

Detta Grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 25 maj 2023 och är giltigt i 12 månader från detta datum. Emittentens skyldighet att tillhandahålla tillägg till Grundprospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Grundprospektet inte längre är giltigt.

HUMLEGÅRDEN

ett fastighetsföretag i Länsförsäkringsgruppen 

MTN-PROGRAM

Ledarbank:

Handelsbanken Capital Markets

Emissionsinstitut:

Handelsbanken Capital Markets

SEB

Swedbank

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Detta grundprospekt ("Grundprospekt") har upprättats av Humlegården Fastigheter AB (publ) ("Bolaget" eller "Humlegården") och avser utgivande av Medium Term Notes ("MTN") i euro ("EUR"), svenska kronor ("SEK") eller norska kronor ("NOK") med en löptid om lägst ett år och ett nominellt belopp per MTN som inte får understiga EUR 100 000 (eller motvärdet därav i SEK eller NOK). Grundprospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("Förordningen") och godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Förordningen. Finansinspektionen godkänner detta Grundprospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Förordningen. Finansinspektionens godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Grundprospekt eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Grundprospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Som del av detta Grundprospekt ingår även de handlingar som införlivas genom hänvisning. Utöver detta ska övriga tillägg till Grundprospektet som Bolaget (såsom definierat nedan) kan komma att göra samt de specifika slutliga villkor ("Slutliga Villkor") som upprättas för genomförd emission läsas som en del av detta Grundprospekt. För detta Grundprospekt ska definitionerna i de allmänna villkoren under avsnittet "Allmänna Villkor" ("Allmänna Villkor") gälla om inget annat anges.

Varken Emissionsinstitutet eller Ledarbanken har separat verifierat informationen i detta Grundprospekt och ansvarar inte för dess innehåll.

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

I samband med varje emission av MTN kommer en målmarknadsbedömning för MTN att göras och lämpliga distributionskanaler för dessa att bestämmas. Varje person som erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen; dock är en distributör som träffas av direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") 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 relevant Utgivande Institut som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken Ledarbanken, Emissionsinstitut eller någon av deras respektive dotterbolag som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

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

Erbjudandet att förvärva MTN riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Förvärv av MTN som emitteras i enlighet med detta Grundprospekt i strid med ovanstående kan anses som ogiltigt.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

| | |
|---|----|
| BESKRIVNING AV HUMLEGÅRDENS MTN-PROGRAM | 4 |
| RISKFÄKTORER..... | 8 |
| PRODUKTBEKRIVNING..... | 16 |
| ALLMÄNNA VILLKOR..... | 19 |
| MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR | 39 |
| INFORMATION OM HUMLEGÅRDEN | 48 |
| ÖVRIG INFORMATION | 54 |
| KONTAKTUPPGIFTER | 58 |

BESKRIVNING AV HUMLEGÅRDENS MTN-PROGRAM

Allmänt

Detta MTN-program utgör en ram varunder Humlegården Fastigheter AB (publ), i enlighet med styrelsens beslut den 20 december 2019, har möjlighet att på kapitalmarknaden löpande uppta lån i svenska kronor ("SEK"), norska kronor ("NOK") eller euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år. Totalt utestående Nominellt Belopp av MTN (såsom definierat nedan) får vid varje tidpunkt uppgå till högst SEK 15 000 000 000 eller motsvarande belopp i NOK eller EUR. Bolaget och Emissionsinstitutet kan överenskomma om höjning av detta belopp och styrelsen beslutade den 11 maj 2021 att höja beloppet från SEK 10 000 000 000 till SEK 15 000 000 000 eller motsvarande belopp i NOK eller EUR. Detta MTN-program vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden.

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev, s.k. Medium Term Notes ("MTN"), MTN får emitteras till belopp om minst EUR 100 000, eller motsvarande belopp i SEK eller NOK, eller hela multiplar därav. Programmet är för Bolaget ett av flera finansieringsalternativ i den dagliga affärsverksamheten och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden.

Lån under MTN-programmet kan emitteras med fast ränta, rörlig ränta, realränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion).

Gröna obligationer

Bolaget kan komma att emittera gröna obligationer. För det fall sådant beslut tas, har Bolaget publicerat ett ramverk på sin hemsida (www.humlegarden.se) (informationen på webbplatsen ingår inte i detta Grundprospekt (såvida inte viss sådan information införlivas i Grundprospektet genom hänvisning) och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen) som beskriver de särskilda villkor (de "Gröna Villkoren") som är tillämpliga vid emission av gröna obligationer. Ett belopp motsvarandes nettointäkterna från Gröna Obligationer används i enlighet med de Gröna Villkoren och de kriterier som närmare anges däri uteslutande av Humlegården för att helt eller delvis finansiera eller refinansiera investeringar och utgifter som främjar övergången till koldioxidnåla, klimattåliga och hållbara ekonomier. De Gröna Villkoren gäller för visst Lån om det är angivet i de Slutliga Villkoren för sådant Lån att de Gröna Villkoren är tillämpliga. De Gröna Villkoren kan från tid till annan komma att uppdateras av Bolaget. Förändringar i de Gröna Villkoren som sker efter Lånedatumet för visst Lån kommer inte att komma Fordringshavare i Lånet till godo.

Om Bolaget inte skulle uppfylla de Gröna Villkoren i förhållande till visst Lån innebär det inte en uppsägningsgrund för Fordringshavare under sådant Lån, varför Fordringshavare i sådant fall inte heller har rätt till förtida återbetalning eller återköp av MTN eller annan kompensation vid sådan händelse.

I juni 2020 publicerades Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/652 av den 18 juni 2020 ("Taxonomiförordningen") om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om en ändring av förordning (EU) 2019/208, vilken utgör ett gemensamt klassificeringssystem som syftar till att underlätta klassificeringen av hållbara investeringar. Taxonomiförordningen medför strängare regler vid bedömningen av hållbara finansiella produkter och aktiviteter. Taxonomiförordningen tillämpas sedan den 1 januari 2022 avseende vissa miljömål och sedan den 1 januari 2023 avseende resterande miljömål.

I tillägg till Taxonomiförordningen offentliggjorde EU-kommissionen i juli 2021 ett förordningsförslag (COM/2021/391 final) om europeiska gröna obligationer ("EUGB-förordningen"). Syftet med EUGB-förordningen är att skapa en frivillig EU-standard för gröna obligationer. Om de Gröna Villkoren uppfyller kraven enligt Taxonomiförordningen och den

förväntade EU-standarder i EUGB-förordningen så kan Lån även ackrediteras som en European Green Bond.

Hållbarhetslänkade Obligationer

Bolaget kan komma att emittera Hållbarhetslänkade Obligationer. För det fall sådant beslut tas, ska Bolaget publicera eller ha publicerat ett Hållbarhetslänkat Ramverk (Eng. Sustainability-Linked Financing Framework) på sin hemsida, www.humlegarden.se (informationen på webbplatsen ingår inte i Grundprospektet (såvida inte viss sådan information införlivats i Grundprospektet genom hänvisning) och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen), vilket beskriver de Hållbarhetsmål som är tillämpliga vid emission av Hållbarhetslänkade Obligationer.

För att det Hållbarhetslänkade Ramverket ska vara tillämpligt på ett specifikt Lån ska det anges i De Slutliga Villkoren för sådant Lån.

För Hållbarhetslänkade Obligationer inträffar en räntehöjning eller förfall av Tilläggsbelopp om (i) Hållbarhetsmålet inte har uppnåtts senast på Kontrolldatumet och den Externa Granskaren inte har fastställt att Hållbarhetsmålet uppnåtts vid Kontrolldatumet i Bolagets Hållbarhetsrapport eller annan finansiell rapport utgiven av Bolaget senast på Rapporteringsdatumet, eller (ii) Bolaget inte uppfyller de bestämmelser för rapportering som framgår av det Hållbarhetslänkade Ramverket. En Hållbarhetslänkad Obligation kan också innehålla villkor om en räntesänkning fram till den Ränteperiod som börjar löpa närmast efter nästa Rapporteringsdatum eller till Återbetalningsdagen om sådant Rapporteringsdatum saknas (inklusive eventuella Ränteperioder däremellan) om (i) Hållbarhetsmålet uppnåtts senast på Kontrolldatumet och den Externa Granskaren har fastställt att Hållbarhetsmålet uppnåtts vid Kontrolldatumet i Bolagets Hållbarhetsrapport eller annan finansiell rapport utgiven av Bolaget senast på Rapporteringsdatumet och (ii) Bolaget uppfyller de bestämmelser för rapportering som framgår av det Hållbarhetslänkade Ramverket. De Hållbarhetsmål och tidsfrister som ska gälla i förhållande till Hållbarhetslänkade Obligationer specificeras i det Hållbarhetslänkade Ramverket och i de Slutliga Villkoren för det specifika Lånet.

De Hållbarhetsmål och tidsfrister som ska gälla i förhållande till aktuella Hållbarhetsmål specificerade för en Hållbarhetslänkad Obligation specificeras i det Hållbarhetslänkade Ramverket och i de Slutliga Villkoren för sådant Lån.

Det Hållbarhetslänkade Ramverket kan från tid till annan komma att uppdateras. Det Hållbarhetslänkade Ramverket som var gällande vid Lånedatumet för ett specifikt Lån kommer dock fortsätta att gälla för sådant Lån, oavsett om förändringar görs i det Hållbarhetslänkade Ramverket efter Lånedatumet. Om Bolaget inte uppfyller de Hållbarhetsmål som specificerats för ett Hållbarhetslänkad Obligation innebär det inte en uppsägningsgrund för Fordringshavare under sådant Lån. Fordringshavare har inte heller rätt till förtida återbetalning eller få MTN återköpt av Bolaget om Bolaget inte uppfyller de Hållbarhetsmål som specificerats för en Hållbarhetslänkad Obligation.

Bolaget kommer att beskriva hur Bolaget har presterat i förhållande till Hållbarhetsmålen i den Hållbarhetsrapport som publiceras årligen på Bolagets hemsida, www.humlegarden.se. Informationen på webbplatsen ingår inte i Grundprospektet (såvida inte viss sådan information införlivas i Grundprospektet genom hänvisning) och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Allmänna Villkor och Slutliga Villkor

För samtliga Lån som ges ut under detta program skall Allmänna Villkor, återgivna i detta Grundprospekt, gälla. Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) upprättar slutliga villkor ("Slutliga Villkor") med kompletterande lånevillkor för aktuellt MTN, vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive MTN. Varje Lån som utges under programmet tilldelas ett lånenummer.

Bolaget har utsett Svenska Handelsbanken AB (publ) ("**Ledarbank**"), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Swedbank AB (publ) och Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial samt varje annat emissionsinstitut som ansluter till programmet, till emissionsinstitut i MTN-programmet. Emissionsinstituten har inte verifierat innehållet i Grundprospektet och tar därmed inget ansvar för innehållet.

Såsom Emissionsinstitut under MTN-programmet har ovannämnda Emissionsinstitut inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen härvidlag, förutom eventuella avgifter. Såvitt Bolaget känner till finns det inga andra personer som är inblandade vid utgivande av MTN som har några ekonomiska eller andra relevanta intressen. Om det i framtiden skulle finnas sådana intressen kommer det att specificeras i tillämpliga Slutliga Villkor.

Status

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

MTN är enligt sina villkor fritt överlåtbara.

Form av värdepapper samt identifiering

MTN är en dematerialiserad ensidig skuldförbindelse som, avseende MTN emitterade i SEK eller EUR, registreras enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och, avseende MTN emitterade i NOK, registreras enligt den norska lagen Lov av 30 april 2021 nr. 28 om verdipapirsentraler og verdipapiroppgjør mv. Således utfärdas inga fysiska värdepapper och begäran om viss registreringsåtgärd ska riktas till Kontoförande Institut.

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

Skatt

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

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

Försäljning

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara par eller en emissionskurs som är över eller under Nominellt Belopp. I detta fall används inte förfarande med teckning och teckningsperiod. Köp och försäljning av värdepapper sker normalt genom OTC-handel ("*over the counter*"). Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) försorg i VPC-systemet.

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kuponränta sedan föregående ränteförfallodag. Information om aktuella priser återfinns för relevanta MTN på Nasdaq Stockholms hemsida, nasdaqomxnordic.com (informationen på webbplatsen ingår inte i detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen), eller, om tillämpligt, på hemsidan för annan Reglerad Marknad.

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospekt, i pappersformat eller elektroniskt media, hänvisas till Bolaget. Grundprospektet hålls även tillgängligt i prospektregistret på Finansinspektionens hemsida www.fi.se (informationen på webbplatsen ingår inte i detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen). Slutliga Villkor offentliggörs på Bolagets hemsida.

Upptagande till handel på Reglerad Marknad

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

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

Kostnaden för att inregistrera ett Lån på en Reglerad Marknad och/eller för att ta upp ett Lån till handel på en Reglerad Marknad kan påverkas av nominellt belopp och löptid och framgår av relevant Reglerad Marknads vid var tid gällande prislista.

Preskription

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

Tillämplig lag

Svensk lag ska tillämpas vid tolkningen av Allmänna Villkor och tillämpliga Slutliga Villkor. Tvist rörande tolkning och tillämpning ska avgöras vid svensk domstol och Stockholms tingsrätt som första instans.

RISKFAKTORER

Det finns ett flertal faktorer som påverkar och kan komma att påverka Bolagets verksamhet, intäkter, finansiella position, framtida utsikter och resultat och därigenom Bolagets möjligheter att fullgöra sina betalningsskyldigheter under MTN och marknadsvärdet på MTN. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Bolaget eller branschen och risker förenade med MTN. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av särskild betydelse för Bolaget.

Riskfaktorerna är organiserade i olika kategorier där den riskfaktor som bedöms vara mest väsentlig presenteras först i varje kategori, och därefter utan särskild rangordning. Om en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori presenteras en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor. Bedömningen av respektive riskfaktor baseras på sannolikheten för dess förekomst och omfattningen av dess förväntade negativa effekter. De riskfaktorer som anges nedan är begränsade till riskfaktorer som är specifika för Bolaget och/eller de aktuella värdepapperen samt väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Risker relaterade till omvärldsfaktorer och marknad

Allmänna risker relaterade till konjunktur och marknad

Humlegårdens fastighetsbestånd är i huvudsak inriktat mot kontorsverksamhet på den svenska marknaden. Detta betyder att Bolaget är exponerat mot makroekonomiska faktorer såsom hur den svenska ekonomin utvecklas i stort.

Kriget mellan Ryssland och Ukraina har en fortsatt negativ inverkan på världsekonomin. Lägre tillväxt, högre inflation, störningar i leveranskedjor samt prishöjningar på råvarumarknaderna utgör några av faktorerna som tynger förtroendet för en återhämtning under den närmaste tiden. Effekterna av Covid-19-pandemin är också fortfarande synliga trots minskningen av restriktionerna. Kinas ekonomi har drabbats hårt av detta och nedgången har varit värre än väntat i samband med nya covid-19-utbrott och nedstängningar. Med dessa utmaningar i centrum förväntas den globala ekonomin uppleva en mycket kraftig nedgång efter en initial återhämtning från en global lågkonjunktur. Tillgången till lånat kapital har varierat, till följd av en relativt sett stängd kapitalmarknad, med stigande kreditmarginaler som följd. Således är den totala finansieringskostnaden som marknaden erbjuder betydligt högre än vid årsskiftet 2021/2022.

Händelser som exempelvis Covid-19-pandemin eller Rysslands invasion av Ukraina, som leder till en omfattande och ihållande nedgång i den allmänna konjunkturen med bland annat minskad sysselsättningsgrad som konsekvens kan få en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och förmåga att upprätthålla nuvarande lönsamhet. Det allmänna konjunkturläget påverkar flera av riskfaktorerna presenterade nedan och i synnerhet sådana riskfaktorer där det finns en hänvisning till konjunkturläget.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

Risker relaterade till fastighetsvärden

Humlegårdens tillgångar utgörs till största del av förvaltningsfastigheter som ägs av Koncernen och marknadsvärdet av dess fastighetsbestånd uppgick per den 31 december 2022 till 39,7 miljarder kronor. Humlegården är i stor utsträckning exponerat mot förändringar i fastighetsportföljens marknadsvärde.

Koncernen redovisar sina fastigheter till verkligt värde i balansräkningen och värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. En negativ värdeförändring påverkar alltså Koncernens resultat negativt. Kassaflödet påverkas dock inte förrän fastigheterna avyttras.

Marknadsvärdet beräknas utifrån köparens krav på avkastning och de enskilda fastigheternas förväntade driftöverskott. Avkastningskravet bestäms av den riskfria räntan och varje fastighets

unika risk. Det förväntade driftöverskottet är det överskott som en potentiell köpare beräknas kunna uppnå. Förutsättningarna för driftöverskottet påverkas även av hur Humlegården lyckas förvalta och utveckla sina fastigheter samt hur Humlegården lyckas med en kostnadseffektiv drift. Avkastningskravet och driftnettot, och därigenom indirekt marknadsvärdet, påverkas vidare av omvärldsfaktorer såsom konjunkturläge och variation av utbuds- och efterfrågebalans på den lokala marknaden. En förändring av avkastningskravet och/eller driftnettot kan leda till en nedgång i värdet för Koncernens fastigheter vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning. Per den 31 december 2022 skulle en förändring av direktavkastningskravet med +/- 0,25 procent ha en värdepåverkan på Koncernens fastighetsbestånd om -2 571/+2 934 miljoner kronor.

Risker relaterade till hyresintäkter och vakansgrad

Hyresintäkter står för en stor del av Koncernens omsättning. Under 2022 uppgick Koncernens sammanlagda hyresintäkter till 1 726 miljoner kronor. Humlegården tillhandahåller kommersiella lokaler vilka hyrs ut till marknadshyra. Hyresnivån för lediga kontorslokaler påverkas negativt av en försvagning av konjunkturen. En minskad tillväxt och sysselsättningsgrad kan leda till minskad efterfrågan på lokaler och därmed lägre marknadshyror och ökade vakanser. Det kan även leda till en minskning i värdet på den fastigheten där vakansen uppstår.

Humlegården har cirka 490 kunder men de tio största hyresgästerna står för 35 procent av den kontrakterade hyran per den 31 december 2022. I Humlegårdens bestånd var per den 31 december 2022 den genomsnittliga återstående löptiden för hyresavtalsportföljen 4,5 år och vissa av avtalen är bundna till ett index som Humlegården har tagit fram. Hyresförändringar sker när avtalen omförhandlas. En lång genomsnittlig avtalstid är en fördel vid sjunkande marknadshyror och en nackdel vid stigande hyror. Om- och avflyttningar medför stora kostnader för lokalanpassningar och sådana kostnader kan inte alltid kompenseras av höjda hyror.

Per den 31 december 2022 skulle en förändring i hyresnivåerna med +/- 10 procent ha en värdepåverkan på Koncernens fastighetsbestånd om +/- 4 082 miljoner kronor och en förändring i den långsiktiga vakansgraden med +/- 2 procent skulle påverka värdet på Koncernens fastighetsbestånd med +/- 816 miljoner kronor. Lägre hyresintäkter, högre kostnader för lokalanpassningar och en ökad vakansgrad skulle ha en negativ inverkan på Koncernens resultat och över tid finansiella ställning.

Risker relaterade till investeringar och projekt

Humlegården arbetar med fastighetsutveckling genom investeringar i egna fastigheter och byggrätter. Under 2022 uppgick investeringarna avseende ny-, om- och tillbyggnation till 786 miljoner kronor. Vid ny-, om- och tillbyggnationer finns en risk att projekten blir dyrare på grund av felkalkylering i planeringsfasen eller ändrade förutsättningar i projektet. Konjunkturen påverkar även kostnadsutvecklingen. Det finns också en risk att byggnationen blir mer komplex än beräknat eller att den tekniska standarden blir bristfällig vilket kan medföra oförutsedda förseningar i arbetet och kostnadsökningar i framtiden. I samband med nyproduktion och ombyggnationer finns också en risk att Humlegården inte efterlever de förväntningar hyresgästerna har. Detta kan leda till att färdigställda projekt förblir outhyrda och att den beräknade hyresnivån måste sänkas. Det finns en risk att konsekvenser i form av ökade kostnader, förseningar och minskade hyresintäkter skulle ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat.

Risker relaterade till fastighetskostnader

Humlegårdens fastighetskostnader består till stor del av taxebundna kostnader såsom el, vatten och uppvärmning samt driftkostnader i form av renhållning, bevakning, administration, fastighetsskatt och reparationer. En del av fastighetskostnaderna vidaredebiteras hyresgästen genom reglering i hyreskontrakten, varför kostnadsökningar eller besparingar får ett begränsat

genomslag i Koncernens resultat. Dock påverkar eventuella vakanser resultatet, inte endast genom uteblivna hyresintäkter, utan även genom kostnader som inte kan debiteras till hyresgäst. Oförutsedda skador och reparationer kan också påverka resultatet negativt.

Humlegårdens kostnad för tomträter uppgick till 18 miljoner kronor under 2022. Tomträtsavtalen omförhandlas vanligtvis med 10 eller 20 års intervall och i samband med omförhandlingarna kan tomträtsavgälden öka. Om fastighetskostnaderna och tomträtsavgälden ökar utan att Humlegården kompenseras i motsvarande grad kan det ha en negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning. Under 2022 uppgick de direkta fastighetskostnaderna till 474 miljoner kronor. En ökning av fastighetskostnaderna med 1 procent skulle per den 31 december 2022 ha haft en negativ resultat effekt om cirka 5 miljoner kronor.

Finansiella risker

Risker relaterade till finansiering och räntor

Med finansieringsrisk avses risken att vid någon tidpunkt inte ha tillgång till, eller endast mot en ökad kostnad ha tillgång till, medel för refinansiering av befintliga skulder, investeringar och löpande betalningar. Med ränterisk avses risken för att utvecklingen på räntemarknaden ger negativa effekter, till exempel i form av ökande räntekostnader för lån. Betydelsen av dessa risker ökar i en lågkonjunktur.

Koncernens löpande verksamhet finansieras av egna medel, upplåning från kreditinstitut samt av lån på kapitalmarknaden. Humlegården är beroende av att kunna refinansiera existerande finansiering när dessa upphör samt att kunna uppta ny finansiering för att kunna genomföra investeringar i form av ny-, om- och tillbyggnationer och eventuella fastighetsförvärv. Humlegårdens möjligheter att erhålla finansiering är beroende av den allmänna tillgången till finansiering och Koncernens finansiella situation. Skulle Humlegården få svårigheter att uppta ny finansiering eller refinansiera skulder allteftersom de förfaller till betalning innebär det en risk för en negativ påverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Humlegårdens upplåning från bank- och kapitalmarknaden är räntebärande och räntekostnader utgör en stor del av Koncernens totala kostnader. Under 2022 uppgick Koncernens finansnetto till 223 miljoner kronor. Koncernen exponeras därmed för en risk för att nivån på marknadsräntor och lånemarginaler förändras. Om räntenivåerna förändras på ett för Humlegården ofördelaktigt sätt får detta en negativ inverkan såväl på Koncernens kassaflöde som på dess resultat och finansiella ställning. Humlegården uppskattar att en momentan ökning av marknadsräntan med +/- 100 räntepunkter skulle, beräknat på bokslut per den 31 december 2022, motsvara +/- 40 miljoner kronor i räntekostnader med beaktande av utestående räntederivat.

Kreditrisk

Kreditrisken är risken för förlust om Koncernens motparter inte fullgör sina förpliktelser och eventuella säkerheter inte täcker Koncernens fordringar. Bolaget är exponerat för kreditrisk i relation till utestående kund- och hyresfordringar, samt fordringar på banker och andra kreditinstitut avseende likvida medel samt finansiella derivatavtal med positiva värden. Förluster relaterade till Koncernens motparter uppstår främst om någon motpart försätts i konkurs eller av andra skäl inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden. Betydelsen av denna riskfaktor blir större i en lågkonjunktur. Under 2022 uppgick Koncernens kreditförluster till 0,3 miljoner och det avser hyresförluster. Det finns en risk att en ökning av kreditförluster skulle ha en negativ inverkan på Koncernens resultat.

Legala och politiska risker

Miljörisk

Enligt Miljöbalken är huvudregeln att den som bedrivit en verksamhet, eller har vidtagit en åtgärd, som har bidragit till en föroreningsskada eller allvarlig miljöskada är skyldig att göra undersökningar och utföra eller bekosta avhjälpandet. I andra hand kan fastighetsägaren i vissa fall bli ansvarig. Detta innebär att krav under vissa förutsättningar kan riktas mot Koncernen för sanering av förorening för att ställa en fastighet i sådant skick som följer av Miljöbalken. Koncernen äger 59 fastigheter och merparten av dessa fastigheter har haft tidigare ägare. Saneringsåtgärder kan vara mycket kostsamma och riskerar även att föranleda kostsamma förseningar i byggnationsprojekt. Om Koncernen investerar i en fastighet där det förekommit miljöföroreningar skulle krav för att sanering i vissa fall kunna riktas mot Koncernen. Om bolag i Koncernen skulle åläggas ett sådant saneringsansvar skulle det främst leda till ökade kostnader vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Koncernens löpande verksamhet och resultat.

Ändrad lagstiftning

Förändring av lagstiftning avseende bolagsskatt, fastighetsskatt och övriga skatter, exempelvis förändrade möjligheter till skattemässiga avskrivningar, liksom övriga statliga och kommunala pålagor, kan komma att negativt påverka förutsättningarna för Koncernens verksamhet och resultat. Fastighetsskatten som är en statlig skatt baserad på fastigheternas taxeringsvärde är helt avhängig av politiska beslut, såsom skattesats och fastställande av taxeringsvärde, vilket Koncernen inte kan påverka. Fastighetsskatten vidaredebiteras på hyresgästerna för uthyrda ytor men skatten för vakanta ytor bär Koncernen själv. Det finns en risk att skattehöjningar kan komma att ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolagets verksamhet är vidare i stor uträkning påverkad av olika typer av reglering, främst hyres-, förvärvs- och miljörelaterad lagstiftning, reglering och rättspraxis vilken kan komma att ändras i framtiden. Om någon sådan förändring sker kan det ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och över tid finansiella ställning.

Risker förenade med värdepapperna

Marknadsrisk och löptidsrisk

Marknadsriskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid. Det finns risk för att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på ett MTN negativt. MTN ges ut med varierande löptider, dock lägst ett år. Risken i en investering i ett MTN ökar ju längre löptid ett MTN har. Orsaken till detta är att kreditrisken i ett längre MTN är svårare att överblicka än för ett MTN med kortare löptid. Utöver detta ökar även marknadsrisken med ett MTN:s löptid då fluktuation i ett MTN:s pris blir större för ett MTN med längre löptid än ett MTN med kort löptid.

Kreditrisk

Fordringshavare har en kreditrisk på Bolaget. Fordringshavarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden. Om omständighet inträffar som har en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning kan det påverka möjligheterna för Bolaget att betala de belopp som förfaller i förhållande till MTN.

Risker förenade med gröna obligationer

Vad som utgör gröna obligationer avgörs med hänsyn till de kriterier som framgår av Bolagets gröna ramverk ("**Gröna Villkoren**"), enligt dess lydelse på Lånedatumet för visst Lån. Det finns en risk för att gröna obligationer enligt dessa kriterier inte passar alla investerarens krav, önskemål eller specifika investeringsmandat.

Såväl de Gröna Villkoren som marknadspraxis kan komma att utvecklas efter Lånedatumet för visst Lån, vilket kan medföra förmånligare villkor för efterkommande Lån eller förändrade krav för Bolaget. Förändringar i de Gröna Villkoren som sker efter Lånedatumet för visst Lån kommer inte att påverka Fordringshavare i Lånet.

Per dagen för detta Grundprospekt råder osäkerhet om hur Taxonomiförordningen och EUGB-förordningen fullt ut kommer att påverka utformningen av gröna villkor och klassificeringen av gröna obligationer. Det finns en risk att klassificeringen av Lån som emitteras såsom gröna obligationer under de Gröna Villkoren påverkas av Taxonomiförordningen och EUGB-förordningen och att Lånen efter ikraftträdandet inte längre kommer att vara kvalificerade att klassificeras såsom gröna obligationer.

Om Bolaget inte skulle uppfylla de Gröna Villkoren i förhållande till visst Lån eller att ett visst Lån på grund av Taxonomiförordningen och/eller EUGB-förordningen upphör att klassificeras som gröna obligationer innebär det inte att det föreligger en uppsägningsgrund för Fordringshavare under sådant Lån. Fordringshavare har därmed i sådana fall ingen rätt till förtida återbetalning eller återköp av gröna obligationer eller annan kompensation, vilket skapar en risk för att värdet på sådana obligationer minskar.

Risker förenade med Hållbarhetslänkade Obligationer

Vad som utgör Lån i form av Hållbarhetslänkade Obligationer avgörs med hänsyn till de kriterier som framgår av det Hållbarhetslänkade Ramverket, enligt dess lydelse på Lånedatumet för ett specifikt Lån. Såväl det Hållbarhetslänkade Ramverket som marknadspraxis kan komma att utvecklas efter Lånedatumet för ett specifikt Lån, vilket kan medföra förändrade villkor för efterkommande Lån eller förändrade krav för Bolaget. Förändringar i det Hållbarhetslänkade Ramverket som sker efter Lånedatumet för ett specifikt Lån kommer inte att påverka Fordringshavare i det specifika Lånet. Fordringshavare har ingen rätt att säga upp Lån till återbetalning eller återköp av MTN på grund av bristande efterlevnad av det Hållbarhetslänkade Ramverket eller om Hållbarhetslänkade Obligationer skulle upphöra att klassificeras som hållbara av investerare. Det medför bland annat en risk för att investerare skulle kunna komma att bryta mot dess interna regelverk och investeringsmandat.

Det finns även en risk att kriterierna i det Hållbarhetslänkade Ramverket som tillämpas för en Hållbarhetslänkad Obligation inte passar alla investerares krav, önskemål eller specifika investeringsmandat. Till exempel finns det en risk att Hållbarhetslänkade Obligationer inte passar en investerare som önskar investera i gröna eller hållbara projekt av anledningen att emissionslikviden från sådan Hållbarhetslänkad Obligation används typiskt sett till allmänna bolagsändamål. Det finns även en risk att den externa granskare som utses att fastställa huruvida Bolaget har uppnått sina Hållbarhetsmål missbedömer om Hållbarhetsmålen uppnåtts eller inte. Vidare finns en risk att investerare missbedömer Bolagets förmåga att uppnå sina Hållbarhetsmål.

Då en räntehöjning eller skyldighet att erlagga ett tilläggsbelopp som gäller för Hållbarhetslänkade Obligationer förutsätter att (i) Hållbarhetsmålet inte uppnåtts på Kontrolldatumet och den Externa Granskaren inte har fastställt att Hållbarhetsmålet uppnåtts i Bolagets Hållbarhetsrapport eller annan finansiell rapport utgiven av Bolaget senast på Rapporteringsdatumet, eller (ii) Bolaget inte uppfyller de bestämmelser för rapportering som framgår av det Hållbarhetslänkade Ramverket, finns det en risk att sådan räntehöjning eller skyldighet att erlagga ett tilläggsbelopp inte inträffar. Skulle Bolaget inte uppfylla kraven i det Hållbarhetslänkade Ramverket finns en risk att värdet på MTN skulle kunna påverkas negativt. Om räntesänkning enligt de Slutliga Villkoren för en Hållbarhetslänkad Obligation ska tillämpas finns det en risk att räntan sänks om aktuellt Hållbarhetsmål uppnåtts.

Svårigheten för investerare att bedöma Bolagets förmåga att uppfylla relevanta Hållbarhetsmål för en specifik Hållbarhetslänkad Obligation och i förlängningen vilken ränta som aktualiseras eller

om tilläggsbelopp aktualiseras kan leda till en osäkerhet i marknaden avseende vilket pris aktuellt Lån ska värderas till, vilket i sin tur kan leda till att värdet på MTN påverkas negativt.

Per dagen för detta Grundprospekt råder osäkerhet om i vilken utsträckning samt hur Taxonomiförordningen och EUGB-förordningen kommer att påverka utformningen av det Hållbarhetslänkade Ramverket och klassificeringen av Hållbarhetslänkade Obligationer. Taxonomiförordningens och EUGB-förordningens tillämplighet kan exempelvis bli beroende av vilka Hållbarhetsmål Bolaget väljer i förhållande till en specifikt Hållbarhetslänkad Obligation. Det finns därmed en risk att klassificeringen av Hållbarhetslänkade Obligationer kan påverkas av Taxonomiförordningen och EUGB-förordningen.

Andrahandsmarknad och likviditet

Det nominella beloppet under detta MTN-program uppgår till lägst EUR 100 000 eller motvärdet därav i SEK eller NOK. Värdepapper med ett högt nominellt belopp kan enbart handlas av större investerare. Även om ett MTN är upptagen till handel vid börs eller Reglerad Marknad uppstår normalt ingen betydande handel med aktuella MTN. Detta kan gälla under hela dess löptid. När det inte utvecklas en marknad kommer likviditeten att försämrats. Därför kan det vara förknippat med svårigheter att snabbt sälja ett MTN eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Detta gäller särskilt MTN med speciellt anpassad struktur. Det finns en risk att bristande likviditet i marknaden kan komma att ha en negativ effekt på marknadsvärdet för MTN. Vid försäljning av ett MTN före löptidens slut tar således investeraren en likviditetsrisk, då priset fastställs av marknaden. Detta innebär att det vid försäljning före förfallodagen finns en risk att marknadsvärdet för investeringen är lägre än det nominella beloppet.

Benchmarkförordningen

Den 1 januari 2018 trädde den s.k. benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011) i kraft vilken reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. Med hänsyn till att benchmarkförordningen endast har tillämpats under en begränsad tidsperiod är dess effekter svåra att bedöma men det finns en risk att benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas. Detta kan i sin tur bland annat leda till ökad volatilitet för vissa referensräntor. Vidare kan de ökade administrativa kraven och de därtill relaterade regulatoriska riskerna leda till att aktörer i mindre utsträckning vill medverka vid bestämning av referensräntor eller att vissa referensräntor upphör att publiceras. Om det skulle ske för en referensränta som tillämpas för viss MTN skulle det kunna få negativa effekter för en Fordringshavare.

De Allmänna Villkoren innehåller alternativa tillvägagångssätt för att fastställa räntebasen för det fall EURIBOR, STIBOR eller NIBOR inte kan fastställas vid en given tidpunkt eller om en Triggerhändelse inträffar. Det finns dock en risk att sådana alternativa tillvägagångssätt inte är lika gynnsamma för en Fordringshavare. Vidare finns en risk att de svårigheter som kan uppstå i samband med att en alternativ räntebas ska bestämmas för utgiven MTN kan leda till tidskrävande diskussioner och/eller tvister, vilket skulle kunna få negativa effekter för berörda Fordringshavare.

Risker förenade med vissa räntekonstruktioner av värdepapperna

MTN med rörlig ränta

För MTN som löper med rörlig ränta innebär generellt en sänkning av den allmänna räntenivån att avkastningen på MTN kan minska. Investeringar i MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att Räntebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå räntan för MTN minskar eller blir noll.

MTN med fast ränta

Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet för MTN kan påverkas negativt vid förändringar av den allmänna räntenivån. Generellt innebär en höjning av den allmänna räntenivån att MTN kan minska i värde vilket utgör en risk för investerare som innehar sådana MTN.

MTN kopplade till realränta

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

MTN som emitteras med nollkupongskonstruktion

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

Risker relaterade till säkerheter och prioritet

MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernföretag

Koncernens verksamhet bedrivs huvudsakligen genom Bolagets dotterbolag som är fastighetsägande bolag. Bolagets verksamhet består av försäljning av fastighetsförvaltningstjänster och tillhandahållande av koncernövergripande funktioner till Bolagets dotterbolag. För att Bolaget ska kunna generera vinst och kassaflöde samt för att kunna uppfylla sina åtaganden under MTN är Bolaget därmed beroende av att dotterbolagen kan betala för tjänster som utförs av Bolaget samt ge lån och utdelning till Bolaget.

Fordringshavare är strukturellt efterställda borgenärer i Bolagets dotterbolag och dotterbolag kommer att ha skulder till andra borgenärer. Detta innebär att om ett dotterbolag blir föremål för företagsrekonstruktion, likvidation eller konkurs kommer dess borgenärer att ha rätt till full betalning av sina fordringar på det relevanta dotterbolaget innan Bolaget (i egenskap av direkt eller indirekt aktie- eller andelsägare i dotterbolaget) har rätt till utbetalning av eventuellt överskott som kan användas till betalning till Fordringshavare.

Företagsrekonstruktion, likvidation eller konkurs i ett dotterbolag kan påverka Bolagets finansiella ställning negativt och kan ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavare.

Värdepapperets prioritetsnivå vid konkursförfaranden m.m.

Bolaget finansierar en del av sin verksamhet med banklån med pantsättning av pantbrev i fastigheter. Sådan säkerställd bankfinansiering uppgick till 12 procent av fastigheternas marknadsvärde per den 31 december 2022. En fordran förenad med en pantsättning utgör normalt en prioriterad fordran på låntagaren. MTN utgör en oprioriterad förpliktelse för Bolaget som inte vid någon tid garanteras eller kommer att garanteras av något av Bolagets dotterbolag. Det innebär att en Fordringshavare, i händelse av Bolagets likvidation eller konkurs erhåller betalning först efter det att säkerställda borgenärer fått fullt betalt. Avseende företagsrekonstruktion innebär det att en Fordringshavare kan komma att omfattas av ett offentligt ackord till skillnad från säkerställda fordringshavare.

MTN är icke-säkerställd och Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld och uppta ny skuld

I MTN-programmet åtar sig Bolaget att inte ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet för Marknadslån utgivna av Bolaget. Bolaget får dock ställa säkerhet för annan skuld som inte är Marknadslån. Bolaget kan komma att ta upp ny skuld i form av banklån eller andra lån. Det innebär att det finns en risk för Fordringshavare att Bolaget upptar skuld eller ställer säkerhet för skuld vilket innebär att även de nytillkomna borgenärens rättigheter kan komma att prioriteras före Fordringshavares fordran i händelse av Bolagets obestånd. Borgenärer med säkerheter i Bolagets tillgångar har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Fordringshavare har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs.

PRODUKTBESKRIVNING

Nedan följer en beskrivning av och exempel på vanliga konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av Lån under detta program. Konstruktionen för varje MTN framgår av Slutliga Villkor och ska gälla tillsammans med för MTN-programmet gällande Allmänna Villkor.

Räntekonstruktioner

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta, realränta eller utan ränta (s.k. noll-kupongskonstruktion).

Den aktuella räntekonstruktionen för specifikt MTN specificeras i dess Slutliga Villkor. Under MTN-programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor punkt 6 (*Ränta*) utge MTN med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i det för aktuellt MTN tillhörande Slutliga Villkor. MTN emitteras med någon av nedan beskrivna räntekonstruktioner.

Lån med fast ränta

Lån i SEK eller EUR specificerat som Lån med Fast Ränta ska löpa med ränta enligt Räntesatsen från (men exklusive) Lånedatum, eller om tillämpligt, Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen.

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

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

Lån med rörlig ränta - FRN (Floating Rate Notes)

Lån i SEK eller EUR specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska löpa med ränta från (men exklusive) Lånedatum eller om tillämpligt Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*) i de Allmänna Villkoren.

Lån i NOK specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från och med (inklusive) Startdag För Ränteberäkning till (men exklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av IPA på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*) i de Allmänna Villkoren.

Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningssdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 17.1 i Allmänna Villkoren ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut (för Lån i SEK och EUR) och IPA (för Lån i NOK) beräkna ny Räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

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

Räntebas för rörlig ränta

För Lån i SEK är STIBOR referensränta. På dagen för detta Grundprospekt är administratören av STIBOR (Swedish Financial Benchmark Facility AB) inkluderad i ESMA:s register över administratörer i enlighet med artikel 36 i Europaparlamentets och Rådets Förordning (EU) 2016/1011 (den s.k. benchmarkförordningen).

För Lån i EUR är EURIBOR referensränta. På dagen för detta Grundprospekt är administratören av EURIBOR (European Money Markets Institute (EMMI)) inkluderad i ESMA:s register över administratörer i enlighet med artikel 36 i Europaparlamentets och Rådets Förordning (EU) 2016/1011 (den s.k. benchmarkförordningen).

För Lån i NOK är NIBOR referensränta. På dagen för detta Grundprospekt är administratören av NIBOR (Norske Finansielle Referanser AS) inkluderad i ESMA:s register över administratörer i enlighet med artikel 36 i Europaparlamentets och Rådets Förordning (EU) 2016/1011 (den s.k. benchmarkförordningen).

Med STIBOR avses:

- a) "den räntesats som administrerats, beräknats och distribuerats av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag och publiceras på informationssystemet Refinitiv:s sida "STIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta 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 räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränzteperioden."

Med EURIBOR avses:

- a) "den räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på informationssystemet Refinitiv:s sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för Euro 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 Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Ränzteperioden; eller
- c) om ingen räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Ränzteperioden."

Med NIBOR avses:

- a) "den räntesats som administreras av Norske Finansielle Referanser AS och beräknas och publiceras av Global Rate Set Systems (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) omkring kl. 12.15 (norsk tid) på aktuell dag för depositioner i Norska Kronor 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 tre decimaler) av de räntesatser som Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av NOK 100 000 000 för den relevanta Ränzteperioden; eller

- c) om ingen räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Institutets skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Norska Kronor hos affärsbanker på interbankmarknaden i Norge för den relevanta Ränzteperioden.”

Lån kopplade till realränta

Lån i SEK eller EUR specificerat som Lån kopplat till realränta löper med inflationsskyddad ränta från (men exklusive) Startdag För Ränzteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Lån i NOK specificerat som Lån kopplat till realränta löper med inflationsskyddad ränta från och med (inklusive) Startdag för Ränzteberäkning till (men exklusive) Återbetalningsdagen.

Räntesatsen kan vara fast eller rörlig och beräknas på det sätt som specificeras i punkt 6.2 (a) respektive (b) i de Allmänna Villkoren och multipliceras med ett tal i enlighet med den kvot som beräknats genom att dividera Slutindex med Basindex. Bolaget meddelar Fordringshavarna, i enlighet med punkt 15, det ränztebelopp som är kopplat till inflationen för varje Ränzteperiod när Administrerande Institut fastställt densamma.

Kan Räntesats inte bestämmas på Ränztebestämningssdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 16.1 i Allmänna Villkoren ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränzteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny Räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkningen till utgången av den då löpande Ränzteperioden.

Lån utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)

Lån specificerat som Nollkupongslån ska löpa utan ränta. Nollkupongslån kan utfärdas till underkurs.

Dagberäkning av ränzteperiod

”30/360-dagarsbasis” innebär att beloppet ska 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.

”Faktiskt antal dagar/360” innebär att beloppet ska beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

”Interpolering” innebär bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som anges i Slutliga Villkor.

Återbetalning av kapitalbelopp och ränta

MTN förfaller till betalning med dess Nominella Belopp på relevant Återbetalningsdag. Ränta (om aktuell) erläggs på aktuell Ränzteförfallodag. Betalning av Nominellt Belopp och ränta ska ske i den Valuta i vilken Lånet upptagits till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen före respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos relevant VP-central som berättigad att erhålla sådan betalning.

Infaller förfallodag för (a) MTN med fast ränta på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast till och med förfallodagen; (b) MTN med rörlig ränta eller realränta på dag som inte är Bankdag skall som Ränzteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i ny kalendermånad, i vilket fall Ränzteförfallodagen istället skall anses vara föregående Bankdag.

MTN med förtida lösenmöjlighet

Rätt till förtida inlösen av MTN föreligger om LF-Gruppen upphör att äga och kontrollera 90 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

ALLMÄNNA VILLKOR

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") ska gälla för lån som Humlegården Fastigheter AB (publ) (org. nr. 556682-1202) ("**Bolaget**") emitterar på kapitalmarknaden efter den 25 maj 2023, under emissionsavtal som ursprungligen ingåtts den 29 maj 2017 såsom ändrats därefter genom tilläggsavtal mellan Bolaget och Svenska Handelsbanken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ) om MTN-program ("**MTN-program**") genom att utge obligationer med varierande löptider, dock lägst ett år, s.k. *Medium Term Notes*.

1 DEFINITIONER

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

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

"**Avstämningsdag**" är

- a) i förhållande till Euroclear Sweden, den femte Bankdagen (såsom definierad i paragraf a) i sådan definition) 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; och
- b) i förhållande till VPS, den tredje Bankdagen (såsom definierad i paragraf b) i sådan definition) före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den norska obligationsmarknaden) (i) förfallodag för kapitalbelopp enligt Lånevillkoren, (ii) annan dag då betalning (förutom räntebetalning) ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag; och den fjortonde dagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den norska obligationsmarknaden) förfallodag för ränta enligt Lånevillkoren.

"**Bankdag**" är

- a) avseende MTN emitterad i SEK eller EUR, 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;
- b) avseende MTN emitterad i NOK, dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Norge eller som beträffande betalning av skuldebrev är dag då norska centralbankens avvecklingssystem är öppet.

"**Beräkningsmetod**" är den eller de beräkningsmetoder som i förhållande till en Hållbarhetsindikator under en Hållbarhetslänkad Obligation, anges i Slutliga Villkor.

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

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

"Emissionsinstitut" är Svenska Handelsbanken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som av Euroclear Sweden erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i enlighet med lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller av VPS särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i enlighet med Verdipapirregisterloven och som ansluter sig till detta MTN-program, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.

"EURIBOR" är:

- a) den räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på informationssystemet Refinitivs sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för Euro 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 Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Ränzteperioden; eller
- c) om ingen räntesats anges enligt punkterna a) och b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Ränzteperioden.

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

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

"Europeiska Referensbanker" är fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Administrerande Institut.

"Extern Granskare" är en kvalificerad, välrenommerad och oberoende extern granskare med uppgift att fastställa om Hållbarhetsmål uppnåtts, granska Hållbarhetsrapporten, eller bekräfta en Omräkning, vilken utses av Bolaget och som anges i Slutliga Villkor.

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

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

"Hållbarhetsindikator" är den eller de hållbarhetsindikatorer som tillämpas i förhållande till en Hållbarhetslänkad Obligation och som anges i de Slutliga Villkoren för sådan obligation (som justerade i samband med en eventuell Omräkning).

"Hållbarhetslänkad Obligation" är ett Lån som i Slutliga Villkor anges vara en Hållbarhetslänkad Obligation.

”**Hållbarhetslänkade Ramverket**” är Bolagets ramverk för Hållbarhetslänkade Obligationer som anges som gällande enligt Slutliga Villkor.

”**Hållbarhetsmål**” är det eller de hållbarhetsmål som, i förekommande fall och i relation till en Hållbarhetslänkad Obligation, anges i Slutliga Villkor och vars uppfyllande beräknas baserat på relevant Hållbarhetsindikator och med tillämpning av relevant Beräkningsmetod (som justerad i samband med en eventuell Omräkning).

”**Hållbarhetsrapport**” är den årliga hållbarhetsrapport som offentliggörs och publiceras på Bolagets hemsida vid den tidpunkt som anges i det Hållbarhetslänkade Ramverket (benämnd som ”*Sustainability Linked Financing Progress Report*” i det Hållbarhetslänkade Ramverket).

”**IPA**” är Svenska Handelsbanken AB (publ) som Bolaget tecknat avtal med att för Bolagets räkning, avseende MTN emitterade i NOK, upprätta och förvalta Bolagets emittentkonto i VPS enligt Verdipapirregisterloven samt registrera Bolagets emissioner av MTN i VPS samt utföra betalning av ränte- eller kapitalbelopp avseende MTN emitterade i NOK. I Svenska Handelsbanken AB (publ) utförs tjänsten av Handelsbanken NUF (org.nr 971 171 324) som är Svenska Handelsbanken AB:s (publ) norska filial.

”**IPA-avtalet**” är ett issuing and paying agent-avtal (*Avtale om føring av utsteders konto for obligasjoner i VPS*) som ingåtts på eller omkring dagen för detta Avtal mellan Bolaget och IPA (såsom ändrat och uppdaterat från tid till annan).

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

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

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

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

”**Kontrolldatum**” är det eller de datum som anges i Slutliga Villkor då Bolaget ska ha uppfyllt Hållbarhetsmål.

”**KPI**” konsumentprisindex eller – om konsumentprisindex har upphört att fastställas eller offentliggöras – motsvarande index avseende konsumentpriserna i Sverige som fastställts eller offentliggjorts av Statistiska centralbyrån eller det organ som i dess ställe fastställer eller offentliggör sådant index. Vid byte av indexserie skall nytt index räknas om till den indexserie på vilken Basindex grundas;

”**Ledarbank**” är Svenska Handelsbanken AB (publ) eller annat Emissionsinstitut vilket enligt överenskommelse med Bolaget kan komma att överta denna roll.

”**LF-Gruppen**” är de bolag som listas i Bilaga 2 (*Bolag inom LF-Gruppen*).

”**Likviddag**” är den dag, enligt Slutliga Villkor, då emissionslikviden för MTN ska betalas.

”**Lån**” är varje lån, omfattande en eller flera MTN, som Bolaget 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 föremål för handel på Reglerad Marknad.

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

”**NIBOR**” är:

- a) den räntesats som administreras av Norske Finansielle Referanser AS och beräknas och publiceras av Global Rate Set Systems (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) omkring kl. 12.15 (norsk tid) på aktuell dag för depositioner i Norska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller
- b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till tre decimaler) av de räntesatser som Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av NOK 100 000 000 för den relevanta Ränteperioden; eller
- c) om ingen räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Norska Kronor hos affärsbanker på interbankmarknaden i Norge för den relevanta Ränteperioden.

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

”**Norska Kronor**” och ”**NOK**” är den lagliga valutan i Norge.

”**Omräkning**” är en justering och/eller omräkning av Bolaget för att anpassa relevant Hållbarhetsindikator, Hållbarhetsmål och/eller rapporterade värden till interna eller externa förändringar (såsom, men ej begränsat till, förändringar i Koncernens sammansättning och tillgångar, förändringar i lagstiftning eller tillämpning av befintliga lagar och regleringar eller förändrad metod eller indata) förutsatt att sådan justering och/eller omräkning bekräftas av den Externa Granskaren.

”**Rapporteringsdatum**” är det eller de datum som, i förekommande fall och i relation till en Hållbarhetslänkad Obligation, anges i Slutliga Villkor.

”**Referensbanker**” är (i) de Emissionsinstitut (eller Emissionsinstituts relevanta filial) som är utsedda under detta MTN-program och som kan agera referensbank eller (ii) om inget eller endast ett Emissionsinstitut anger STIBOR eller NIBOR, sådana ersättande banker som vid aktuell tidpunkt uppger räntesats för STIBOR eller NIBOR och som utses av Administrerande Institut.

”**Reglerad Marknad**” är en reglerad marknad såsom definieras i Direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument eller rättsakt som ersätter eller kompletterar detta direktiv.

”**Räntebas**” är med avseende på Lån med Rörlig Ränta, räntebasen STIBOR, EURIBOR eller NIBOR som anges i de Slutliga Villkoren eller någon referensränta som ersätter STIBOR, EURIBOR eller NIBOR i enlighet med avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*).

”**Räntehöjning**” är den räntehöjning som (i förekommande fall) tillämpas i förhållande till en Hållbarhetslänkad Obligation och som anges i Slutliga Villkor.

”Räntesänkning” är den räntesänkning (i förekommande fall) som tillämpas i förhållande till en Hållbarhetslänkad Obligation och som anges i Slutliga Villkor.

”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) (med de tillägg och ändringar som från tid till annan kan komma att göras).

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

”STIBOR” är:

- a) den räntesats som administrerats, beräknats och distribuerats av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag och publiceras på informationssystemet Refinitiv:s sida ”STIBOR=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta 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 räntesats anges enligt punkterna a) och b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränzteperioden.

”Svenska Kronor” och **”SEK”** är den officiella valutan i Sverige.

”Tilläggsbelopp” är det tilläggsbelopp som, i förekommande fall och i relation till en Hållbarhetslänkad Obligation, anges i Slutliga Villkor.

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

”Verdipapirregisterloven” är den norska Lov av 15 mars 2019 nr. 6 om verdipapirsentraler og verdipapiroppgjør mv. (såsom uppdaterad från tid till annan).

”VP-central” är den värdepapperscentral som anges i Slutliga Villkor, till vilken aktuell MTN är ansluten. För MTN emitterad i SEK eller EUR är detta Euroclear Sweden och avseende MTN emitterad i NOK är detta VPS.

”VP-konto” är det värdepapperskonto hos relevant VP-central i vilket (i) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat i en förvaltares namn.

”VPS” är Verdipapirsentralen ASA, Postboks 4, 0051 Oslo (org. nr. 985 140 421).

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

”Återköpsdag” är den dag som angivits enligt punkt 10.2.

- 1.2 Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i Svenska Kronor har blivit uppnådd eller överskriden ska ett belopp i annan valuta beräknas utifrån den växlingskurs som gällde Bankdagen, enligt paragraf a) av sådan definition, närmast före den relevanta tidpunkten och som publiceras på Refinitiv:s sida ”SEKFIX=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan kurs inte publiceras, enligt den kurs för Svenska Kronor mot den aktuella

valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på sin hemsida (www.riksbank.se).

- 1.3 Ytterligare definitioner såsom Basindex, Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebasmargin, Räntebestämningdag, Ränteförfallodag/ar, Ränteperiod, Slutindex och Valuta återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.
- 1.4 De definitioner som återfinns i dessa Allmänna Villkor ska tillämpas också för Slutliga Villkor.

2 UPPTAGANDE AV LÅN

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

3 REGISTRERING AV MTN

- 3.1 MTN 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 Utgivning, clearing, avveckling och registerhållning av MTN (i) i SEK och EUR hanteras av Euroclear Sweden såsom VP-central, och (ii) i NOK hanteras av VPS såsom VP-central.
- 3.3 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.
- 3.4 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från relevant VP-central om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med punkt 12 (*Uppsägning av Lån*) eller punkt 13 (*Fordringshavarmöte*). Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare.

4 RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE

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

5 BETALNINGAR

- 5.1 Betalning av Nominellt Belopp och i förekommande fall ränta ska ske i den Valuta i vilket Lånet upptagits.
- 5.2 Betalningar avseende MTN ska göras till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen före respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos relevant VP-central som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 5.3 Bolaget har uppdragit åt IPA att via VPS ombesörja betalningar av ränta och återbetalning av kapitalbelopp för MTN emitterade i NOK och IPA har åtagit sig detta uppdrag under förutsättning att Bolaget tillhandahåller IPA erforderliga medel härför.
- 5.4 Bolaget åtar sig att tillse, så länge någon MTN emitterad i NOK via VPS är utestående, att betalning av ränta eller återbetalning av MTN kan ske hos IPA enligt bestämmelserna i IPA-avtalet, Allmänna Villkor och de av VPS vid var tid tillämpade reglerna för registerföring, clearing och avveckling.
- 5.5 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom relevant VP-centrals försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder relevant VP-central beloppet på respektive förfallodag till Fordringshavaren på dennes hos relevant VP-central på Avstämningsdagen registrerade adress.
- 5.6 Skulle relevant VP-central på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Bolaget tillse att beloppet utbetalas genom relevant VP-centrals försorg så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 5.7 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom relevant VP-central på grund av hinder för relevant VP-central ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 8.2.
- 5.8 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 5 saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget och respektive relevant VP-central likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive relevant VP-central hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

6 RÄNTA

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

- a) Fast Ränta

Om Lån i SEK eller EUR är specificerat som Lån med Fast Ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Räntesatsen från (men exklusive) Lånedatum, eller om tillämpligt, Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen.

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

Ränta som upplupit under en Ränateperiod erlæggs i efterskott på respektive Ränateförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360.

b) Rörlig Ränta (FRN)

Om Lån i SEK eller EUR är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (exklusive) Lånedatum eller om tillämpligt Startdag För Ränateberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Ränatesatsen för respektive Ränateperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Ränatebestämningdag och utgörs av Ränatebasen med tillägg av Ränatebas marginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 7 (*Byte av Ränatebas*).

Om Lån i NOK är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från och med (inklusive) Startdag För Ränateberäkning till (exklusive) Återbetalningsdagen. Ränatesatsen för respektive Ränateperiod beräknas av IPA på respektive Ränatebestämningdag och utgörs av Ränatebasen med tillägg av Ränatebas marginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 7 (*Byte av Ränatebas*).

Kan Ränatesats inte bestämmas på Ränatebestämningdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 17.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den ränatesats som gällde för den närmast förutvarande Ränateperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut (för Lån i SEK eller EUR) och IPA (för Lån i NOK) beräkna ny Ränatesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränateperioden.

Ränta som upplupit under en Ränateperiod erlæggs i efterskott på respektive Ränateförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Ränatebas.

c) Realränta

Om Lån i SEK eller EUR är specificerat som Lån med inflationsskyddad ränta, ska Lånet löpa med inflationsskyddad ränta från (exklusive) Startdag För Ränateberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Om Lån i NOK är specificerat som Lån med inflationsskyddad ränta, ska Lånet löpa med inflationsskyddad ränta från (inklusive) Startdag För Ränateberäkning till och med (exklusive) Återbetalningsdagen.

Ränatesatsen kan vara fast eller rörlig och beräknas på det sätt som specificeras i punkt 6.2 (a) respektive (b) ovan och multipliceras med ett tal i enlighet med den kvot som beräknats genom att dividera Slutindex med Basindex. Bolaget meddelar Fordringshavarna, i enlighet med punkt 16, det ränatebelopp som är kopplat till inflationen för varje Ränateperiod när Administrerande Institut fastställt densamma.

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

d) Nollkupongslån

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

- 6.3 Räkna beräknas och utgår till och med (inklusive) Ränfeförfallodagen för Lån i SEK eller EUR och för Lån i NOK till (exklusive) Ränfeförfallodagen.
- 6.4 Infaller Ränfeförfallodag för Lån med Fast Räkna på dag som inte är Bankdag utbetalas räkna först följande Bankdag. Räkna beräknas och utgår dock endast till och med Ränfeförfallodagen.
- 6.5 Infaller Ränfeförfallodag för Lån med Rörlig Räkna på dag som inte är Bankdag ska som Ränfeförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränfeförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag. Räkna beräknas och utgår till och med respektive Ränfeförfallodag.
- 6.6 I tillägg till vad som i övrigt gäller enligt denna punkt 6, ska följande gälla för Hållbarhetslänkade Obligationer.
- a) För Hållbarhetslänkade Obligationer där Ränfehöjning är specificerat enligt Slutliga Villkor, ska, från och med den Ränteperiod som börjar löpa närmast efter Rapporteringsdatumet, den i Slutliga Villkor angivna Räntesatsen (för Lån med Fast Räkna) eller Räntebas marginalen (för Lån med Rörlig Räkna) höjas med den Räntehöjning som anges i Slutliga Villkor, om inte (i) Hållbarhetsmålet uppnåtts senast på Kontrolldatumet och den Externa Granskaren har fastställt att Hållbarhetsmålet uppnåtts vid Kontrolldatumet i Bolagets Hållbarhetsrapport eller annan finansiell rapport utgiven av Bolaget senast på Rapporteringsdatumet, eller (ii) Bolaget uppfyller de bestämmelser för rapportering som framgår av det Hållbarhetslänkade Ramverket. Räntehöjning kan endast inträffa en gång avseende en Hållbarhetslänkad Obligation. Räknan för en Hållbarhetslänkad Obligation där Räntehöjning inträffat kan aldrig återgå till den räkna som gällde närmast före Räntehöjning.
 - b) För Hållbarhetslänkad Obligation där Räntesänkning är specificerat enligt Slutliga Villkor, ska, från och med den Ränteperiod som börjar löpa närmast efter ett Rapporteringsdatum till den Ränteperiod som börjar löpa närmast efter nästa Rapporteringsdatum eller till Återbetalningsdagen om sådant Rapporteringsdatum saknas (inklusive eventuella Ränteperioder däremellan), den i Slutliga Villkor angivna Räntesatsen (för Lån med Fast Räkna) eller Räntebas marginalen (för Lån med Rörlig Räkna) sänkas med den Räntesänkning som anges i Slutliga Villkor, om (i) Hållbarhetsmålet uppnåtts senast på Kontrolldatumet och den Externa Granskaren har fastställt att Hållbarhetsmålet uppnåtts vid Kontrolldatumet i Bolagets Hållbarhetsrapport eller annan finansiell rapport utgiven av Bolaget senast på Rapporteringsdatumet (ii) Bolaget uppfyller de bestämmelser för rapportering som framgår av det Hållbarhetslänkade Ramverket.
 - c) För Hållbarhetslänkade Obligationer där Tilläggsbelopp är specificerat enligt Slutliga Villkor, ska det i Slutliga Villkor angivna Tilläggsbeloppet erläggas vid den tidpunkt för betalning av Tilläggsbeloppet som anges i Slutliga Villkor, om inte (i) Hållbarhetsmålet uppnåtts senast på Kontrolldatumet och den Externa Granskaren har fastställt att Hållbarhetsmålet uppnåtts vid Kontrolldatumet i Bolagets Hållbarhetsrapport eller annan finansiell rapport utgiven av Bolaget senast på Rapporteringsdatumet, eller (ii) Bolaget uppfyller de bestämmelser för rapportering som framgår av det Hållbarhetslänkade Ramverket.
 - d) Det åligger Bolaget att så snart det är praktiskt möjligt meddela Administrerande Institut för det relevanta Lånet samt relevanta Fordringshavare i enlighet med

avsnitt 15 (Meddelanden) om villkoren för en Ränthöjning i punkt 6.6 (a) eller Tilläggsbelopp i punkt 6.6 (b) har uppfyllts.

7 BYTE AV RÄNTEBAS

7.1 I detta avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*) har följande definierade termer den betydelse som anges nedan:

”Administratör av Räntebas” är Swedish Financial Benchmark Facility AB (SFBF) i förhållande till STIBOR, Norske Finansielle Referanser AS i förhållande till NIBOR och European Money Markets Institute (EMMI) i förhållande till EURIBOR eller någon aktör som ersätter som administratör av Räntebasen.

”Ersättande Räntebas” är:

- a) den skärm- eller referensränta, och den metodologi för beräkning av löptid samt beräkningsmetoder med hänsyn till skuldinstrument med liknande räntevillkor som MTN, som formellt rekommenderas av Relevant Nomineringsorgan som efterträdare eller ersättare till Räntebasen; eller
- b) om ingen sådan ränta kunnat utses enligt punkt (a), sådan annan ränta som Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren bestämmer är mest jämförbar med Räntebasen.

För undvikande av tvivel, om Ersättande Räntebas skulle upphöra att finnas ska denna definition tillämpas *mutatis mutandis* på sådan ny Ersättande Räntebas.

”Oberoende Rådgivare ” är ett oberoende finansinstitut eller väl ansedd rådgivare på skuld kapitalmarknaderna där Räntebasen vanligen används.

”Offentliggörande” är ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information enligt vad som anges i punkterna (b) till (d) i definitionen av Triggerhändelse om att händelser eller omständigheter som anges däri kommer att inträffa.

”Relevant Nomineringsorgan” är, med förbehåll för tillämplig lagreglering, i första hand relevant tillsynsmyndighet och i andra hand tillämplig centralbank, eller arbetsgrupp eller kommitté på uppdrag av någon av dessa eller, i tredje hand, Finansiella stabilitetsrådet eller någon del därav.

”Spreadjustering” är en justeringsmarginal eller en formel eller metod för beräkning av en justeringsmarginal som ska tillämpas på Ersättande Räntebas och som:

- a) är formellt rekommenderad av Relevant Nomineringsorgan i förhållande till den ersatta Räntebasen; eller
- b) om punkt (a) inte är tillämplig, den justeringsmarginal som Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren anser skälig att använda i syfte att i möjligaste mån eliminera eventuella värdeöverföringar mellan parterna till följd av ett ersättande av Räntebasen och som vanligen tillämpas vid liknande transaktioner på skuld kapitalmarknaden.

”Triggerhändelse” är en eller flera av följande händelser som:

- a) innebär att Räntebasen (för den relevanta Räntheperioden för aktuellt Lån) har upphört att existera eller upphört att tillhandahållas i minst fem (5) på varandra följande Bankdagar till följd av att Räntebasen (för den relevanta Räntheperioden för aktuellt Lån) upphör att beräknas eller administreras;
- b) är ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från:
 - (i) tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen; eller

- (ii) Administratören av Räntebasen,
- (iii) konkursförvaltaren för Administratören för Räntebasen eller från förvaltaren enligt krishanteringsregelverket, eller vad avser EURIBOR och NIBOR, från motsvarande enhet med insolvens- eller resolutionsbefogenhet över Administratören av Räntebasen,

med information om att Administratören av Räntebasen inte längre tillhandahåller aktuell Räntebas (för den relevanta Rän-teperioden för aktuellt Lån) permanent eller på obestämd tid och att vid tidpunkten för uttalandet eller publiceringen ingen efterträdande administratör har utsetts eller förväntas utses att fortsätta tillhandahålla Räntebasen;

- c) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen att Räntebasen (för den relevanta Rän-teperioden för aktuellt Lån) inte längre är representativ för den underliggande marknaden som Räntebasen är avsedd att representera och Räntebasens representativitet kommer inte att kunna återställas, enligt tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen;
- d) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen med konsekvensen att det är olagligt för Bolaget, eller det Administrerande Institutet att beräkna betalning till Fordringshavare genom att använda aktuell Räntebas (för den relevanta Rän-teperioden för aktuellt Lån) eller att det av annan orsak blivit förbjudet att använda aktuell Räntebas (för den relevanta Rän-teperioden för aktuellt Lån);
- e) ett Offentliggörande har gjorts varpå den offentliggjorda Triggerhändelsen som anges i (b) till (d) ovan kommer att inträffa inom sex (6) månader.

7.2 Om en Triggerhändelse har inträffat ska Bolaget i samråd med Ledarbanken initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma Ersättande Rän-tebas, Spreadjustering samt initiera åtgärder för att bestämma nödvändiga administrativa, tekniska och operativa ändringar av Lånevillkoren för att tillämpa, beräkna och slutligt fastställa den tillämpliga Rän-tebasen. Det föreligger ingen skyldighet för Ledarbanken att medverka till sådant samråd eller bestämmande enligt ovan. Om Ledarbanken inte medverkar i ett sådant samråd eller bestämmande ska Bolaget, på Bolagets bekostnad, snarast utse en Oberoende Rådgivare för att initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma det nämnda. Förutsatt att Ersättande Rän-tebas, Spreadjustering och övriga ändringar har slutligt fastställts senast innan den relevanta Rän-tebestämningssdagen ska ändringarna tillämpas från och med nästkommande Rän-teperiod, dock alltid med beaktande av eventuella tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden och beräkningsmetoder som är tillämpliga i förhållande till sådan Ersättande Rän-tebas.

7.3 Om ett Offentliggörande har gjorts får Bolaget (utan att någon skyldighet föreligger), om det är möjligt att vid sådan tidpunkt bestämma Ersättande Rän-tebas, Spreadjustering och övriga ändringar, i samråd med Ledarbanken eller genom att utse en Oberoende Rådgivare, initiera åtgärder som framkommer av 7.2 ovan för att slutligt fastställa Ersättande Rän-tebas, Spreadjustering och övriga ändringar, för att övergå till Ersättande Rän-tebas vid en tidigare tidpunkt.

7.4 Om en Triggerhändelse som anges i någon av punkterna (a) till (d) i definitionen av Triggerhändelse har inträffat men ingen Ersättande Rän-tebas och Spreadjustering har slutligen fastställts senast innan efterföljande Rän-tebestämningssdag eller om sådan

Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts men inte kan tillämpas i samband med efterföljande Räntebestämningdag på grund av tekniska begränsningar hos VP-central, ska räntan för nästkommande Ränteperiod vara:

- a) om tidigare Räntebas är tillgänglig, den ränta som skulle gälla för Räntebasen om ingen Triggerhändelse hade inträffat; eller
- b) om tidigare Räntebas inte är tillgänglig eller inte längre kan användas i enlighet med tillämplig lag eller reglering, den ränta som fastställts för senast föregående Ränteperiod.

Denna bestämmelse är tillämplig på ytterligare efterföljande Ränteperioder förutsatt att alla relevanta åtgärder har vidtagits avseende tillämpningen av och de justeringar som framkommer av detta avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*) inför varje sådan efterföljande Räntebestämningdag, men utan framgång.

7.5 Innan Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar blir effektiva ska Bolaget meddela Fordringshavare, Administrerande Institut samt relevant VP-central i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*) omedelbart efter att Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren slutligt fastställt Ersättande Räntebas, Spreadjustering och nödvändiga ändringar och av informationen ska även framgå när ändringarna blir tillämpliga. Om MTN är upptagna till handel på Reglerad Marknad ska Bolaget även informera den Reglerade Marknaden om ändringarna.

7.6 Ledarbanken, Oberoende Rådgivare och Administrerande Institut som utför åtgärder i enlighet med detta avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*) ansvarar inte för någon skada eller förlust som orsakas av beslut, åtgärder som vidtas eller utelämnas av denne i samband med bestämmande och slutligt fastställande av Ersättande Räntebas, Spreadjustering eller därtill efterföljande ändringar av Lånevillkoren, såvida inte direkt orsakad av dess grova vårdslöshet eller uppsåtliga agerande. Ledarbanken, den Oberoende Rådgivaren och det Administrerande Institutet ansvarar aldrig för indirekt skada eller följdförluster när denne utför åtgärder enligt detta avsnitt.

8 DRÖJSMÅLSRÄNTA

8.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från (men exklusive) förfalldagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i SEK, NIBOR för MTN utgivna i NOK respektive EURIBOR för MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR, NIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilken dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 8.1 för Lån som löper med ränta ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.

8.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstitutet eller relevant VP-central utgår dröjsmålsränta efter en räntesats motsvarande (i) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen ifråga eller (ii) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR, NIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR, NIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilken dröjsmålet varar).

9 ÅTERBETALNING OCH ÅTERKÖP

9.1 Lån förfaller till betalning på Återbetalningsdagen med det belopp per MTN som anges i Slutliga Villkor, tillsammans med upplupen ränta (om någon). Infaller

Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet dock först följande Bankdag. Ränta enligt avsnitt 6 (*Ränta*) betalas på aktuell Ränteförfalldag.

- 9.2 Slutliga Villkor kan innehålla bestämmelse (som ska anges i eventuellt prospekt) som medför att Bolaget har rätt eller skyldighet att helt eller delvis återbetala Lån tillsammans med upplupen ränta (om någon) före Återbetalningsdagen.
- 9.3 Bolaget får efter överenskommelse med Fordringshavare återköpa MTN vid varje tidpunkt under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. MTN som ägs av Bolaget får enligt Bolagets eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

10 ÅTERKÖP VID ÄGARFÖRÄNDRING

- 10.1 Envar Fordringshavare har rätt att begära återköp av alla, eller vissa, av MTN som innehas av denne, om LF-Gruppen upphör att direkt eller indirekt äga och kontrollera 90 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.
- 10.2 Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om att en faktisk ägarförändring enligt punkt 10.1 har inträffat meddela Fordringshavarna om detta genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få MTN återköpta ska agera samt specificera Återköpsdagen.
- 10.3 Återköpsdagen ska infalla tidigast 20 och senast 40 Bankdagar efter att meddelande om ägarförändringen avsänts till Fordringshavare i enlighet med punkt 10.2, dock att om Återköpsdagen inte är en Bankdag ska som Återköpsdag anses närmast påföljande Bankdag.
- 10.4 Om rätt till återköp föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återköpa relevanta MTN på Återköpsdagen till det pris per MTN som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen, tillsammans med upplupen ränta (om någon) och Tilläggsbelopp (om tillämpligt). För MTN som är Nollkupongslån ska istället ett belopp per MTN beräknat i enlighet med punkt 12.4 erläggas.
- 10.5 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast 10 Bankdagar före Återköpsdagen.

11 SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

Så länge någon MTN utestår åtar sig Bolaget följande.

11.1 Status

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

11.2 Bolagets verksamhet och anläggningstillgångar

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

11.3 Säkerställande av andra Marknadslån

Bolaget ska:

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

11.4 **Upptagande till handel på Reglerad Marknad**

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

11.5 **Tillhandahållande av Lånevillkor**

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

12 **UPPSÄGNING AV LÅN**

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

- a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende något Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet:
 - (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och
 - (ii) inte varar längre än tre Bankdagar;
- b) Bolaget i något annat avseende än som anges i punkt a) ovan eller i någon av punkterna "Gröna Obligationer" eller "Hållbarhetslänkad Obligation" i Slutliga Villkor, inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån, under förutsättning att, om rättelse är möjlig, Bolaget skriftligen uppmanats av Administrerande Institut att vidta rättelse och 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 15 Bankdagar, allt under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK 25 000 000, 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 10 000 000;
- d) Koncernföretag inte inom 15 Bankdagar efter den dag då Koncernföretaget mottagit berättigat skriftligt 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 25 000 000;
- e) tillgångar som ägs av ett Koncernföretag utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom 30 Bankdagar från dagen för utmättningsbeslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;
- f) Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- g) Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- h) Koncernföretag försätts i konkurs;
- i) beslut fattas om att Bolaget ska träda i likvidation eller att Koncernföretag ska försättas i tvångslikvidation; eller
- j) Bolagets styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget ska uppgå i nytt eller existerande bolag.

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

12.2 Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt punkt 12.1 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt punkt 12.1.

12.3 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 12.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse ska varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet, oavsett faktisk vetskap, anses känna till en uppsägningsgrund. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 12.1 föreligger.

12.4 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 12.1 ska:

- a) Lån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per MTN som tillsammans med upplupen ränta och Tilläggsbelopp (om tillämpligt) 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.

13 FORDRINGSHAVARMÖTE

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

- 13.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad i enlighet med avsnitt 4 (*Rätt att agera för Fordringshavare*) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av relevant VP-central förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 13.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare och Administrerande Institut, samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses.
- 13.9 Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Bolaget ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Bolaget och Administrerande Institut.
- 13.10 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:
- ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Nominellt Belopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren, inkluderat vad som följer av tillämpningen av avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*)) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
 - ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 13;
 - gäldenärsbyte och
 - obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 13.11 Ärenden som inte omfattas av punkt 13.10 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 avståenden av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren, inkluderat vad som följer av tillämpningen av avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*)) och ändringar enligt avsnitt 14 (*Ändringar av villkor, m.m.*) samt förtida uppsägning av Lån.
- 13.12 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 13.10 och annars 20 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).
- 13.13 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 13.2) förutsatt att det relevanta förslaget

inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 13.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringshavarmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte.

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

14 ÄNDRING AV VILLKOR M.M.

- 14.1 Bolaget och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 14.2 Bolaget och Administrerande Institut får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 14.3 Bolaget och Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren får, utan Fordringshavares medgivande, överenskomma om justeringar i Lånevillkoren och genomföra sådana ändringar i Lånevillkoren i enlighet med vad som framkommer av avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*), vilka blir bindande för de som omfattas av Lånevillkoren.
- 14.4 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 14.1 till 14.3 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 13 (*Fordringshavarmöte*).
- 14.5 Ett godkännande på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.

- 14.6 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 relevant VP-central (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med punkt 11.5.
- 14.7 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i enlighet med detta avsnitt 14 ska av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*) och publiceras i enlighet med punkt 11.5.

15 PRESKRPTION

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

16 MEDDELANDEN

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

17 BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.

- 17.1 I fråga om de på Emissionsinstituten ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 17.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitut om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 17.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 17.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 17.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller Verdipapirregisterloven.

18 TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

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

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Stockholm den 25 maj 2023

Humlegården Fastigheter AB (publ)

BILAGA 1

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

SLUTLIGA VILLKOR

för lån nr [●]

under Humlegården Fastigheter AB (publ) ("Bolaget")
svenska MTN-program

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor av den 10 juni 2019/16 maj 2022/25 maj 2023 för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren för Bolagets MTN-program återges i Bolagets grundprospekt daterat den 25 maj 2023 jämte från tid till annan publicerade tillägg som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 23 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("Förordningen") (tillsammans med kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019) ("Grundprospektet") för MTN-programmet. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats enligt Förordningen. Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, dess tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination, varför investerare som överväger att investera i MTN bör läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Grundprospektet och dess tilläggsprospekt. Grundprospektet samt tilläggsprospekt finns att tillgå på Bolagets hemsida.

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

ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [●]
(i) Tranchnummer: [●]
2. **Lånebelopp:**
(i) för Lånet: [●]
(ii) för denna tranch: [●]
(iii) [tidigare tranch(er):] [●]
3. **Pris per MTN:** [●] % av Nominellt Belopp [plus upplupen ränta från och med [*infoga datum*], om tillämpligt]
4. **Valuta:** [SEK/EUR/NOK]
5. **Nominellt Belopp:** [SEK/EUR/NOK] [●] (Lägst EUR 100 000 eller motvärdet därav i SEK eller NOK)
6. **Lånedatum:** [●]
7. **Startdag För Ränteberäkning:** [Ej tillämpligt]/[●]

8. **Likviddag:** [●]
9. **Återbetalningsdag:** [●]
10. **Räntekonstruktion:** [Fast Ränta]
[Rörlig Ränta (FRN)]
[Realränta]
[Nollkupongslån]
11. **Belopp på vilket ränta ska räknas:** [Nominellt Belopp]/[●]

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

12. **Fast ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntesats:** [●] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp]/[●]
- (ii) **Ränteperiod:** [SEK/EUR: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag]
[NOK : Tiden från och med den [●] till den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag]
- (iii) **Ränteförfallodag(ar):** [Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [●], första gången den [●] och sista gången den [●]
(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
- (iv) **Risikfaktorer:** [I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med fast ränta" i Grundprospektet]
13. **Rörlig ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntebas:** [●]-månaders [STIBOR/EURIBOR/NIBOR]
[Den första kupongens Räntebas ska interpoleras linjärt mellan [●]-månader

| | | |
|---------------------------------------|--|--|
| | | [STIBOR/EURIBOR/NIBOR] och [●]-månader [STIBOR/EURIBOR/NIBOR]] |
| (ii) Räntebasmarginal: | | [+/-][●] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[●]] |
| (iii) Räntebestämningdag: | | [Två/[●]] Bankdagar före varje Rän-teperiod, första gången den [●] |
| (iv) Rän-teperiod: | | [SEK/EUR: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Rän-teperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Rän-teförfallodag] [NOK: Tiden från och med den [●] till den [●] (den första Rän-teperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Rän-teförfallodag] |
| (v) Rän-teförfallodagar: | | Sista dagen i varje Rän-teperiod, [den [●], den [●], den [●] och den [●] varje år], första gången den [●] och sista gången [på Återbetalningsdagen/den [●]] |
| (vi) Riskfaktorer: | | [I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med rörlig ränta" i Grundprospektet] |
| 14. Nollkupongslån: | | [Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i> |
| (i) Villkor för Nollkupongslån: | | [●] |
| (ii) Riskfaktorer: | | [I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN som emitteras med nollkupongskonstruktion" i Grundprospektet] |
| 15. Realränta: | | [Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i> |
| (i) Inflationsskyddat Räntebelopp: | | [Ej tillämpligt] [Ränta per Lånebelopp är] [Räntesatsen] [Rän-tebasen plus Räntebasmarginalen] multiplicerad med Lånebeloppet och med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex enligt följande formel: |

$$r \times \text{Lånebelopp} \times \frac{\text{Realränteindex}}{\text{Basindex}}$$

där r avser [Räntesatsen][Räntebasen plus Räntebasmarginalen].

(ii) Inflationsskyddat
Lånebelopp:

[Ej tillämpligt] [Lånebeloppet multiplicerat med en faktor som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex enligt följande formel:

$$\text{Lånebelopp} \times \frac{\text{Slutindex}}{\text{Basindex}}$$

Om kvoten mellan Slutindex och Basindex är mindre än 1 skall den vid beräkning av Inflationsskyddat Lånebelopp enligt denna punkt 14 likväl anses vara 1.]

(iii) Basindex:

[[●] utgörande KPI för [●]]

(iv) Realränteindex:

[KPI för [●] månad (tre månader före Räntebetalningsdag)] [Beräknat enligt (viii) nedan]

(v) Referensobligation:

[Ej tillämpligt] [●]

(vi) Slutindex:

KPI för [●] månad (tre månader före Återbetalningsdag)] [Beräknat enligt (viii) nedan]

(vii) Återköp:

[Ej tillämpligt] [●]

(viii) Indexberäkning:

[Ej tillämpligt] [Beräkning av Realränteindex och Slutindex görs genom interpolering mellan [KPI] två och tre månader före relevant betalningsdatum. Interpolering sker enligt samma metod som används för svenska statens realränteobligationer.]

(ix) Riskfaktorer:

[I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN kopplade till realränta" i Grundprospektet]

ÅTERBETALNING

16. **Belopp till vilket MTN ska återbetalas vid den slutliga Återbetalningsdagen:** 100 % av [Nominellt Belopp/[●]]
17. **MTN med frivillig förtida återbetalningsmöjlighet för Bolaget före Återbetalningsdagen:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(*Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf*)
- (i) Tidpunkter för återbetalning: [●]
- (ii) Pris per MTN vid återbetalning: [●] % av [Nominellt Belopp/[●]]
- (iii) Minsta Nominella Belopp som får återbetalas per MTN: [●]
- (iv) Högsta Nominella Belopp som får återbetalas per MTN: [●]
18. **MTN med frivillig förtida återbetalningsmöjlighet för Fordringshavare före Återbetalningsdagen:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(*Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf*)
- (i) Tidpunkter för återbetalning: [●]
- (ii) Pris per MTN vid återbetalning: [●]

ÖVRIGT

19. **Gröna Obligationer:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(*Om tillämpligt, specificera enligt nedan*)
Gröna villkor daterade [●] gäller för detta Lån
- (i) Riskfaktorer: [I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Risker förenade med gröna obligationer" i Grundprospektet]
20. **Hållbarhetslänkad Obligation:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt] (*Om tillämpligt, specificera enligt nedan*) det Hållbarhetslänkade Ramverket daterat [●] gäller för detta Lån.
- (i) [Räntehöjning:] [●] % årlig ränta (i tillägg till [Räntesats (om Fast Ränta)]/[Räntebasmarginal (om Rörlig Ränta) (FRN)])

| | |
|--|--|
| (ii) [Räntesänkning:] | [●] % årlig ränta (i avdrag till [Räntesats (om Fast Ränta)]/[Räntebasmarginal (om Rörlig Ränta)]) |
| (iii) Tilläggsbelopp | [[●] % av Nominellt Belopp] |
| (iv) [Tidpunkt för betalning av Tilläggsbelopp:] | [[Återbetalningsdagen/[●]] |
| (v) Hållbarhetsindikator/-er: | KPI [●][i enlighet med vad som framgår av det Hållbarhetslänkade Ramverket daterat [●].] <i>(Hållbarhetsindikatorer är vad som benämns Key Performance Indicator (KPI) i det Hållbarhetslänkade Ramverket.)</i> |
| (vi) Hållbarhetsmål: | SPT [●][, i enlighet med vad som framgår av det Hållbarhetslänkade Ramverket daterat [●].] <i>(Hållbarhetsmål är vad som benämns "Sustainability Performance Target" eller "SPT" i det Hållbarhetslänkade Ramverket.)</i> |
| (vii) Beräkningsmetod | [●] <i>(Beräkningsmetod är vad som beskrivs som "calculation methodology" i det Hållbarhetslänkade Ramverket.)</i> |
| (viii) Kontrolldatum | [●] <i>(Kontrolldatum är det/de datum som benämns "Target Observation Date" i det Hållbarhetslänkade Ramverket och det är på det/de datum SPT ska vara uppnått.)</i> |
| (ix) Rapporteringsdatum: | [Det/De] datum som inträffar [90] dagar efter Kontrolldatum/Specificera annat/andra datum.] |
| (x) Extern Granskare: | [Specificera] |
| 21. Upptagande till handel på Reglerad Marknad: | [Tillämpligt/Ej tillämpligt] |
| (i) Reglerad Marknad: | [Nasdaq Stockholm]/[Annan Reglerad Marknad] |

| | | |
|------------|---|--|
| | (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: | [•] |
| | (iii) Totalvolym av värdepapper som tas upp till handel: | [•] |
| | (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: | [Specificera] |
| 22. | Intressen hos fysiska och juridiska personer som är inblandade i emissionen: | [Specificera/Ej tillämpligt] <i>(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för Lånet ska beskrivas)</i> |
| 23. | Kreditbetyg för Lån: | [Specificera/Ej tillämpligt] |
| 24. | Beslut till grund för upprättandet av emissionen: | I enlighet med Grundprospektet [Infoga annat datum om beslut om emission tagit vid annat tillfälle] |
| 25. | Utgivande Institut: | [Svenska Handelsbanken AB (publ)]/[Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial]/[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)]/[Swedbank AB (publ)]/[Specificera] |
| 26. | Administrerande Institut: | [Svenska Handelsbanken AB (publ)]/[Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial]/[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)]/[Swedbank AB (publ)]/[Specificera] |
| 27. | Uppskattat tillfört nettobelopp: | [Nettobeloppet utgörs av ett belopp motsvarande priset per MTN multiplicerat med antalet värdepapper som emitterats i förhållande till respektive tranch minus eventuella kostnader som åläggs Bolaget i samband med utgivande av MTN]/[Specificera] |
| 28. | Användning av tillförda medel: | [Allmän finansiering av verksamhet]/[I enlighet med de Gröna Villkoren som följer av punkten 19]/[Specificera] |
| 29. | Betalnings- och depåombud (IPA): | [Endast tillämpligt om NOK: Handelsbanken NUF, adress: [•]]/[Ej tillämpligt] |
| 30. | VP-central: | [SEK/EUR: Euroclear Sweden] |

[NOK: Verdipapirsentralen ASA]

31. ISIN: SE[●]/NO[●]

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

Stockholm den [●]
Humlegården Fastigheter AB (publ)

BILAGA 2
BOLAG INOM LF-GRUPPEN

| | |
|---|-------------|
| Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiebolag (publ) | 516401-6627 |
| Länsförsäkringar Älvsborg Förvaltnings AB | 556664-7136 |
| LF Sak Fastighets AB | 556683-6416 |
| Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsaktiebolag | 556683-6044 |
| Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän Fastigheter AB | 556683-5897 |
| Östgöta Brandstodsbolag Fastighet AB | 556666-1111 |
| Länet Förvaltning i Jönköping AB | 556683-5871 |
| Strimlusen Förvaltnings AB | 556683-5905 |
| Länsförsäkringar Bergslagen Fastigheter AB | 556683-5855 |
| Länskap Skåne AB | 556364-3781 |
| Länsförsäkringar Halland Förvaltningsaktiebolag | 556596-0837 |
| LFK Finans AB | 556661-7907 |
| Aktiebolaget Tivoliparken | 556684-8247 |
| Länsförsäkringar Uppsala Fastighets AB | 556683-4023 |
| Länsförsäkringar Jämtland Fastigheter Aktiebolag | 556660-2537 |
| Länsgården AB | 556683-4015 |
| BLF Fastighet AB | 556683-4007 |
| Humlegården Gotland AB | 556676-2687 |
| Länsförsäkringar Värmland Aktieförvaltning AB | 556763-7250 |
| LFS Placeringar AB | 559170-7855 |
| LF Skaraborg Förvaltning AB | 559171-2095 |
| Fastighetsförvaltningsbolaget Gården 35 AB | 556683-4031 |
| Länsförsäkringar Norrbotten Holding AB | 556656-7755 |
| Länsförsäkringar Fondliv Försäkringsaktiebolag (publ) | 516401-8219 |
| Länsförsäkringar Västerbotten Invest AB | 559123-9271 |
| LFG Förvaltning AB | 559169-3170 |
| Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiebolag (publ) | 516401-6627 |
| Länsförsäkringar Älvsborg Förvaltnings AB | 556664-7136 |
| LF Sak Fastighets AB | 556683-6416 |
| Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsaktiebolag | 556683-6044 |

INFORMATION OM HUMLEGÅRDEN

Bolaget

Bolagets registrerade firma och kommersiella beteckning är Humlegården Fastigheter AB (publ) (org. nr. 556682-1202). Humlegården är ett aktivt fastighetsbolag med långsiktiga ägare och en väl positionerad fastighets- och projektportfölj i den växande Stockholmsmarknaden. Företaget ingår i länsförsäkringsgruppen, Sveriges enda kundägda och lokalt förankrade bank- och försäkringsgrupp. Humlegården är moderbolag i en koncern bestående av Humlegården som yttersta moderbolag samt 83 direkt eller indirekt helägda svenska dotterbolag. Humlegården äger, förvaltar och utvecklar främst kontorsfastigheter i Stockholmsregionen. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm, stiftat den 8 juni 2005 och registrerat hos Bolagsverket den 20 juni 2005. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300HT0F6CFLJR3Y69.

Humlegårdens adress är Engelbrektskatan 1, 114 34 Stockholm och dess telefonnummer är 08-6789200. Bolagets webbplats är www.humlegarden.se. Informationen på webbplatsen ingår inte i detta Grundprospekt (såvida inte viss sådan information införlivas i Grundprospektet genom hänvisning) och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Humlegården har 93 anställda som genom nära dialog bygger och vårdar långsiktiga relationer med Humlegårdens kunder. Humlegården äger 59 fastigheter vilka är belägna i Stockholms innerstad, Solna strand, Sundbyberg och Hagalund. Humlegården är en långsiktig fastighetsägare och ser en direkt koppling mellan god arkitektur, hållbarhet och lönsamhet.

Humlegårdens fastigheter ska berika stadsrummet och vara hållbara såväl miljömässigt, estetiskt, socialt som ekonomiskt. Humlegården är den sjunde största fastighetsägaren på Stockholms kontorsmarknad. Bolaget äger fastigheter till ett marknadsvärde om 39,7 miljarder kronor.

Humlegården strävar efter att skapa hållbara och attraktiva arbets- och stadsmiljöer där människor vill bo, arbeta och vistas. Detta vill Humlegården uppnå genom aktiv och innovationsdriven fastighetsförvaltning samt utvecklingsprojekt bestående av nyproduktion och utveckling av befintliga fastigheter. Vid årsskiftet uppgick utvecklingsprojekten i produktion till cirka 1,3 miljarder kronor.

Affärsidé och vision

Vision

Humlegårdens vision är att vara Stockholms mest älskade fastighetsbolag.

Affärsidé

Skapa långsiktiga, hållbara värden för Humlegårdens kunder och ägare genom att utveckla och förvalta egna kommersiella fastigheter i Stockholmsområdet.

Kreditbetyg

Humlegården har av Standard & Poor's tilldelats kreditbetyget BBB+, positive outlook (med positiva utsikter). Denna investment grade-rating innebär en måttlig kreditrisk för en investerare på en skala där betyget AAA utgör en minimal kreditrisk och betyget D innebär en mycket stor kreditrisk där ett bolag vanligtvis ställt in sina betalningar och där chansen är liten att en investerare får tillbaka sin investering. Standard & Poor's är etablerat i EU och är registrerat enligt förordning (EU) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

Nedan tabell visar de möjliga betyg för långfristig upplåning som kan fås av Standard & Poor avseende kreditvärdighet:

| Kreditvärdighet S&P |
|--------------------------------|
| AAA (+/-) |
| AA (+/-) |
| A (+/-) |
| BBB (+/-) |
| BB (+/-) |
| B (+/-) |
| CCC |
| CC |
| C |
| D |

Humlegården har vidare av Moody's tilldelats kreditbetyget Baa1, stable outlook (med stabila utsikter). Denna investment grade-rating innebär en måttlig kreditrisk för en investerare på en skala där betyget Aaa utgör en minimal kreditrisk och betyget C innebär en mycket stor kreditrisk där ett bolag vanligtvis ställt in sina betalningar och där chansen är liten att en investerare får tillbaka sin investering. Moody's är etablerat i EU och är registrerat enligt förordning (EU) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

Nedan tabell visar de möjliga betyg för långfristig upplåning som kan fås av Moody's avseende kreditvärdighet:

| Kreditvärdighet Moody's |
|--------------------------------|
| Aaa |
| Aa (1-3) |
| A (1-3) |
| Baa (1-3) |
| Ba (1-3) |
| B (1-3) |
| Caa (1-3) |
| Ca |
| C |

LEGAL INFORMATION OM BOLAGET OCH KONCERNEN

Koncernen

Eftersom Bolaget är ett holdingbolag är Bolaget beroende av dess dotterbolags förmåga att generera vinst och kassaflöde. Koncernens verksamhet bedrivs huvudsakligen genom Bolagets dotterbolag som är fastighetsägande bolag. Bolagets verksamhet består av försäljning av fastighetsförvaltningstjänster och tillhandahållande av koncernövergripande funktioner till Bolagets dotterbolag.

Principer för bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapporten har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554). Humlegården omfattas inte av svensk kod för bolagsstyrning, då endast bolagets skuldebrev är noterade på en Reglerad Marknad.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Bolaget ägs av 23 länsförsäkringsbolag samt Länsförsäkringar AB (publ), Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiebolag (publ) och Länsförsäkringar Fondliv AB. De två sistnämnda ägarna är dotterbolag till Länsförsäkringar AB (publ). Länsförsäkringar AB ägs gemensamt av samtliga 23 länsförsäkringsbolag. En förteckning över ägarna i Bolaget per den 31 december 2022 redovisas i tabellen nedan. Såvitt Bolaget vet finns det inget annat direkt eller indirekt ägande eller kontroll av Bolaget.

Det finns inga arrangemang eller motsvarande som enligt Bolagets kännedom kan leda till att kontrollen över Bolaget ändras vid ett senare datum.

| Ägare Länsförsäkringsbolag | Ägarandel % | Antal aktier |
|--------------------------------------|-------------|----------------|
| Länsförsäkringar Liv | 14,5 | 102 494 |
| Älvsborg | 10,0 | 70 680 |
| Länsförsäkringar AB | 7,5 | 52 955 |
| Dalarna | 7,4 | 52 691 |
| Göteborg och Bohuslän | 7,4 | 52 173 |
| Östgöta | 5,9 | 41 909 |
| Jönköping | 4,9 | 34 889 |
| Bergslagen | 4,6 | 32 624 |
| Skåne | 4,6 | 32 606 |
| Södermanland | 4,4 | 31 510 |
| Halland | 3,6 | 25 773 |
| Kalmar | 3,3 | 23 159 |
| Länsförsäkringar Göinge–Kristianstad | 3,2 | 22 907 |
| Uppsala | 3,0 | 21 047 |
| Jämtland | 2,5 | 17 511 |
| Kronoberg | 2,1 | 15 195 |
| Blekinge | 1,9 | 13 363 |
| Gotland | 1,3 | 9 314 |
| Västerbotten | 1,3 | 9 249 |
| Värmland | 1,2 | 8 536 |
| Stockholm | 1,2 | 8 281 |
| Skaraborg | 1,1 | 8 142 |
| Västernorrland | 1,1 | 7 520 |
| Norrbottn | 0,9 | 6 553 |
| Länsförsäkringar Fondliv | 0,8 | 5 602 |
| Gävleborg | 0,3 | 2 436 |
| Totalt | 100 | 709 119 |

STYRELSE OCH LEDNING

Styrelse

Styrelsen består av sex ledamöter valda på två år. VD ingår inte i styrelsen. Från och med årsstämman 2023 består styrelsen av ledamöterna Anders Grånäs, Susanne Bäck, Sten Dunér, Ola Evensson, Hans Ljungkvist och Jonas Rosman.

Styrelsens sekreterare är en bolagsjurist från Humlegården.

Anders Grånäs

Styrelseordförande i Humlegården sedan 2023. VD för Dalarnas Försäkringsbolag.

Utbildning: Civilingenjör i teknisk fysik, Uppsala universitet, MBA Stanford University.

Övriga engagemang: Styrelseledamot i Dalarnas Försäkringsbolags förvaltningsaktiebolag, Dalarnas försäkringsbolags förvaltningsaktiebolag 2, Länsförsäkringar Fondliv AB, Lansa Fastigheter AB, Lansa Bostadsfastigheter 1 AB samt LF Secondary PE Investment. VD och styrelseledamot i Anders Grånäs AB.

Susanne Bäck

Styrelseledamot i Humlegården sedan 2023. VD för Länsförsäkringar Skåne.

Utbildning: Civilekonom, Högskolan i Växjö/Linnéuniversitetet.

Övriga engagemang: Styrelseledamot i Länsförsäkringar AB, Länsförsäkringar Skåne, Länsförsäkringar Mäklarservice AB, LFant AB samt Svenskt Näringsliv. Ordförande i Försäkringsbranschens Arbetsgivarorganisation.

Sten Dunér

Styrelseledamot i Humlegården sedan 2019. Styrelseordförande i Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiebolag (publ).

Utbildning: Civilekonom, Göteborgs Universitet.

Övriga engagemang: Styrelseledamot i Fastighets AB Balder och Gar-Bo Försäkring AB. Ledamot i Stiftelsen för kunskaps- och kompetensutvecklings kapitalutskott.

Ola Evensson

Styrelseledamot i Humlegården sedan 2019. VD för Länsförsäkringar Älvsborg.

Utbildning: Ekonomi, juridik och nationalekonomi, Karlstads Universitet.

Övriga engagemang: Styrelseordförande i LFant AB. Styrelseledamot i Länsförsäkringar Bank AB, Länsförsäkringar Trygghetstjänster AB samt Skadedjursbekämpning i Väst AB.

Hans Ljungkvist

Styrelseledamot i Humlegården sedan 2023. Styrelseordförande för Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän.

Utbildning: Ekonomi, Umeå universitet

Övriga engagemang: Styrelseordförande för AB Tornstaden och Crepido AB. Styrelseledamot i Länsförsäkringar Bank AB.

Jonas Rosman

Styrelseledamot i Humlegården sedan 2021. VD för Länsförsäkringar Skaraborg.

Utbildning: Gymnasieekonom, lantbruksutbildning.

Övriga engagemang: Styrelseordförande i Skaraborg Invest AB. Styrelseledamot i Hällefors Tierps Skogar AB.

VD och företagsledning

Verkställande direktören svarar för den löpande förvaltningen med beaktande av de anvisningar och instruktioner som fastställs av styrelsen och som bland annat framgår av VD-instruktionen och av styrelsens arbetsordning. Företagsledningen består av VD, Chief Financial Officer ("CFO"), Fastighets- och uthyrningschef, HR-chef, marknads- och kommunikationschef samt affärsutvecklingschef.

Förändringar i företagsledningen under januari 2022 – maj 2023

Peter Lind, tidigare fastighetschef, lämnade företagsledningen den 1 april 2022.

Viktor Sandberg, projektutvecklingschef, lämnade företagsledningen den 1 april 2022.

Frida Stannow Lind, COO, lämnade företagsledningen den 2 maj 2023.

Fredrik Lantz tillträdde den 2 maj 2023 som Fastighets- och uthyrningschef.

Anneli Jansson

Verkställande direktör, anställd sedan 2016.

Utbildning: Civilingenjör, KTH.

Övriga engagemang: Styrelseledamot i Catella AB, Platzer Fastigheter Holding AB och Centrum för AMP. Styrelsesuppleant i Fastighetsägarna Sverige AB. Ledamot i SNS förtroenderåd.

Mikael Andersson

CFO, nuvarande befattning från och med oktober 2020 och tidigare anställd som finanschef sedan 2017.

Utbildning: Ekonomie Magister, Linköpings Universitet.

Marie Edling

HR-chef, anställd sedan 2015.

Utbildning: Personalvetarlinjen, Stockholms Universitet.

Madeleine Castenvik Holt

Marknad- och kommunikationschef, anställd sedan 2016.

Utbildning: Kandidatexamen Medie- och kommunikationsvetenskap, Högskolan i Väst.

Anna Kullendorff

Affärsutvecklingschef, anställd sedan 2018.

Utbildning: Nationalekonomi, Lunds Universitet.

Fredrik Lantz

Fastighets- och uthyrningschef, anställd sedan 2023.

Utbildning: Civilingenjör, Luleå Tekniska Universitet.

Beroendeförhållanden

Inga av ovan nämnda personer som beskrivs under avsnitten Styrelse och Ledning i detta Grundprospekt har någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans eller hennes skyldigheter gentemot Bolaget och hans eller hennes privata intressen och/eller andra uppdrag.

Bolagsstyrning

Humlegårdens bolagsstyrning syftar till att skapa förutsättningar för långsiktigt värdeskapande för ägarna genom en god riskkontroll och företagskultur. Grunden för bolagsstyrningen i Humlegården utgörs, förutom av tillämpliga lagar, av bolagsordningen och konsortialavtal. Dessutom finns ett antal styrdokument såsom styrelsens arbetsordning, policydokument, tydliga mål och strategier.

Styrelsens arbete

Styrelsens arbete regleras bland annat av aktiebolagslagen, bolagsordningen och den arbetsordning som styrelsen årligen fastställer för sitt arbete. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ytterst ansvarig för bolagets organisation och förvaltning. I styrelsens arbetsordning anges formerna för styrelsens arbete avseende bland annat antal styrelsemöten, mötesprotokoll och beslut om ersättning till VD. Ordföranden ansvarar enligt arbetsordningen för utvärderingen av styrelsens arbete.

Styrelsens utskott

Bolagets styrelse har ett ersättningsutskott som hanterar vd:s ersättning samt avvikelser från ersättningspolicyn. Ersättningsutskottet består av Anders Grånäs och Sten Dunér. Styrelsen har prövat frågan om inrättande av ett revisionsutskott men har valt att inte inrätta något sådant och hanterar istället uppgifter som ankommer på ett sådant utskott inom ramen för ordinarie styrelsearbetet. Detta innebär att hela styrelsen fullgör de uppgifter som ankommer på ett revisionsutskott.

ÖVRIG INFORMATION

Försäkran beträffande Grundprospektet

Humlegården Fastigheter AB (publ) (org. nr. 556682-1202), med säte i Stockholm, Sverige, ansvarar för innehållet i Grundprospektet och enligt Bolagets kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och har ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd utelämnats. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Bolaget för innehållet i detta Grundprospekt och, enligt styrelsens kännedom, överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och har ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd utelämnats. Information som har anskaffats från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av berörd tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Godkännande av Grundprospektet

Grundprospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("Förordningen") och godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Förordningen. Finansinspektionen godkänner detta Grundprospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Förordningen. Finansinspektionens godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Grundprospekt eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Grundprospekt. Investeringar bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Historisk finansiell information

De avsnitt av Bolagets koncernredovisning och årsredovisning för de två senaste räkenskapsåren 2021 och 2022 som anges på sidan 55–56 nedan under rubriken "Handlingar som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning" är införlivade i detta Grundprospekt genom hänvisning. De införlivade avsnitten ska läsas som en del av detta Grundprospekt. Finansiell information finns att tillgå på Bolagets hemsida, www.humlegarden.se. Informationen på webbplatsen ingår inte i detta Grundprospekt (såvida inte viss sådan information införlivas i Grundprospektet genom hänvisning) och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Humlegårdens koncernredovisning är upprättad i enlighet med de internationella redovisningsreglerna (IFRS) sådana de antagits av EU och med tillämpning av RFR 1.

Revisionsberättelserna för 2021 och 2022 finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna följer standardutformningen och innehåller inga anmärkningar. Utöver revisionen av Bolagets årsredovisningar har Bolagets revisorer inte granskat några andra delar av detta Grundprospekt.

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Den finansiella informationen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 har reviderats av Peter Dahllöf, KPMG, auktoriserad revisor och medlem i FAR. Den finansiella informationen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2022 har reviderats av Fredrik Sjölander, auktoriserad revisor och medlem i FAR. Revisionen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning.

Vid årsstämman 2022 utsågs Fredrik Sjölander, KPMG, till revisor för Humlegården. Fredrik Sjölander har varit bolagets revisor sedan dess.

Åldern på den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen är hämtad från års- och hållbarhetsredovisningen för 2022, vilken publicerades den 16 mars 2023.

Information om trender

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets framtidsutsikter sedan det senaste offentliggjorda reviderade årsbokslutet och inga betydande förändringar av Koncernens finansiella resultat har ägt rum under perioden från utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken finansiell information har offentliggjorts till Grundprospektets datum.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Det föreligger inga myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under de tolv föregående månaderna, vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolagets och/eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Betydande förändringar av emittentens finansiella ställning

Inga betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning har inträffat sedan utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken reviderad finansiell information har offentliggjorts.

Händelser relevanta för bedömningen av Bolagets solvens

Inga händelser har inträffat nyligen som är specifika för Bolaget och som i väsentlig utsträckning är relevanta för bedömningen av Bolagets solvens.

Väsentliga kontrakt

Det förekommer inga väsentliga kontrakt som inte ingåtts inom ramen för Bolagets normala verksamhet och som skulle kunna medföra att en medlem av Koncernen har en skyldighet eller rättighet som är väsentlig för Bolagets förmåga att fullgöra sina skyldigheter gentemot värdepappersinnehavarna i fråga om de värdepapper som emitteras i enlighet med detta Grundprospekt.

Rådgivare

Cirio Advokatbyrå AB har agerat legal rådgivare till Bolaget i samband med upprättandet av Grundprospektet.

Jurisdiktion

Humlegården står under svensk jurisdiktion. Om Humlegården agerar utanför Sveriges gränser styrs den aktuella handlingen och Bolagets verksamhet även av de lagar och riktlinjer som råder i det aktuella landet.

Handlingar som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning

Avsnitt som återfinns på nedan angivna sidor i följande handlingar som tidigare offentliggjorts, granskats av revisorer samt ingivits till Finansinspektionen ska ingå i och läsas som en del av detta Grundprospekt.

- Års- och hållbarhetsredovisning för 2021¹
- Koncernens resultaträkning och rapporter över totalresultat, sid. 69

¹ <https://humlegarden.se/globalassets/finansiell-information/2022/humlegarden-fastigheter-ab-publ-ars-och-hallbarhetsredovisning-2021.pdf>

- Koncernens balansräkningar, sid. 70
- Koncernens kassaflödesanalyser, sid. 72
- Koncernens förändringar i eget kapital, sid. 71
- noter, sid. 77–94
- revisionsberättelse, sid. 96–98
- Års- och hållbarhetsredovisning för 2022²
 - Koncernens resultaträkning och rapporter över totalresultat, sid. 71
 - Koncernens balansräkningar, sid. 72
 - Koncernens kassaflödesanalyser, sid. 74
 - Koncernens förändringar i eget kapital, sid. 73
 - noter, sid. 79–94
 - revisionsberättelse, sid. 96–98

För att underlätta utökningar av obligationslån utgivna under tidigare grundprospekt införlivas vidare:

- allmänna villkor som publicerats i Bolagets grundprospekt daterat 10 juni 2019³ (sidorna 16-30), och
- allmänna villkor som publicerats i Bolagets grundprospekt daterat 16 maj 2022⁴ (sidorna 17-34).

Handlingar som har införlivats i detta Grundprospekt genom hänvisning finns att tillgå på Bolagets webbplats www.humlegarden.se (informationen på webbplatsen ingår inte i detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen) och kan dessutom erhållas från Bolaget i pappersformat. De delar i ovan angivna dokument som inte har införlivats genom hänvisning finns antingen återgivna i detta Grundprospekt eller saknar enligt gällande prospektförordning relevans för upprättande av ett grundprospekt.

Handlingar som är tillgängliga på webbplats

Kopior av följande handlingar kommer att finnas tillgängliga på Bolagets webbplats www.humlegarden.se under Grundprospektets giltighetstid (informationen på webbplatsen ingår inte i detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen):

- bolagsordning för Bolaget;
- registreringsbevis för Bolaget;
- Bolagets reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2021 och 2022;
- detta Grundprospekt;
- de Gröna Villkoren;
- Ciceros utlåtande över de Gröna Villkoren;
- det Hållbarhetslänkade Ramverket; samt
- externt utlåtande över det Hållbarhetslänkade Ramverket.

Intressekonflikter

Emissionsinstituten har i vissa fall haft och kan komma att ha andra relationer med Koncernen än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel

² <https://humlegarden.se/contentassets/84ecd67ce2144e87af865c675af255e2/humlegarden-fastigheter-ab-publ-ars--och-hallbarhetsredovisning-2022.pdf>

³ <https://humlegarden.se/contentassets/6de01eb3034e4947b67b1e7dbadb7cbc/humlegarden-fastigheter-ab---grundprospekt-2019.pdf>

⁴ <https://humlegarden.se/contentassets/6de01eb3034e4947b67b1e7dbadb7cbc/grundprospekt-2022---humlegarden-fastigheter-ab-publ.pdf>

tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än sådan genom MTN-programmet. Emissionsinstitutet kan därför ha delvis sammanfallande intressen med Koncernen och följaktligen finns det en risk att intressekonflikter finns eller kan komma att uppstå i framtiden.

KONTAKTUPPGIFTER

EMITTENT

Humlegården Fastigheter AB (publ)

Box 5182

102 44 Stockholm

Tel: 08-678 92 00

(humlegården.se)

LEDARBANK

Handelsbanken Capital Markets

Debt Capital Markets

106 70 Stockholm

Tel: 08-701 10 00

REVISOR

KPMG

Box 382

111 20 Stockholm

Tel: 08-723 91 00

VÄRDEPAPPERSCENTRAL

Euroclear Sweden AB

Box 191

101 23 Stockholm

Tel: 08-402 90 00

Verdipapirsentralen ASA

Fred. Olsens gate 1

Postboks 1174 Sentrum

0170 Oslo, Norge

Tel: +47 22 63 53 00

LEGALT OMBUD TILL EMITTENTEN

Cirio Advokatbyrå AB

Mäster Samuelsgatan 20, 103 65 Stockholm

Box 3294

Tel: 08-527 916 00

FÖR KÖP OCH FÖRSÄLNING KONTAKTA:

HANDELSBANKEN

(handelsbanken.se)

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm

Credit Sales:

08-463 46 50

SEB (seb.se)

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm

Capital Markets: 08-506 232 19

08-506 232 21

SWEDBANK (swedbank.se)

105 34 Stockholm

MTN-Desk: 08-700 99 85

Stockholm: 08-700 99 98

Göteborg: 031-739 78 20

Malmö: 040-24 22 99

DANSKE BANK A/S, DANMARK, SVERIGE FILIAL (danskebank.se)

Box 7523, Norrmalmstorg 1, 103 92 Stockholm

Stockholm: 08 568 805 77

Köpenhamn: +45 45 14 3246