allmänna Villkor ska Lånet fortsätta att löpa med den rântesats som gällde för den närmast förutvarande Rânteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny Rântesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till och med utgången av den då löpande Rânteperioden.

Vid Lån med rörlig ränta erläggs den ränta som upplupit under en Ränteperiod i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 (se "Dagberäkning av Ränteperiod" ovan för information om beräkningsmetoden).

#### 4.1.4 *Lån utan ränta (s.k. Nollkupongslån)*

Om Lånet är specificerat som nollkupongslån ska Lånet löpa utan ränta.

#### 4.1.5 *Referensvärden*

Ränta som betalas på MTN emitterade under Programmet kan beräknas med hjälp av vissa referensvärden som definieras i de Allmänna Villkoren. Dessa referensvärden är STIBOR och EURIBOR (som definierat i de Allmänna Villkoren). Referensvärdena tillhandahålls av Svenska Bankföreningen (STIBOR) och European Money Market Institute (EURIBOR). Vid utfärdande av detta Prospekt är Svenska Bankföreningen, European Money Market Institute, Norske Finansielle Referanser och Intercontinental Exchange inte registrerade i det register över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med art. 36 i Benchmarkförordningen. Såvitt Emittenten känner till vid tidpunkten för godkännandet av detta Prospekt, är övergångsbestämmelserna i art. 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka Svenska Bankföreningen och European Money Market Institute ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering (eller ansöka om likvärdighet, erkännande eller godkännande om referensvärdet tillhandahålls av en administratör som är belägen i ett tredjeland).

#### 4.1.6 *Inlösen*

MTN förfaller till betalning med dess nominella belopp på Återbetalningsdagen. Denna dag framgår av Slutliga Villkor.

## 5 Allmänna villkor för Föreningens Lån

### ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER LANTMÄNNENS MTN-PROGRAM

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") ska gälla för lån som Lantmännen Ek För (org.nr. 769605-2856) ("**Föreningen**") emitterar på kapitalmarknaden under avtal som ingåtts den 2 november 2015 mellan Föreningen, Swedbank AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp<sup>1</sup> och Svenska Handelsbanken AB (publ) om MTN-program ("**MTN-programmet**") genom att utge obligationer i SEK eller i EUR med varierande löptider, dock lägst ett år, s.k. medium term notes ("**MTN**").

#### 1. DEFINITIONER

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

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

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

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

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

---

<sup>1</sup> Nordea Bank AB (publ) har den 1 oktober 2018, genom fusion, införlivats i Nordea Bank Abp som därigenom inträtt som part i MTN-programmet.

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

"**Emissionsinstitut**" är Swedbank AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp och Svenska Handelsbanken AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som av Euroclear Sweden erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i VPC-systemet och som ansluter sig till detta MTN-program i enlighet med punkt 12.3, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.

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

"**EURIBOR**" är:

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

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

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

"**Fordringshavarmöte**" är ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 11 (*Fordringshavarmöte*).

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

”**Koncernen**” är den koncern i vilken Föreningen är moderförening (med begreppet koncern och moderförening avses vad som avses i 1 kap 4 § lag (1987:667) om ekonomiska föreningar) (eller sådant annat lagrum som ersätter det lagrummet).

”**Koncernföretag**” är varje juridisk person som från tid till annan ingår i Koncernen.

”**Kontoförande Institut**” är 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**” är varje lån, omfattande en eller flera MTN, som Föreningen upptar under detta MTN-program.

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

”**Marknadslån**” är lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli upptagna till handel på Reglerad Marknad.

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

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

”**Rambelopp**” är det rambelopp som Föreningen och Emissionsinstitutet kommer överens om från tid till annan.

”**Referensbanker**” är Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ).

”**Reglerad Marknad**” är en reglerad marknad såsom definieras i Direktiv 2004/39/EG om marknader för finansiella instrument.

”**SEK**” är den officiella valutan i Sverige.

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

**"Startdag för Ränteberäkning"** är, enligt Slutliga Villkor, den dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa.

**"STIBOR"** är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på NASDAQ Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i SEK under en period jämförbar med den relevanta Ränzteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta Ränzteperioden; eller
- (c) om ingen sådan räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränzteperioden.

**"Utgivande Institut"** är enligt Slutliga Villkor, det eller de Emissionsinstitut varigenom MTN har utgivits.

**"VP-konto"** är det värdepapperskonto hos Euroclear Sweden enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument i vilket (i) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregisterat i en förvaltares namn.

**"Återbetalningsdag"** är, enligt Slutliga Villkor, dag då MTN ska återbetalas.

- 1.2 Ytterligare definitioner, såsom Ränstekonstruktion, Räntebas, Räntebas marginal, Räntebestämningdag, Ränteförfallodag/-ar och Ränzteperiod, återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.
- 1.3 De definitioner som återfinns i dessa Allmänna Villkor ska tillämpas också för Slutliga Villkor.
- 1.4 Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i SEK har blivit uppnådd eller överskriden ska ett belopp i annan valuta beräknas utifrån den växlingskurs som gällde Bankdagen närmast före den relevanta tidpunkten och som publiceras på Reuters sida



”SEKFIX=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan kurs inte publiceras, enligt den kurs för SEK mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på sin hemsida ([www.riksbank.se](http://www.riksbank.se)).

## **2. UPPTAGANDE AV LÅN**

- 2.1 Under detta MTN-program får Föreningen ge ut MTN i SEK eller EUR med en löptid på lägst ett år. Under ett Lån kan MTN ges ut i flera trancher utan godkännande från Fordringshavare under förutsättning att villkoren för sådana trancher är identiska förutom Likviddatum, Lånebelopp, Pris per MTN och Utgivande Institut.
- 2.2 Genom att teckna sig för MTN godkänner varje initial Fordringshavare att dess MTN ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Lånevillkoren. Genom att förvärva MTN bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.
- 2.3 Föreningen åtar sig att göra betalningar avseende utgivna MTN och i övrigt efterleva Lånevillkoren för de Lån som tas upp under MTN-programmet.
- 2.4 Önskar Föreningen ge ut MTN under MTN-programmet ska Föreningen ingå särskilt avtal för detta ändamål med ett eller flera Emissionsinstitut vilka ska vara Utgivande Institut för sådant Lån.
- 2.5 För varje Lån ska upprättas Slutliga Villkor vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga Lånevillkor för Lånet.

## **3. REGISTRERING AV MTN**

- 3.1 MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.
- 3.2 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 3.3 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med avsnitt 10 (Uppsägning av Lån) och 11 (Fordringshavarmöte).

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

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

#### **5. BETALNINGAR**

- 5.1 MTN förfaller till betalning med dess Nominellt Belopp på Återbetalningsdagen. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först följande Bankdag. Ränta enligt avsnitt 6 (Ränta) betalas på aktuell Ränfeförfalldag.
- 5.2 Betalning avseende MTN utgivna i SEK ska ske i SEK och avseende MTN utgivna i EUR ska ske i EUR och betalas till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfalldag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 5.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfalldag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfalldag till Fordringshavaren på dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress.
- 5.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Föreningens sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Föreningen tillse att beloppet utbetalas så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.1.
- 5.5 Om Föreningen ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden på grund av hinder för Euroclear Sweden ska Föreningen ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.2.
- 5.6 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 5 saknade rätt att mottaga detta, ska Föreningen och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Föreningen respektive Euroclear

Sweden hade kännedom om att beloppet tillställts någon som saknade rätt att motta det eller om Föreningen respektive Euroclear Sweden inte varit normalt aktsam.

## 6. RÄNTA

6.1 För Lån som löper med ränta ska räntan beräknas på Nominellt Belopp, om inte annat framgår av Lånevillkoren.

6.2 Ränta på visst Lån beräknas och utgår (i förekommande fall) i enlighet med Lånevillkoren. I Slutliga Villkor ska relevant Räntekonstruktion anges enligt något av följande alternativ:

(a) Fast Ränta

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

Ränta beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360.

(b) Rörlig Ränta (FRN)

Om Lånet är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (men exklusive) Startdag för Ränteberäkning till och med (och inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period.

Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 15.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny Räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Ränta beräknas enligt Dagberäkningsmetoden Faktiskt/360.

(c) Nollkupongslån

Om Lånet är specificerat som Nollkupongslån ska Lånet löpa utan ränta. Nollkupongslån kan utfärdas till underkurs eller överkurs och lösas in till ett belopp per MTN motsvarande Nominellt Belopp.

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

- 6.4 Infaller Ränteförfallodag för Lån med Fast Ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Ränteförfallodagen.
- 6.5 Infaller Ränteförfallodag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag. Ränta beräknas och utgår till och med respektive Ränteförfallodag.

## **7. DRÖJSMÅLSRÄNTA**

- 7.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i SEK respektive EURIBOR för MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilket dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 7.1 för Lån som löper med ränta ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.
- 7.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden utgår dröjsmålsränta efter en räntesats som motsvarar (i) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga, eller (ii) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilken dröjsmålet varar).

## **8. ÅTERKÖP**

- 8.1 Föreningen får efter överenskommelse med Fordringshavare återköpa MTN vid varje tidpunkt under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. MTN som ägs av Föreningen får enligt Föreningens eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

## **9. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN**

### **9.1 Förmånsrättslig status**

Föreningen ska tillse att dess betalningsförpliktelser enligt Lån i förmånsrättsligt hänseende åtminstone jämställs med Föreningens övriga icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser, förutom sådana förpliktelser som enligt gällande rätt har bättre förmånsrätt.

## 9.2 Föreningens verksamhet och tillgångar

Föreningen åtar sig att, så länge någon MTN utestår, inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet eller avyttra eller på annat sätt avhända sig tillgångar om sådan avhändelse på ett väsentligt negativt sätt påverkar Föreningens förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavarna.

## 9.3 Rambeloppet

Föreningen får inte ge ut ytterligare MTN under MTN-programmet om det innebär att det sammanlagda Nominella Beloppet av de MTN som är utestående under MTN-programmet, inklusive de MTN som avses ges ut, överstiger Rambeloppet på den dag då överenskommelse om utgivning av MTN träffas mellan Föreningen och Utgivande Institut.

## 9.4 Säkerställande av andra Marknadslån

Föreningen åtar sig, så länge någon MTN utestår, att:

- a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet, vare sig i form av ansvarsförbindelse eller på annat sätt, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptas av Föreningen;
- 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 upptas av annan än Föreningen; och
- c) tillse att annat Koncernföretag än Föreningen vid eget upptagande av Marknadslån efterlever bestämmelserna enligt punkterna a) - b) ovan, dock med det undantaget att sådant annat Koncernföretag får ställa ansvarsförbindelse (vilken i sin tur inte får säkerställas) för andra Koncernföretags Marknadslån.

## 9.5 Upptagande till handel på Reglerad Marknad

För Lån som enligt Slutliga Villkor ska upptas till handel på Reglerad Marknad åtar sig Föreningen att ansöka om detta (själv eller genom Administrerande Instituts försorg) vid relevant Reglerad Marknad och att vidta de åtgärder som erfordras för att bibehålla upptagandet till handel så länge relevant Lån är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler och handels- och avvecklingsrutiner.

## 9.6 Gällande lag m.m.

Föreningen åtar sig att i alla väsentliga avseenden efterleva vid var tid gällande regler och anvisningar, som utfärdats av svensk eller relevant utländsk statsmakt, centralbank eller annan myndighet eller Reglerad Marknad vid vilken Lån upptagits till handel.

## 9.7 Tillhandahållande av Lånevillkor

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

## 10. UPPSÄGNING AV LÅN

10.1 Administrerande Institut ska skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med upplupen ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om någon omständighet som anges i punkt 10.2 inträffat och om:

- (i) så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte; eller
- (ii) så begärs skriftligt av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av det sammanlagda utestående Nominella Beloppet för relevant Lån. Fordringshavare ska vid begäran förete bevis om att denne är Fordringshavare aktuell Bankdag. Begäran om uppsägning kan endast göras av Fordringshavare som ensam representerar en tiondel av totalt utestående Nominellt Belopp eller gemensamt av Fordringshavare som tillsammans representerar en tiondel av totalt utestående Nominellt Belopp vid aktuell Bankdag.

10.2 Lån kan förklaras förfallet till betalning i enlighet med punkt 10.1 om:

- a) Föreningen inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende relevant Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och (ii) inte varar längre än tre Bankdagar;
- b) Föreningen i något annat avseende än som anges i (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån under detta MTN-program och för det fall rättelse är möjlig, och under förutsättning att Föreningen skriftligen uppmanats av Administrerande Institut, Emissionsinstitut eller Fordringshavare att vidta rättelse, sådan rättelse inte skett inom 20 Bankdagar;
- c) (i) Koncernföretag inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller, om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning, om betalningsdröjsmålet varar 10 Bankdagar, allt under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK 50 000 000 (eller motsvarande värde i annan

valuta), eller (ii) annat lån till Koncernföretag förklaras uppsagt till betalning i förtid till följd av en uppsägningsgrund (oavsett karaktär), under förutsättning att summan av förfallna skulder under sådana uppsagda lån uppgår till minst SEK 50 000 000 (eller motsvarande värde i annan valuta);

- d) Koncernföretag inte inom 15 Bankdagar efter den dag då Koncernföretaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Koncernföretaget ställt för annans förpliktelse, under förutsättning att summan av berättigade krav som inte infriats inom sådan tid uppgår till minst SEK 50 000 000 (eller motsvarande värde i annan valuta);
- e) tillgångar som ägs av ett Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK 25 000 000 (eller motsvarande värde i annan valuta) utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom 30 Bankdagar från dagen för utmätningsbeslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;
- f) Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- g) Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion (enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion) eller liknande förfarande;
- h) Föreningen försätts i konkurs;
- i) beslut fattas om att Föreningen ska träda i likvidation eller att Koncernföretag ska försättas i tvångslikvidation; eller
- j) en omständighet inträffar som innebär att gäldenären under relevant Lån byts från Föreningen till annan som gäldenär och detta inte godkänts av Fordringshavarna i enlighet med punkt 11.9.

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

10.3 Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt detta avsnitt 10 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt avsnitt 10.

10.4 Det åligger Föreningen att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 14 (Meddelanden) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 10.2 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse ska varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, anses känna till

en uppsägningsgrund. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstituterna är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 10.2 föreligger.

10.5 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 10.1:

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

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

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

t = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för MTN utgivna i SEK eller EUR.

## 11. FORDRINGSHAVARMÖTE

11.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från annat Utgivande Institut, Föreningen eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.

11.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare, Föreningen och Utgivande Institut inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Föreningen, Fordringshavare eller Utgivande Institut enligt punkt 11.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl).

11.3 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.

- 11.4 Kallelsen enligt punkt 11.2 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.
- 11.5 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.
- 11.6 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.
- 11.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad i enlighet med avsnitt 4 (Rätt att agera för Fordringshavare) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut äger närvara och ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 11.8 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 Avstämningsdagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Föreningen ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Föreningen och Administrerande Institut.

- 11.9 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 Nominellt Belopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren) eller ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
  - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 11;
  - (c) gäldenärsbyte; och
  - (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 11.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 11.9 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 12 (Ändringar av villkor m.m.)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 11.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 11.9 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).
- 11.12 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 11.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 11.11 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.
- 11.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Föreningen, Utgivande Institut eller Administrerande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.

- 11.14 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.
- 11.15 Föreningen 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.
- 11.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare ska inte vara ansvariga för skada som beslut vållar andra Fordringshavare.
- 11.17 Administrerande Instituts skäligena kostnader och utlägg med anledning av ett Fordringshavarmöte, inklusive skälig ersättning till det Administrerande Institutet, ska betalas av Föreningen.
- 11.18 På Administrerande Instituts begäran ska Föreningen utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger sammanlagt Nominellt Belopp för MTN som ägs av Koncernföretag på relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av ett Koncernföretag.
- 11.19 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Föreningens hemsida och i enlighet med avsnitt 14 (Meddelanden). Administrerande Institut ska på Fordringshavares begäran tillhandahålla denne protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska dock inte påverka beslutets giltighet.

## **12. ÄNDRING AV VILLKOR MM.**

- 12.1 Föreningen och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 12.2 Föreningen och Administrerande Institutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 12.3 Anslutande av Emissionsinstitut till MTN-programmet kan ske genom överenskommelse mellan Föreningen, aktuellt institut och Emissionsinstitutet. Emissionsinstitutet kan frånträda som sådant, dock att Administrerande Institutet avseende visst Lån inte får

avträda med mindre än att ett nytt Administrerande Institut utses i dess ställe för sådant Lån.

- 12.4 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 12.1 till 12.2 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 11 (Fordringshavarmöte).
- 12.5 Ett godkännande på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 12.6 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats på Föreningens hemsida.
- 12.7 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i enlighet med detta avsnitt 12 ska av Föreningen snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 14 (Meddelanden) och publiceras på Föreningens hemsida.

### **13. PRESKRIPTION**

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

### **14. MEDDELANDEN**

- 14.1 Meddelanden ska tillställas Fordringshavare för aktuellt Lån på den adress som är registrerad hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen före avsändandet. Ett meddelande till Fordringshavarna ska också offentliggöras genom pressmeddelande och publiceras på Föreningens hemsida.
- 14.2 Meddelande ska tillställas Föreningen och Emissionsinstitut på den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Avstämningsdagen före avsändandet.
- 14.3 Ett meddelande till Föreningen eller Fordringshavare enligt Lånevillkoren som sänds med normal post till angiven adress ska anses ha kommit mottagaren tillhanda tredje Bankdagen efter avsändande och meddelande som sänds med bud ska anses ha kommit mottagaren tillhanda när det avlämnats på angiven adress.

14.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

## **15. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.**

15.1 I fråga om de på Emissionsinstitutens ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

15.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitut om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 15.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

15.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument.

## **16. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION**

16.1 Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren och eventuella icke-kontraktuella frågor som uppkommer i anslutning till Lånevillkoren.

16.2 Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Stockholm den 2 november 2015

LANTMÄNNEN EK FÖR

## 6 Mall för Slutliga Villkor

### BILAGA 1

#### MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

#### SLUTLIGA VILLKOR FÖR LÅN NR [•]

#### UTGIVET UNDER LANTMÄNNEN EK FÖR:S ("FÖRENINGEN")

#### MTN-PROGRAM

För detta Lån ska Allmänna Villkor av den 2 november 2015 jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla. Definitioner i dessa Slutliga Villkor framgår om inte annat anges i Allmänna Villkor [eller på annat sätt i Föreningens grundprospekt, godkänt och registrerat av Finansinspektionen den [•] [jämte tillägg [lägg till datum för samtliga tilläggsprospekt, annars radera]], ("**Prospektet**"), som upprättats i enlighet med 2 kap. 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för Lån nr [•] och har utarbetats enligt artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG. Fullständig information om Föreningen och Lånet erhålls endast genom att Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.]

[Prospektet [och samtliga tilläggsprospekt] finns att tillgå på [Föreningens webbadress (www.lantmannen.se)] och kan även rekvireras kostnadsfritt från Föreningens huvudkontor.]

[[Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid Lånebeloppet höjts från SEK [belopp i siffror] till SEK [belopp i siffror].]

#### ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [•]
  - (i) Tranchebenämning: [•]
2. **Lånebelopp:**
  - (i) Lån: [•]
  - (ii) Tranche 1: [•]
  - [(iii) Tranche 2: [•]]
3. **Pris per MTN:** [•] % av Nominellt Belopp
4. **Valuta:** [Svenska kronor ("SEK")]/[Euro ("EUR")]
5. **Nominellt Belopp:** [SEK]/[EUR] [•]

6. **Lånedatum:** [•]  
 (i) Likviddatum: [•]
7. **Startdag för Ränteberäkning:** [•]
8. **Återbetalningsdag:** [•]
9. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]  
 [STIBOR/EURIBOR FRN (Floating Rate Note)]  
 [Nollkupongslån]
10. **Återbetalningskonstruktion:** Återbetalning till 100 % av Nominellt Belopp

## RÄNTEKONSTRUKTION

11. **Fast Ränta:** [Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]  
*(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) **Räntesats:** [•] % p.a.
- (ii) **Ränteberäkningsmetod:** [(30/360)]/[specificera annan ränteberäkningsmetod]
- (iii) **Ränteförfallodag/-ar:** Årligen den [ ], första gången den [ ] och sista gången den [ ], dock att om sådan dag inte är en Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Ränteförfallodagen  
*(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)*
12. **Rörlig Ränta (FRN):** [Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]  
*(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) **Räntebas:** [•]-månaders [STIBOR]/[EURIBOR]  
 [Den första kupongens Räntebas skall interpoleras linjärt mellan [•]-månaders [STIBOR]/[EURIBOR] och [•]-månaders [STIBOR/EURIBOR].]
- (ii) **Räntebasmarginal:** [+/-] [•] % årlig ränta, beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]



- (iii) Ränteberäkningsmetod: [(faktiskt antal dagar/360)][, *specificera annan ränteberäkningsmetod*]
- (iv) Räntebestämningdag: [Två/[•]] Bankdagar före varje Rän-teperiod, första gången den [•]
- (v) Rän-teperiod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Rän-teperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Rän-teförfallodag
- (vi) Rän-teförfallodagar/-ar Sista dagen i varje Rän-teperiod, [den [•], den [•], den [•] och den [•] varje år], första gången den [•] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag ska som Rän-teförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rän-teförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag. Ränta beräknas och utgår till och med respektive Rän-teförfallodag

13. **Nollkupong:** [Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]  
*(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Ej tillämpligt]/[*Specificera detaljer*]

#### ÖVRIG INFORMATION

- 14. **Utgivande Institut:** [*Ange relevant(a) Emissionsinstitut*]
- 15. **Administrerande Institut:** [*Ange relevant Emissionsinstitut*]
- 16. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [Ansökan om inregistrering kommer att inges till [Nasdaq Stockholm AB]/[*annan reglerad marknad*]]
  - (i) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [•]
  - (ii) [•]

- |       |   |   |
|-------|---|---|
| (iii) | Totalt antal värdepapper som tas upp till handel:                                     | [•]   |
|       | Tidigaste dagen för upptagande till handel:   |   |
| 17.   | <b>Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen:</b> | [Ej tillämpligt]/[ <i>Specificera</i> ]<br><i>(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för ett enskilt Lån ska beskrivas)</i> |
| 18.   | <b>Tillämpliga specifika risker omnämnda i Grundprospektet:</b>                       | [I enlighet med riskfaktorn med rubrik [ <i>Specificera</i> ]/[ <i>Ränterisk Fast ränta</i> ]/[ <i>Ränterisk Rörlig ränta</i> ]/[ <i>Ränterisk Nollkupong</i> ] i Prospektet]                       |
| 19.   | <b>Clearing:</b>  | Euroclear Sweden AB   |
| 20.   | <b>ISIN:</b>  | SE[•]   |
| 21.   | <b>Kreditvärdighetsbetyg som har tilldelats värdepapper:</b>                          | [Ej tillämpligt]/[ <i>Specificera</i> ]   |
| 22.   | <b>Beslut till grund för emissionen:</b>  | [ <i>Infoga beslutsdatum för emissionen</i> ]   |

Föreningen bekräftar härmed att ovanstående kompletterande Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Nominellt Belopp och i förekommande fall ränta. [Föreningen bekräftar vidare att alla väsentliga händelser som inträffat efter Prospektets offentliggörande och som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Föreningen har offentliggjorts.]

[Ort] den [datum]

LANTMÄNNEN EK FÖR

## **7 Information om Föreningen**

### **7.1 Beskrivning av Föreningen**

Lantmännen ek. för., med organisationsnummer 769605-2856, är en ekonomisk förening bildad i Sverige den 1 januari 2001 enligt svensk rätt. Det ursprungliga Svenska Landtmännens Riksförbund bildades redan den 30 augusti 1905. Föreningens associationsform och verksamhet regleras av Föreningslagen. Föreningens firma registrerades den 26 januari 2000. Föreningen har sitt säte i Stockholm med adress S:t Göransgatan 160 A, 112 17 Stockholm.

Styrningen av Koncernen bygger bland annat på Föreningens stadgar, Föreningslagen samt andra tillämpliga lagar och regler.

Föreningen är ett lantbrukskooperativ som ägs av medlemmarna. Enligt Föreningens stadgar har Föreningen till ändamål att främja medlemmarnas ekonomiska intressen genom att inköpa, förädla och sälja produkter från medlemmarnas växtodling samt marknadsföra och sälja insatsvaror för användning i medlemmarnas produktion (växtodling, animalieproduktion och skogsbruk), bedriva handel med byggvaror, maskiner och utrustning för användning i medlemmarnas produktion, bedriva verksamhet inom livsmedel och andra produktområden och tjänster i den mån styrelsen finner det lämpligt, äga och förvalta fastigheter och bedriva finansiell rörelse, främja lantbrukets tekniska och ekonomiska utveckling, främja lantbrukarnas föreningsrörelse och bedriva med det sagda förenligt eller sammanhängande verksamhet.

### **7.2 Huvudsaklig verksamhet**

Föreningen är ett lantbrukskooperativ inom lantbruk, maskin, bioenergi och livsmedel. Föreningen ägs av cirka 25 000 svenska lantbrukare, har 10 000 anställda per den 31 augusti 2018, har verksamheter i ett tjugotal länder och omsatte under år 2017 cirka 39,7 miljarder kronor. Under perioden 1 januari 2018 till och med 31 augusti 2018 omsatte Föreningen cirka 29,2 miljarder kronor.

Utgångspunkten för Lantmännens verksamhet är åkermarken och dess möjligheter. Med basen i spannmål förädlar Lantmännen åkermarkens resurser för ett livskraftigt lantbruk och tar ansvar från jord till bord.

Koncernen består av moderföretaget Lantmännen ek för, och ett stort antal dotterföretag som är organiserade i tre divisioner – Division Lantbruk, Division Energi och Division Livsmedel – samt två fristående affärsområden, Swecon och Fastigheter, samtliga beskrivna nedan.

#### **7.2.1 Division Lantbruk**

Division Lantbruk utgör Lantmännens kärnverksamhet, och utvecklar och marknadsför produkter och tjänster för ett starkt och konkurrenskraftigt lantbruk. Divisionen består av Lantmännen Lantbruk Sverige, Lantmännen Krafft, Lantmännen Agro Oy, Lantmännen Agro A/S och Lantmännen SW Seed BV, som tillsammans erbjuder ett heltäckande sortiment för lantbrukare. Divisionen har sin bas i Sverige och omfattar delägarskap i tre europeiska lantbruksföretag med verksamhet i Tyskland, Polen och Baltikum. I maj 2018 annonserade Lantmännen förvärvet av Raisios nötfoderaffärer, vilket innebär att positionen i Finland

ytterligare stärks. Under det andra tertialet 2018 godkände den finska konkurrensmyndigheten affären och den 1 november 2018 övergick Raisios verksamhet till Lantmännen.

Lantmännen Lantbruk Sverige erbjuder ett brett produktsortiment för animalieproduktion och växtodling. Produkterna marknadsförs under välkända namn som Nötfor, Piggfor, Pullfor och Protect samt varumärket SW. Lantmännen Lantbruk Sverige är också en stor aktör på spannmålsmarknaden och handlar med spannmål, oljeväxter, trindsäd och frö med lantbrukare, spannmålshandlare och svenska och internationella industrikunder. I januari 2018 förvärvades majoriteten av aktierna i bolaget ThermoSeed Global. Förvärvet säkerställer en fortsatt satsning på miljövänlig behandling av utsäde, både i Sverige och internationellt.

Sedan den 1 januari 2018 ingår Lantmännen Maskin i division Lantbruk. Lantmännen Maskin importerar, marknadsför och säljer lantbruksmaskiner och reservdelar, samt tillhandahåller service. Lantmännen Maskin erbjuder starka varumärken såsom Valtra, Fendt, Kuhn och Väderstad. Detta sker huvudsakligen genom en egenägd återförsäljarkedja med cirka 60 anläggningar över hela Sverige. Därtill är Lantmännen Maskin sedan april 2017 importör av Massey Fergusons traktorer, tröskor och redskap. Dessa säljs till slutkonsument via ett fristående återförsäljarnät. Lantmännen är därmed exklusiv importör av produkter från AGCO, ett ledande företag inom lantbrukslösningar, till Sverige.

### 7.2.2 *Division Energi*

Division Energi är en av Sveriges största producenter av bioenergiprodukter. Divisionens bolag tillverkar och marknadsför hållbar etanol, proteinfoder, koldioxid för kolsyraproduktion, stärkelseprodukter, alkylatbensin, vodka och gluten. Divisionen ansvarar också för Lantmännens ägarintressen i det delägda bolaget Scandbio AB, vilket är Sveriges största träpellelsbolag.

I division Energi ingår Lantmännen Agroetanol, Lantmännen Aspen och Lantmännen Reppe samt delägda Scandbio AB. Divisionen är verksam på en global marknad, med huvudfokus på Europa. Divisionens bolag erbjuder miljösmarta och ansvarsfullt framställda energi-, livsmedels- och industriprodukter med tillhörande serviceerbjudanden. Produktionen sker i Sverige och i Lettland och divisionen har hel- och delägda säljbolag i Norden, USA, Frankrike och Tyskland. I övrigt sker försäljningen via distributörer eller via exportaffärer från egna säljbolag.

Lantmännen Agroetanol är ett storskaligt bioraffinaderi som förädlar spannmål till klimatsmart etanol för drivmedelsmarknaden, tekniska produkter samt proteinprodukter till fodermarknaden.

Lantmännen Aspen utvecklar, tillverkar och marknadsför alkylatbensinen Aspen. I december 2017 förvärvades den ledande franska alkylatbensinproducenten Marline. Förvärvet möjliggör ett utökat erbjudande i Frankrike samt möjlighet att växa utanför premiumsegmentet. Lantmännen Agro Oil utgör sedan 1 januari 2018 en del av Lantmännen Aspen. Agro Oil är en stor leverantör av smörjmedel till proffsmarknaden i norra Europa under varumärket Agrol.

Lantmännen Reppe skapar värde av vete genom förädling till produkterna vetegluten, vodka, stärkelseprodukter samt foderråvara. I augusti 2018 inleddes fackliga förhandlingar om att

upphöra med produktionen av glukossirap och stänga fabriken i Växjö. Produktionen är planerad att avvecklas vid årsskiftet 2018/2019.

### 7.2.3 *Division Livsmedel*

Division Livsmedel utvecklar, förädlar och marknadsför produkter som mjöl, frukostprodukter, pasta, fryst och färskt bröd samt färdiga måltidskoncept. Några av Föreningens mest kända varumärken inom livsmedel är AXA, Kungsörnen, GoGreen, Schulstad, Gooh, Finn Crisp, Hatting, Korvbrödsbagarn, Vaasan och Bonjour. Basen för verksamheten är Östersjöområdet, och divisionen har närvaro i ett tjugotal länder. Division Livsmedels affärsområden är Lantmännen Cerealia och Lantmännen Unibake. Divisionen ansvarar också för Lantmännens ägarintressen i det delägda bolaget Viking Malt.

Lantmännen Cerealia utvecklar, producerar och säljer spannmålsbaserade produkter som mjöl, mjölmixer, gryn, müsli, pasta och pannkakor samt färdiglagade rätter, bönor och linser. Verksamheten bedrivs i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Ukraina och Ryssland. Produkterna säljs till dagligvaruhandeln, restauranger, storhushåll, bagerier, grossister och till livsmedelsindustrin.

Lantmännen Unibake är en internationell tillverkare av frysta och färska brödprodukter för storhushålls- och livsmedelssektorn, och ett av de större bageriföretagen i Europa med 35 bagerier i 15 länder. Lantmännen Unibake har ett brett brödsortiment inom bland annat fast food, wienerbröd, croissanter och rågbröd, och har marknadsnärvaro i mer än 60 länder. Försäljning sker bland annat till dagligvaruhandeln, servicestationer, snabbmatsrestauranger och kaféer.

### 7.2.4 *Affärsområde Swecon*

Swecon är återförsäljare och partner till Volvo Construction Equipment, och marknadsför och säljer Volvos anläggningsmaskiner i Sverige, Baltikum och Tyskland. Swecon erbjuder ett komplett sortiment av anläggningsmaskiner, utrustning, reservdelar, service och support. Produktsortimentet omfattar hjullastare, grävmaskiner, dumprar, tippruckar och väganläggningsmaskiner. I syfte att skapa ytterligare fokus i affärerna är Swecon sedan 1 januari 2018 ett fristående affärsområde inom Lantmännen.

I augusti 2018 tecknades ett avtal med Försvarets materielverk om leverans av cirka 50 hjullastare per år under de kommande två åren. Avtalet omfattar även tekniskt systemstöd och support, samt reservdelar och servicetillgänglighet.

### 7.2.5 *Affärsområde Fastigheter*

Lantmännen Fastigheter är en av Sveriges större fastighetsägare och förvaltar cirka 150 objekt med en total yta på cirka 1 200 000 kvadratmeter på 80 orter. En tiondel av ytan ägs av Lantmännens gemensamma pensionsstiftelse Grodden. Fastigheterna utgörs av livsmedelsfastigheter, samhällsfastigheter och kommersiella lokaler som kontor, butiker, verkstäder, produktionslokaler och lager. Mer än hälften av lokalytan hyrs ut till koncerninterna hyresgäster och övrig del till externa hyresgäster. Fastighetsbeståndet koncentreras huvudsakligen till strategiska orter i Sverige. Fastigheter som inte passar i bolagets

förvaltningsstrategi eller som har begränsade utvecklingsmöjligheter avyttras. I augusti 2017 avyttrades 50 procent av aktierna i fastighetsgruppen Lantmännen Samhällsfastigheter AB till fastighetsbolaget Hemsö. Fastighetsgruppen är efter avyttringen ett joint venture, som ska satsa på utveckling och förvaltning av samhällsfastigheter, och har namnändrat till Lanthem Samhällsfastigheter AB. Inom ramen för samarbetet har det under början av 2018 påbörjats ett antal utredningar av potentiella projekt inom Lantmännens markbestånd.

I Affärsområde Fastigheter ingår även Lantmännen Agrovärme som levererar fjärrvärme och färdig värme på ett tiotal mindre orter i mellersta och södra Sverige. I december 2017 förvärvade Lantmännen Agrovärme fjärrvärmeföretaget Byavärme i Vinslöv.

### **7.3 Föreningens riskhantering**

Föreningen är utsatt för risker i sin verksamhet. Som en del av Föreningens riskhantering har Föreningen bland annat satt upp en koncernövergripande finanspolicy och bolagsspecifika riskpolicier med strategier för att begränsa de risker som Koncernen är utsatt för. Nedan följer exempel på hur Föreningen hanterar verksamhetsrisker.

- För att begränsa risken avseende råvarupriser använder sig Lantmännen av prissäkring av råvaror via leveransavtal, råvarubörser samt banker. För att säkerställa korrekt riskhantering av prisrisk för råvaror så sammanställs och kontrolleras dagligen Koncernens olika råvarupositioner i Koncernens egna råvarurisksystem. Utgångspunkten i Lantmännens finanspolicy är att prisrisken på råvaror ska vara låg och att valutan är en del av affärens prissättning och den ska därför kurssäkras senast vid affärens ingång.
- För att undvika att förändrade energipriser får ett alltför snabbt genomslag på Koncernens operativa resultat, prissäkrar Lantmännen delar av de kommande årens energiförbrukning i samband med att budgetdirektiv lämnas.
- Lantmännen eftersträvar att ha fullgott försäkringsskydd för bland annat produktansvar och egendomsskador. De risker som försäkras placeras i stora svenska och internationella direktförsäkringsbolag eller i eget Captive-bolag med återförsäkring på den internationella återförsäkringsmarknaden.
- Målet för Lantmännens valutariskhantering är att minimera den kortsiktiga effekten av valutakursförändringars inverkan på resultat och kassaflöde. Enligt Koncernens policy ska försäljning och inköp i utländsk valuta fullt ut kurssäkras vid den tidpunkt valutarisken uppkommer alternativt enligt prognostiserade flöden.
- För att hantera Koncernens ränterisk används ränteswappar. Målsättningen med ränteriskhanteringen är att begränsa volatiliteten och minimera räntekostnaden vid en given nivå på acceptabel risk.

### **7.4 Organisations- och ägarstruktur**

Föreningen är en medlemsägd ekonomisk förening, där medlemmen både är nyttjare och ägare av Föreningen. I enlighet med Föreningens stadgar ska ägarna bedriva lantbruk eller livsmedelsproduktion. Föreningen drivs som ett kooperativ och ägs av cirka 25 000 svenska

lantbrukare. Ägarna har ett eget insatskapital i Föreningen och äger industriverksamheten gemensamt. Som ägare tar man del av Föreningens överskott.

Föreningen är moderbolag i Koncernen. Per den 31 augusti 2018 hade Föreningen cirka 150 direkt och indirekt ägda dotterbolag i Sverige och i utlandet. Dessutom är Koncernen delägare i flera internationella bolag.

Föreningen har koncerngemensamma funktioner med uppdraget att driva sina respektive sakfrågor och stödja koncernledning och divisioner i koncerngemensamma frågor. De koncerngemensamma funktionerna är Ekonomi & Finans, R&D – Forskning och Utveckling, HR & Internkommunikation, Hållbar utveckling, Juridik & Compliance, Kommunikation & Varumärke, IT, Varuflöde, M&A och Affärsutveckling samt Näringspolitik.

## **7.5 Information om tendenser**

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

## **7.6 Väsentliga förändringar i Föreningens finansiella situation eller ställning på marknaden**

Inga väsentliga förändringar avseende koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den senaste delårsrapporten offentliggjordes, vilka skulle kunna påverka marknads uppfattning om Föreningen.

## **7.7 Styrelse**

Föreningens styrelse består enligt stadgarna av minst 7 och högst 11 föreningsstämموvalda medlemmar. Styrelsen består därtill av tre arbetstagarrepresentanter. De stämموvalda styrelseledamöterna väljs för två år i taget. Alla styrelseledamöter kan kontaktas via Föreningens huvudkontor på adress S:t Göransgatan 160 A, 104 25 Stockholm, Sverige.

### **Per Lindahl (född 1964) – Ordförande**

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Viking Malt AB och ledamot i Kungliga Skogs- och Lantbruksakademin (KSLA).

### **Hans Wallemyr (född 1956) – Vice ordförande**

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Källebergs Vind AB, styrelseledamot i Åsle Vind AB och Scandbio AB.

### **Gunilla Aschan (född 1960) – Ledamot**

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Hushållningssällskapet Östergötland, Scandi Standard AB (publ) och ledamot i Kungliga Skogs- och Lantbruksakademin.

### **Ulf Gundemark (född 1951) – Ledamot**

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Nordic Waterproofing Group, styrelseledamot i Ripasso Energy AB (publ), Nordisk Solar AS, AQ Group AB, OptiGroup AB samt GUMACO AB.

**Ove Gustafsson (född 1957) – Ledamot**

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Bondegärde Vindpark AB.

**Sonat Burman-Olsson (född 1958) – Ledamot**

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Lindab International AB och PostNord AB.

**Johan Mattsson (född 1960) – Ledamot**

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Bäretofta AB, Swedpig AB och Handelsbankens Skog och Lantbruksstyrelse. Styrelseledamot i Handelsbankens regionbanksstyrelse för Sydöstra Sverige och i Viking Malt AB.

**Henrik Wahlberg (född 1967) – Ledamot**

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Sparbanken Nord AB, Övertorneå Energi AB och Övertorneå Energi Försäljning AB.

**Tommy Brunsärn (född 1959) – Ledamot i form av arbetstagarrepresentant**

Övriga uppdrag: -

**Pär-Johan Lööf (född 1966) – Ledamot i form av arbetstagarrepresentant**

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Naturbutiken på Öland AB, AviFauna i Sverige AB, Stenhusa Gård Aktiebolag och Ideella föreningen Odling i Balans med firma Odling i Balans. Vice ordförande i Stiftelsen Jordbruks- och Miljöteknisk Forskning (SJMFF).

**Tomas Welander (född 1961) – Ledamot i form av arbetstagarrepresentant**

Övriga uppdrag: -

## **7.8 Ledning**

Information om medlemmarna i Föreningens ledning listas nedan. Medlemmarna i ledningen kan kontaktas via Föreningens huvudkontor på adress S:t Göransgatan 160 A, 104 25 Stockholm, Sverige.

**Per Olof Nyman (född 1956) – Vd och koncernchef, chef division Livsmedel**

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i HKScan Oyj, Hauptgenossenschaft Nord AG och Svensk Kooperation ekonomisk förening.

**Per Arfvidsson (född 1962) – Vice VD, Varuflöde, Näringspolitik, IT, Hållbar utveckling samt Forskning & Utveckling**

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Foodhills AB och Lunds universitet.

**Elisabeth Ringdahl (född 1965) – Chef division Lantbruk**

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Scandagra Group AB, Scandagra Eesti AS, Rezekne Dzirnavnies AS, UAB Scandagra och Scandagra Polska Sp.z o.o.

**Håkan Pettersson (född 1956) - Chef affärsområde Swecon**

Övriga uppdrag: -



**Werner Devinck (född 1958) - Chef Lantmännen Unibake**

Övriga uppdrag: -

**Carl-Peter Thorwid (född 1964) - Chef Lantmännen Cerealia**

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Livsmedelsföretagen och styrelsesuppleant i HKScan Oyj.

**Magnus Kagevik (född 1967) - Chef division Energi**

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Scandbio AB, PEMA Sweden AB och SPBI Service AB.

**Ulf Zenk (född 1963) - Ekonomi- och finansdirektör, Koncern CFO**

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Viking Malt Oy, Viking Malt AB och Lanthem Samhällsfastigheter AB.

**Elisabeth Wallin Mononen (född 1959) - HR-direktör**

Övriga uppdrag: -

**Tove Cederborg (född 1964) – Chefsjurist**

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Pensionsstiftelsen Grodden.

## **7.9 Övrig information om styrelse och ledning**

Ingen av medlemmarna i styrelsen och ledningen har, såvitt Föreningen vet, någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans/hennes åtaganden gentemot Föreningen och hans/hennes privata intressen och/eller andra åtaganden. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare är aktiva lantbrukare och medlemmar i Föreningen.

## **7.10 Revisor**

Lantmännen revideras av auktoriserade och förtroendevalda revisorer, vilka väljs för ett år i taget. Auktoriserad revisor har varit E&Y AB ("EY") sedan år 2006 och omvaldes som Föreningens revisionsbyrå vid föreningsstämman den 7 maj 2018 för tiden fram till slutet av föreningsstämman 2019. Anders Kriström är huvudansvarig revisor från EY (auktoriserad revisor och medlem i FAR). Gustav Jansson, Maude Fyrenius och Anders Åbyhammar är förtroendevalda revisorer. Anders Kriström nås på adress c/o E&Y AB, Box 7850, 103 99 Stockholm.

## **7.11 Väsentliga avtal**

Inga avtal av större betydelse som inte ingår i den löpande verksamheten och som kan leda till att ett företag inom Koncernen tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka Föreningens möjligheter att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavarna av MTN har ingåtts.

## **7.12 Rättsliga förfaranden**

Föreningen är inte och har inte under de senaste 12 månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden, med undantag för vad som nämns nedan, som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Föreningens eller Koncernens finansiella ställning

eller lönsamhet. Föreningen känner heller inte till något rättsligt förfarande eller förlikningsförfarande som skulle kunna uppkomma och som skulle kunna få betydande effekter på Föreningens eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Europeiska kommissionen genomförde under oktober 2014 oannonserade inspektioner hos ett antal företag i Europa som verkar inom bioenergisektorn, däribland Lantmännen Agroetanol i Norrköping. Med anledning av den pågående utredningen avseende misstänkt överträdelse av konkurrenslagstiftning på den europeiska etanolmarknaden gjorde Lantmännen inom divisionen Energi en avsättning på 300 MSEK i bokslutet för det andra tertialet 2016 för eventuellt bötesbelopp. I andra tertialet 2017 gjordes en ytterligare avsättning på 140 MSEK. Totalt uppgår avsättningen därmed till 440 MSEK. Lantmännen Agroetanol är enligt pressmeddelande den 1 augusti 2018 i en förlikningsprocess med EU-kommissionen.

### **7.13 Beräknat datum för listning, marknad och kostnader hänförliga till listning**

Föreningen kommer att inge ansökan om inregistrering av vissa MTN hos Nasdaq Stockholm eller en annan reglerad marknad enligt vad som anges i Slutliga Villkor.

### **7.14 Handlingar tillgängliga för inspektion**

En kopia av Föreningens stadgar är under hela Prospektets giltighetstid tillgänglig i pappersform under kontorstid på Föreningens kontor på S:t Göransgatan 160 A, 104 25 Stockholm. Vidare är kopior av samtliga dokument som genom hänvisning ingår i Prospektet samt Föreningens dotterbolags årsredovisningar för de senaste två åren under hela Prospektets giltighetstid tillgängliga i pappersform under kontorstid på Föreningens huvudkontor på S:t Göransgatan 160 A, 104 25 Stockholm, Sverige samt, med undantag för Föreningens dotterbolags årsredovisningar, elektroniskt på [www.lantmannen.com](http://www.lantmannen.com).

### **7.15 Dokument införlivade genom hänvisning**

I Prospektet ingår följande dokument genom hänvisning. Dokumenten har tidigare offentliggjorts.

Information	Källa
<p>Föreningens reviderade resultat- och balansräkningar (s. 72, 78), kassaflödesanalyser (s. 80), förändring i eget kapital (s. 82), noter (s. 88–122), information om redovisningsprinciper (s. 88–94) samt revisionsberättelse för räkenskapsåret 2016 (s. 132–134)</p>	<p>Årsredovisning för 2016</p> <p><a href="https://lantmannen.com/siteassets/documents/01-om-lantmannen/press-och-nyheter/publikationer/arsredovisningar/ars-och-hallbarhetsredovisning-2016.pdf">https://lantmannen.com/siteassets/documents/01-om-lantmannen/press-och-nyheter/publikationer/arsredovisningar/ars-och-hallbarhetsredovisning-2016.pdf</a></p>
<p>Föreningens reviderade resultat- och balansräkningar (s. 80, 86), kassaflödesanalyser (s. 88), förändring i eget kapital (s. 90), noter (s. 96–140), information om redovisningsprinciper (s. 96–105) samt revisionsberättelse för räkenskapsåret 2017 (s. 142–144)</p>	<p>Årsredovisning för 2017</p> <p><a href="https://lantmannen.com/siteassets/documents/01-om-lantmannen/press-och-nyheter/publikationer/arsredovisningar/ars-och-hallbarhetsredovisning-2017.pdf">https://lantmannen.com/siteassets/documents/01-om-lantmannen/press-och-nyheter/publikationer/arsredovisningar/ars-och-hallbarhetsredovisning-2017.pdf</a></p>
<p>Föreningens resultat- och balansräkningar (s. 13–17), kassaflödesanalyser (s. 18), förändring i eget kapital (s. 19), noter (s. 25–27) samt revisorernas granskningsrapport, (s. 28).</p> <p>Med det alternativa nyckeltalet Soliditet (s. 17) avses eget kapital i procent av balansomslutningen. Syftet med nyckeltalet är att visa investerare hur stor del av tillgångarna som är finansierat av ägarna.</p>	<p>Delårsrapport januari-augusti 2018</p> <p><a href="https://lantmannen.com/siteassets/documents/01-om-lantmannen/press-och-nyheter/publikationer/delarsrapporter/delarsrapport-terial-2-2018.pdf">https://lantmannen.com/siteassets/documents/01-om-lantmannen/press-och-nyheter/publikationer/delarsrapporter/delarsrapport-terial-2-2018.pdf</a></p>

De delar av ovanstående dokument som inte har införlivats genom hänvisning är inte relevanta för investerare i MTN.

## 7.16 Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Den finansiella informationen i årsredovisningen för år 2016 respektive 2017 har granskats av Föreningens huvudansvarige revisor Anders Kriström samt de förtroendevalda revisorerna Gustav Jansson, Maude Fyrenius och Anders Åbyhammar. Granskningen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisions sed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. Delårsrapporten för perioden januari-augusti 2018 har översiktligt granskats av Föreningens huvudansvarige revisor Anders Kriström samt de förtroendevalda revisorerna Gustav Jansson, Maude Fyrenius och Anders Åbyhammar.

Förutom vad som framgår av revisorns revisionsberättelse och granskningsrapport, vilka har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning, eller annars uttryckligen anges, har ingen information i detta Prospekt granskats av Föreningens revisor.

## 8 Definitioner

<i>Administrerande Institut</i>	är, enligt Slutliga Villkor, (i) om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Föreningen att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet eller (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet.
<i>Allmänna Villkor</i>	betyder de allmänna villkor som upprättats för Lån som Föreningen emitterar på den svenska kapitalmarknaden under ett program genom att utge obligationer med en löptid om lägst ett år.
<i>Danske Bank</i>	betyder Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, en svensk filial med organisationsnummer 516401-9811.
<i>Emissionsinstitut</i>	är Swedbank, Danske Bank, Nordea och Handelsbanken samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program i enlighet med punkt 12.3 i Allmänna Villkor, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.
<i>EUR</i>	är den valuta som används av de deltagande medlemsstaterna i enlighet med den Europeiska Unionens regelverk för den Ekonomiska och Monetära Unionen (EMU).
<i>Euroclear Sweden</i>	betyder Euroclear Sweden AB, ett privat aktiebolag med organisationsnummer 556112-8074.
<i>Föreningen</i>	betyder Lantmännen ek för, en ekonomisk förening med organisationsnummer 769605-2856.
<i>Föreningslagen</i>	betyder lag (1987:667) om ekonomiska föreningar.
<i>Handelsbanken</i>	betyder Svenska Handelsbanken AB (publ), ett publikt bankaktiebolag med organisationsnummer 502007-7862.
<i>ISIN-kod</i>	betyder det från Euroclear Sweden erhållna, internationella numret för värdepappersidentifiering (Eng. <i>International Securities Identification Number</i> ).
<i>Koncernen</i>	betyder Lantmännen ek för tillsammans med dotterbolag.
<i>Lantmännen</i>	betyder Lantmännen ek för tillsammans med dotterbolag.
<i>Lån</i>	betyder lån som upptas genom utgivande av MTN.
<i>Medlem</i>	är en juridisk eller fysisk person som är direktmedlem i Föreningen och anslutna lokalföreningar.
<i>MSEK</i>	betyder miljoner svenska kronor.
<i>MTN</i>	är en ensidig skuldförbindelse om nominellt belopp som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Föreningen under detta program.
<i>Nasdaq Stockholm</i>	betyder Nasdaq Stockholm AB, ett aktiebolag med organisationsnummer 556420-8394.
<i>Nordea</i>	betyder Nordea Bank Abp, ett publikt bankaktiebolag registrerat i Finland med organisationsnummer 2858394-9.
<i>Programmet</i>	betyder det program för Medium Term Notes som Swedbank, Nordea, Danske Bank och Handelsbanken (som Emissionsinstitut) och Föreningen har avtalat om kring detta datum.
<i>Prospektet</i>	betyder detta grundprospekt, inklusive alla handlingar som införlivats häri genom hänvisning.
<i>SEK</i>	betyder svenska kronor.

<b><i>Slutliga Villkor</i></b>	är de slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån i enlighet med bilaga till Allmänna Villkor ( <i>Mall för Slutliga Villkor</i> ).
<b><i>Swedbank</i></b>	betyder Swedbank AB (publ), ett publikt bankaktiebolag med organisationsnummer 502017-7753.
<b><i>Utgivande Institut</i></b>	är, enligt Slutliga Villkor, det eller de Emissionsinstitut varigenom MTN har utgivits.
<b><i>Återbetalningsdagen</i></b>	är dag då Lånebeloppet avseende Lån ska återbetalas och som anges i Slutliga Villkor.

## 9 Adresser

### **Föreningen**

Lantmännen ek för  
S:t Göransgatan 160 A,  
Box 30192,  
SE-104 25 Stockholm, Sverige  
www.lantmannen.com  
e-post: info@lantmannen.com  
tel. +46 (0)10 556 00 00

### **Emissionsinstitut**

Swedbank AB (publ)  
Large Corporates & Institutions  
SE-105 34 Stockholm, Sverige  
www.swedbank.se

### **Emissionsinstitut**

Nordea Bank Abp  
Satamaradankatu 5  
FI-00020 Nordea, Finland  
www.nordea.se

### **Kontoförande institut**

Euroclear Sweden AB  
Klarabergsviadukten 63  
Box 191,  
SE-101 23 Stockholm, Sverige  
+46 (0)8-402 90 00  
www.euroclear.eu

### **Legal rådgivare till Föreningen**

Advokatfirman Vinge KB  
Smålandsgatan 20  
Box 1703  
SE-111 87 Stockholm, Sverige  
+46 (0)10-614 30 00  
www.vinge.se

### **Emissionsinstitut**

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige  
Filial  
Norrmalmstorg 1  
SE-103 92 Stockholm, Sverige  
<http://www.danskebank.se>

### **Emissionsinstitut**

Svenska Handelsbanken AB (publ)  
Debt Capital Markets  
Blasieholmstorg 11  
SE-106 70 Stockholm, Sverige  
www.handelsbanken.se

### **Finansiell rådgivare**

Swedbank AB (publ)  
Large Corporates & Institutions  
SE-105 34 Stockholm, Sverige  
www.swedbank.se