

Detta Grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 19 december 2017 och är giltigt i 12 månader från detta datum.



LUOSSAVAARA-KIIRUNAVAARA AKTIEBOLAG (publ)

MTN-program

Ledarbank & Emissionsinstitut

Svenska Handelsbanken AB (publ)

Emissionsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Nordea Bank AB (publ)

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Swedbank AB (publ)

Viktig information

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser Luossavaara-Kiirunavaara Aktiebolags (publ) ("Bolaget" eller "LKAB") program för utgivning av obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år och ett nominellt belopp per obligation ("Nominellt Belopp") som inte får understiga EUR 100.000 (eller motsvarande belopp i SEK) ("MTN-programmet" respektive "MTN"). Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. Med "Lån" avses varje lån omfattande en eller flera MTN, som Bolaget upptar under detta MTN-program.

För Grundprospektet och erbjudanden enligt prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Grundprospekt, erbjudanden och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Ord och uttryck som används i detta Grundprospekt har den innebörd som framgår av avsnittet Allmänna villkor ("Allmänna Villkor") om inte annat framgår av sammanhanget. Grundprospektet ska läsas tillsammans med de dokument som inkorporerats genom hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga slutliga villkor ("Slutliga Villkor").

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

Viss finansiell och annan information som presenteras i Grundprospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

MTN är inte en lämplig investering för alla investerare. Varje investerare bör därför utvärdera lämpligheten av en investering i MTN mot bakgrund av sina egna förutsättningar. Varje investerare bör särskilt:

- (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, eller är infogad genom hänvisning, i 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.

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

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

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

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

| | |
|---|----|
| RISKFAKTORER | 4 |
| BESKRIVNING AV MTN-PROGRAMMET..... | 13 |
| ALLMÄNNA VILLKOR | 18 |
| MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR..... | 31 |
| BESKRIVNING AV LKAB | 36 |
| STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISORER..... | 42 |
| LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION..... | 46 |
| ORDLISTA..... | 49 |
| ADRESSER | 50 |

RISKFAKTORER

Innan en investerare beslutar sig för att förvärva MTN emitterade av LKAB är det viktigt att noggrant analysera de risker som bedöms vara av betydelse för den framtida utvecklingen för Bolaget och MTN utgivna av Bolaget. Nedan beskrivs några av de risker som bedöms vara av särskild betydelse för Bolaget, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Bolaget eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med MTN. Vissa risker ligger utanför Bolagets kontroll. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Grundprospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. De kan även medföra att MTN minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sin investering i MTN. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som för närvarande bedöms vara obetydliga, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan. I Bolagets årsredovisning beskrivs hur några av riskerna och osäkerhetsfaktorerna hanteras.

Verksamhetsrelaterade risker

Råvarupriser och råvaruprisvolatilitet

Marknadpriset för järnmalm har historiskt präglats av hög volatilitet. Faktorer som typiskt sett pressar järnmalmpriset nedåt inkluderar (i) minskad stålefterfrågan globalt och inte minst i Kina; (ii) ökad produktion av järnmalm; (iii) växelkurser, inflation, terminsförsäljningar av järnmalm och stål samt andra geopolitiska eller ekonomiska faktorer; (iv) sjöfrakter, tullar och tariffer; och (v) konsolideringen på stålmarknaden. Järnmalmpriset kan stabiliseras på en nivå som är lägre än LKAB:s lönsamhetsnivå.

Kraftiga prissvängningar på järnmalmmarknaden ger kraftiga förändringar i LKAB:s priser på såväl lång som kort sikt. Vidare utgör även förändringar av energipriser en stor råvaruprisrisk för LKAB. Var och en av dessa faktorer skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Efterfrågan på järnmalm i Kina

LKAB har exporterat en mindre mängd järnmalm till Kina. Kina är genom sin storlek och dess globala påverkan en viktig faktor i prissättningen av järnmalm. En kraftig avmattning av Kinas tillväxt kan leda till lägre priser och minskad efterfrågan av LKAB:s produkter. Trots att stålproduktionen i Kina långsiktigt förväntas växa är dålig lönsamhet, överkapacitet och ökade miljökrav några av de frågor som kan komma att påverka den kinesiska efterfrågan på stål negativt och därmed priset på järnmalm. Som svar på den ökande inhemska efterfrågan försöker Kina bli alltmer självförsörjande avseende järnmalm och stål, genom exempelvis investeringar i befintliga verksamheter och utveckling av nya verksamheter utanför Kina. Dessa faktorer kan var och en ha en negativ inverkan på den framtida efterfrågan av LKAB:s produkter, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till samhällsomvandling

Samhällsomvandlingen i Kiruna och Malmberget är helt avgörande för LKAB:s fortsatta utveckling och tillväxt. Att LKAB kan bereda marken ovan jord och möjliggöra fortsatt brytning är en förutsättning för Bolagets verksamhet. Under de kommande 20 åren kommer 5.000 bostäder och ett stort antal andra fastigheter att beröras av gruvbrytningen bara i Kiruna och Malmberget. Samhällsomvandlingen består dels av att LKAB förvärvar de fastigheter som påverkas av LKAB:s verksamhet och dels att nya bostäder byggs. Kring de nya bostäder som byggs behöver också kommersiella och offentliga lokaler, gator och mötesplatser byggas. För LKAB är det viktigt att hålla en öppen och levande dialog med alla intressenter, från enskilda medborgare och intressegrupper till kommuner, myndigheter och ägare gällande samhällsomvandlingen. Det är en komplex fråga att kommunicera, då den påverkar lokalsamhället och individen på ett fundamentalt plan. LKAB har stora finansiella åtaganden i och med den samhällsomvandling som sker. Samhällsomvandlingen i Kiruna och Malmberget har belastat och kommer att belasta LKAB:s resultat och likviditet med avsevärda belopp under de kommande åren. LKAB behöver därför vara finansiellt starkt och ha en god intjäningsförmåga för att klara framtida åtaganden. För den finansiella rapporteringen har ett antal områden med högre risk identifierats av Bolaget, bland annat avseende redovisnings- och skattefrågor kopplade till samhällsomvandlingen i Kiruna och Malmberget. LKAB kan till exempel behöva omvärdera redan gjorda avsättningar. Vidare har en ny deformationsprognos tagits fram som har inneburit tillkommande avsättning avseende delar av östra Malmberget, utöver tidigare avsättningar. Det finns även en risk att samhällsomvandlingen inte sker i den takt som krävs för att undvika produktionsstopp, till exempel till följd av beslut som går emot LKAB, tvister och

överklaganden. Om LKAB inte lyckas i genomförandet av samhällsomvandlingen skulle det kunna ha en väsentligt negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Infrastruktur

Infrastruktur, så som järnväg, hamnar, elektricitet och vatten, är av mycket stor betydelse för LKAB:s verksamhet. Det finns en risk att det inte är möjligt att bygga ut infrastruktur i den omfattning som krävs för att tillmötesgå LKAB:s framtida behov. För att klara en eventuell framtida ökad produktion är det nödvändigt att öka utskeppningen från Luleå hamn och för att kunna göra detta krävs det att farleden muddras så att större fartyg ska kunna angöra hamnen. Till skillnad från hamnen i Narvik som är isfri året runt, är det is under cirka fem till sex månader per år i Bottenviken. Under perioden med is i Bottenviken är sjöfarten, och således LKAB:s transporter, beroende av isbrytningsassistans för att kunna nå hamnen i Luleå vilket ytterligare begränsar möjligheten till ökad utskeppning. Störningar i trafiken och begränsad transportkapacitet på Malmbanan och Ofotenbanan samt i hamnarna i Narvik och Luleå utgör en risk för att LKAB inte kan transportera sina produkter i den omfattning produktionen sker. Till följd av detta kan LKAB tillfälligt eller långvarigt tvingas att finna andra transportsätt, minska sin produktion eller leveranser till kunder. Detta kan i sin tur leda till att ett eller flera befintliga leveransavtal sägs upp samt att kunder kräver ersättning för brott mot leveransåtaganden. Var och en av dessa faktorer skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Befintliga och nya mineralreserver

Gruvor har en begränsad livslängd och LKAB måste därför ständigt bibehålla eller öka sina mineralreserver för att kunna fortsätta sin produktion. Då LKAB:s intäkter huvudsakligen härrör från dess befintliga mineralreserver är LKAB:s långsiktiga resultat och finansiella ställning direkt hänförligt till storleken av mineralreserver. Det finns en risk att LKAB misslyckas med att upptäcka nya mineralreserver, förbättra befintliga mineralreserver eller utveckla nya verksamheter av tillräcklig omfattning för att bibehålla eller utöka den nuvarande nivån mineralreserver.

Det finns vidare en risk för att kända, indikerade och antagna mineraltillgångar inte kan omvandlas till mineralreserver då de metoder som finns för att bedöma geologiska förhållanden inte är tillräckligt tillförlitliga för att kunna påvisa ekonomisk bärkraft avseende utvinning. På grund av osäkerheten avseende kända, indikerade och antagna mineraltillgångar finns det en risk att vissa mineraltillgångar inte kommer att uppgraderas till en högre kategori av tillgång som en följd av fortsatt prospektering. Faktiska fyndigheter av mineraler kan skilja sig från rapporterade mineraltillgångar och mineralreserver på grund av osäkerheter i godtagbara uppskattningsmetoder och tillämpningen av dessa. I synnerhet avseende indikerade och antagna mineraltillgångar kan det finnas en stor osäkerhet om dess existens och omfattning samt huruvida det från ett ekonomisk och juridiskt perspektiv är lämpliga gruvbrytningsprojekt. Dessa faktorer kan var och en ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till forsknings- och utvecklingsprojekt

Trots att LKAB avsätter väsentlig tid och resurser till sina forsknings- och utvecklingsprojekt är de mycket komplexa och dess framgång är beroende av flera faktorer, varav vissa är utom LKAB:s kontroll. Det kan innebära att LKAB underskattar kostnad samt tidsåtgång för att slutföra vissa forsknings- eller utvecklingsprojekt eller att oförutsedda händelser uppstår.

Dessa faktorer kan var och en ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till ökade kostnader

LKAB:s största konkurrenter bryter sin malm i dagbrott och har därmed avsevärt lägre produktionskostnader av rågods. En hög och jämn produktkvalitet och kostnadseffektivitet i förhållande till producerad volym är kritiska faktorer för att klara konkurrensen. LKAB:s kostnader kan trots det komma att fortsätta öka. LKAB saknar generellt möjlighet att kompensera ökade kostnader genom att i motsvarande mån höja priserna på sina produkter.

LKAB:s verksamhet är mycket energikrävande och priset för el sätts efter avregleringen 1996 på den nordiska elbörsen efter tillgång och efterfrågan. Att säkerställa leveranser av elkraft till konkurrenskraftiga priser är av stor strategisk betydelse. LKAB:s kostnader kan öka som en följd av högre energikostnader eller energiförsörjningsavbrott. Orsakerna till sådana ökade kostnader inkluderar begränsad tillgång till energi på grund av en rad olika skäl, så som klimatförändringar, otillräcklig infrastrukturell kapacitet, försörjningsavbrott

på grund av fel i utrustning eller andra orsaker, samt tillgängligheten av avtal med energileveranser på ekonomiskt godtagbara villkor.

Dessa faktorer kan var och en leda till ökade kostnader för befintlig och framtida verksamhet, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kundkoncentration

Den globala järnmalm- och stålmarknaden består av ett fåtal större leverantörer och kunder vilket medför ett stort ömsesidigt beroende mellan leverantör och kund. LKAB har i dag en kundportfölj med ett 20-tal stålverk i 15 länder, med Europa som hemmamarknad. LKAB är därmed i högre grad beroende av att behålla varje kund, att kunderna inte flyttar sin verksamhet utanför Europa, den europeiska efterfrågan på järnmalm samt utvecklingen av kundernas egen verksamhet, än företag med en större kundspridning. Om så sker finns det en risk att LKAB inte kan styra om leveransvolymerna till andra marknader. För att LKAB ska vara konkurrenskraftigt och behålla sin marknadsposition måste Bolaget samtidigt vara en betydande leverantör för respektive kund. Detta kräver en ökad produktions- och leveranskapacitet för att möta ökade volymkrav från kunderna, men också produkter, processer, leveranser och service som möter kundernas utveckling och önskemål. Det finns en risk att LKAB inte kommer kunna att upprätthålla eller öka leveransvolymerna, eller erbjuda andra mervärden, till sina kunder. Var och en av dessa faktorer skulle kunna ha väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Politisk risk

Bolaget är helägt av svenska staten. Staten utövar sitt ägande genom en årligen fastställd ägarpolicy, nominering av styrelseledamöter samt offentliggjorda riktlinjer för rapportering. I statens ägarpolicy redogör regeringen för uppdrag och mål, tillämpliga ramverk och sin inställning i viktiga principfrågor avseende bolagsstyrningen. Sverige fick en ny riksdag och regering under 2014 och nästa riksdagsval äger rum i september 2018. Statens förhållning till, och inriktning för, ägande av bolag kan komma att förändras i större eller mindre omfattning och det finns risk för politisk osäkerhet som påverkar Bolagets verksamhet negativt. Det finns en risk att LKAB:s verksamhet påverkas negativt eller begränsas till följd av politiska beslut.

De länder där LKAB:s kunder verkar har en varierande grad av politisk och kommersiell stabilitet. Vissa kunder är verksamma på tillväxtmarknader vilket kan innebära ytterligare risker i form av till exempel terrorism, nationaliseringar, omförhandling och upphävande av befintliga avtal, tillstånd eller andra avtal, restriktioner avseende kapitalrörelser och ändringar av lagar och policys samt andra oförutsebara risker. Risker relaterade till mutor och korruption, inklusive eventuella dröjsmål eller avbrott på grund av vägran att göra sådana betalningar, kan vara vanliga i vissa länder där LKAB:s kunder bedriver verksamhet. Om LKAB:s kunder påverkas av en eller flera av dessa faktorer skulle det kunna ha en negativ inverkan på den framtida efterfrågan på LKAB:s produkter.

Var och en av dessa faktorer skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens

Branschen för järnmalmsbrytning är mycket konkurrensutsatt och LKAB:s konkurrensmöjligheter är bland annat beroende av dess förmåga att förutse och reagera på förändringar i marknadens behov. LKAB kan därför tvingas göra kostnadskrävande investeringar och omstruktureringar för att anpassa sig till en förändrad konkurrenssituation. LKAB:s främsta konkurrensmedel är inte ett lågt pris utan hög och jämn produktkvalitet, säkra leveranser och energieffektivitet. Då flera av LKAB:s största konkurrenter har lägre produktionskostnader kan LKAB inte nödvändigtvis erbjuda lika konkurrenskraftiga villkor som sina konkurrenter. LKAB:s förmåga att effektivt förädla järnmalm, i den omfattning och av den kvalitet som kunderna kräver och förväntar sig, är av yttersta vikt för avsetningen av LKAB:s produkter. Som en följd kan LKAB få svårt att upprätthålla marginaler eller tvingas att rabattera priser.

Kina står idag för närmare 50 procent av världens stålproduktion och är starkt beroende av att importera järnmalm. På grund av långa fraktavstånd är LKAB inte lika konkurrenskraftigt till kunder i Kina och andra länder långt från Sverige som vissa av sina konkurrenter. Konkurrenter verksamma i framförallt Australien har en fördel genom sin geografiska närhet till den kinesiska marknaden.

Om LKAB inte kan erbjuda konkurrenskraftiga priser och villkor till sina kunder skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Avbrott och driftsstopp

Ett långvarigt avbrott eller driftsstopp, exempelvis orsakat av ras, uppfodringsproblem eller planerade underhållsarbeten, kan väsentligen öka produktionskostnaderna samt leda till produktionsbortfall. Ett exempel som kan orsaka produktionsstörningar är seismisk aktivitet, även kallat jordskalv. Vid gruvbrytning uppstår spänningsförändringar i bergmassan och om dessa överskrider bergets hållfasthet uppstår en seismisk händelse. I Sverige inträffar cirka 500 jordskalv per år av den här typen. Merparten sker på Västkusten, i Bergslagen, längs Norrlandskusten och i Malmfälten. Ett långvarigt avbrott eller driftstopp skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Legala och regulatoriska risker

LKAB:s verksamhet är föremål för ingripande generella och industrispecifika lagar, regler och tillstånd av avgörande betydelse för Bolagets verksamhet. Dessa avser i synnerhet prospektering, brytning och förädling, infrastruktur, koncessionsavgifter, skatter, redovisningsfrågor, utsläpp till luft och vatten, buller och vibrationer, miljö, markanvändning, krav avseende rättigheter till mark från lokalbefolkningen, vattenanvändning, hälsa och säkerhet. Väsentliga förseningar och ökade kostnader kan belasta Bolaget i dess strävan eller misslyckande att efterleva sådana lagar, regler och tillstånd. I den mån tillstånd krävs i LKAB:s verksamhet och sådana inte erhålls, eller LKAB misslyckas att fortsätta med, sin verksamhet, regler och tillstånd, kan LKAB tvingas minska omfattningen av, eller förbjudas att fortsätta med, sin verksamhet. Det finns vidare en risk att ändringar av gällande lagar, regler och tillstånd för LKAB:s verksamhet, eller en strängare tillämpning av dessa, skulle kunna orsaka ökade kostnader eller leda till att befintlig eller framtida verksamhet måste begränsas eller avbrytas. Var och en av dessa faktorer skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Miljö och tillstånd

LKAB bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt minerallagen och miljöbalken i moderbolaget samt i de svenska dotterföretagen. Utan miljötillstånd kan den nuvarande verksamheten inte bedrivas. De mest omfattande miljötillstånden avser storskalig gruvbrytning och anläggningar för förädling av järnmalmprodukter. Där ingår främst tillstånd för sandmagasin och sidogråbergsdeponering, samt krossning, sovring och pelletsproduktion. Tillstånd krävs även för exempelvis verksamhet i Luleå och Narviks hamnar samt för täkter och avfallsupplag. Utan, bland annat, miljötillstånd, bearbetningskoncession och markanvisning för respektive gruva kan den nuvarande verksamheten inte bedrivas. LKAB planerar att runt årsskiftet 2017/2018 lämna in en ansökan om nytt miljötillstånd för verksamheten i Kiruna, vilken kommer att innefatta en ansökan om tillstånd för produktionsökningar i gruvan och förädlingsverken i Kiruna. Att inte upprätthålla befintliga eller erhålla nya miljötillstånd kan medföra kostnadsökningar eller störningar och stopp i produktionen.

LKAB påverkar miljön genom att använda naturtillgångar under produktionsprocessen, generera utsläpp och avfall under produktion och distribution samt vid användning och slutlig kassering av produkter. Efterlevnad av miljökrav är av stor betydelse i LKAB:s verksamhet. Brott mot tillämpliga miljölagar kan leda till straffrättsliga påföljder och tvångsåtgärder. Det kan även äventyra gällande tillstånd. Tillämpningen av miljölagar har under de senaste åren blivit allmänt strängare och kan i framtiden komma att ändras samt bli ännu strängare. LKAB kan även komma att drabbas av skadeståndskrav till följd av bland annat personskador, materiella skador eller naturskador.

Var och en av dessa faktorer skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till handel med utsläppsrätter

LKAB:s utsläpp av koldioxid ingår i EU:s handelssystem (EU-ETS) för utsläppsrätter som har till syfte att minska utsläppen. LKAB erhåller en viss fri tilldelning av utsläppsrätter men kommer framöver inte att erhålla en fri tilldelning av utsläppsrätter i lika hög utsträckning som tidigare, eller överhuvudtaget. Detta medför att LKAB måste köpa utsläppsrätter under perioden för handel med utsläppsrätter som sträcker sig mellan 2013 och 2020. Behovet att köpa utsläppsrätter kommer att bero på en mängd olika faktorer såsom framtida marknadsläge, möjligheter till ytterligare fri tilldelning till följd av utökad verksamhet samt hur framgångsrika LKAB:s ansträngningar att minska utsläppen av koldioxid är. Det råder stor osäkerhet kring hur handelssystemet för utsläppsrätter, som styrs av politiska beslut inom EU, kommer att utvecklas och vilken påverkan det har på Bolaget på såväl kort som lång sikt. Det finns således en risk att systemet förändras till LKAB:s nackdel i samband med nästa handelsperiod som inleds år 2021, eller tidigare om sådana förändringar aviseras innan utgången av nuvarande handelsperiod. Handelssystemet med utsläppsrätter medför också en global konkurrensnackdel för LKAB då Bolagets främsta konkurrenter på pelletsmarknaden återfinns utanför EU och

därmed inte omfattas av handelssystemet. Det finns en risk att denna konkurrensnackdel inte kommer att åtgärdas inom en överskådlig framtid. Var och en av dessa faktorer skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Skador och försäkringar

LKAB:s verksamhet är utsatt för risker, till exempel avseende miljöförhållanden, industriolyckor, arbetskonflikter, ovanliga eller oväntade geologiska förhållanden, ras i gruvan, förändringar i lagkrav, fel i viktig utrustning liksom naturfenomen som dåligt väder, översvämningar, laviner eller dammhaveri. I verksamheten har olyckor historiskt skett och kan komma att fortsätta ske, till exempel hamn- och transportolyckor, bränder och explosioner i gruvor och förädlingsanläggningar, bergutfall, och miljöolyckor. LKAB:s verksamhet är också föremål för oväntat och extremt väder samt naturkatastrofer. Den huvudsakliga verksamheten bedrivs norr om polcirkeln i ett subarktiskt inlandsklimat med mycket snö och kyla under ena halvan av året vilket innebär att LKAB:s verksamhet under stora delar av året bedrivs under mycket påfrestande förhållanden för såväl utrustning som personal.

Även om LKAB försäkrar sig genom sitt interna försäkringsbolag LKAB Försäkring för att skydda sig mot vissa risker i sådan omfattning som de finner skäligt så täcker inte dessa försäkringar alla potentiella risker som LKAB:s verksamhet är föremål för. Det är vidare inte alltid möjligt att försäkra eller återförsäkra sig mot alla risker och LKAB kan från tid till annan besluta att inte försäkra eller återförsäkra sig mot vissa risker på grund av höga premier eller av andra skäl. Dessutom är det inte säkert att LKAB:s befintliga försäkrings eller återförsäkringsskydd kommer fortsätta att vara tillgängligt till ekonomiskt försvarbara premier, eller överhuvudtaget. Således finns det en risk att LKAB i framtiden inte kommer att kunna försäkra befintlig, utökad eller framtida verksamhet.

Följderna av dessa händelser och förhållanden kan inkludera produktionsstörningar samt ökade kostnader. Det finns en risk att eventuella krav och intäktsbortfall som följer av dessa händelser helt eller delvis inte kan täckas av försäkring, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

IT-risker

LKAB:s verksamhet inom bland annat forskning och utveckling, produktion, distribution, marknadsföring och administration är beroende av ett stort antal komplicerade IT system och lösningar som behöver skyddas från skador, manipulering, informationsförlust, felaktig användning och allmänna störningar. Dessa system skulle också kunna bli föremål för stöld och utlämnande, eller förvanskning av, viktig information. Om IT systemen skulle drabbas av någon av dessa faktorer skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Avbrott i arbetet och strejk

Merparten av LKAB:s medarbetare omfattas av kollektivavtal som ingåtts mellan LKAB och respektive fackförbund. Det finns en risk att LKAB efter att gällande kollektivavtal har löpt ut inte kommer att kunna träffa nya kollektivavtal med fackförbund på tillfredsställande villkor eller överhuvudtaget. Otillfredsställande villkor i kollektivavtal kan försvaga LKAB:s konkurrenskraft och strejker eller andra arbetskraftsstörningar kan komma att uppstå under den tid som kollektivavtal gäller eller när sådana omförhandlas. LKAB är skyldigt att föra en löpande dialog med, och inhämta råd av, lokala arbetstagarorganisationer i ett stort antal vitt skilda frågor vilket kan leda till långvariga förhandlingar och störningar i verksamheten som försenar eller förhindrar utförandet av vissa affärshändelser vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Attraktivitet bland anställda och nyckelpersoner

LKAB:s framtida konkurrenskraft och tillväxt bygger till stor del på hur Bolaget kan attrahera och rekrytera personal med rätt kompetens. LKAB konkurrerar om kvalificerad arbetskraft i Malmfälten. Det är därför helt avgörande att LKAB:s verksamhetsorter är attraktiva samhällen och att Bolaget kan erbjuda spännande yrkesmässiga utmaningar, breda karriärvägar och personlig utveckling. Det finns även en risk att LKAB över tid inte kan rekrytera kvalificerad personal i önskvärd omfattning. Om inte LKAB lyckas behålla personal eller saknar förmåga att rekrytera ny arbetskraft skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till motparters åtaganden

LKAB ingår ett stort antal kommersiella och finansiella avtal med motparter så som kunder, leverantörer och finansiella institutioner. LKAB:s existerande kontroller för att bedöma kreditrisken hos sina motparter kommer nödvändigtvis inte att förhindra kreditförluster som en följd av kreditexponering mot en stor kund, leverantör eller finansiell motpart. Dessutom kan kunder, leverantörer och finansiella motparter misslyckas med att fullgöra befintliga avtal eller åtaganden. Utebliven leverans av viktiga varor och tjänster kan negativt påverka kostnader och produktion. Om LKAB:s motparter inte uppfyller sina åtaganden gentemot LKAB skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Valutakurser

LKAB:s redovisningsvaluta är svenska kronor. Såväl LKAB:s framtida betalningsflöden (transaktionsexponering) som omvärdering av fordringar och skulder i utländsk valuta (omräkningsexponering) är exponerade för risker knutna till förändringar i valutakurser. De utländska dotterföretagen inom koncernen verkar främst i sina lokala valutor och såväl investeringar som finansieringar görs huvudsakligen i den lokala valutan i syfte att reducera omräkningsexponeringen. LKAB:s globala verksamhet ger upphov till omfattande kassaflöden i utländsk valuta där de viktigaste valutorna är svenska kronor, amerikanska dollar och euro. Om LKAB:s valutasäkringsåtgärder inte är tillräckliga för att minimera effekterna av valutafluktuationer finns det en risk att valutafluktuationer skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ökad belåning och marknadsräntor

LKAB behöver vara finansiellt starkt för att klara framtida åtaganden. Från och med årsstämman 2017 gäller förändrade ekonomiska mål för koncernen. Målet för kapitalstrukturen är en nettoskuldssättningsgrad på 0-30 procent (finansiell nettoskuld/eget kapital) till skillnad mot tidigare då verksamheten varit helt finansierad av eget kapital. Målet kommer att uppnås i takt med att LKAB:s skulder ökar och att utdelning lämnas till Bolagets ägare. Detta medför att LKAB exponeras för ökade marknadsräntor och räntemarginaler från vilket LKAB inte alltid kan skydda sig. Risken påverkas även av vilken strategi LKAB väljer för räntebindning. Höjda räntekostnader skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Refinansieringsrisker

I takt med att lån förfaller måste de återbetalas, förlängas eller förnyas. Förutsättningarna för LKAB att refinansiera sina lån i takt med att de löper ut beror på tillgången till finansiering och LKAB:s finansiella situation i samband med refinansieringstillfället. I LKAB:s låneavtal finns finansiella och andra åtaganden som ska uppfyllas och brott mot sådana finansiella åtaganden skulle kunna leda till att lån inte utbetalas eller att utestående lån kan sägas upp till förtida återbetalning. Om LKAB inte kan ta upp nya lån, återbetala, förlänga eller förnya befintliga lån, eller endast refinansiera sina lån till kraftigt ökade kostnader, skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Värdet på finansiella derivatinstrument

LKAB:s derivatinstrument har anskaffats för att ekonomiskt säkra de risker för råvarupris-, ränte- och valutakursexponeringar som Bolaget utsätts för. Derivat redovisas initialt till verkligt värde innebärande att transaktionskostnader belastar periodens resultat, vinster och förluster avseende derivat redovisas i årets resultat vid samma tidpunkt som vinster och förluster redovisas för de poster som säkrats. Om värdet på ett derivats underliggande tillgång sjunker kommer marknadsvärdet på LKAB:s derivat att minska, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Likviditet

LKAB:s verksamhet är förenad med en hög nivå av fasta kostnader som är oberoende av producerad volym. Betalningsåtaganden består huvudsakligen av personalkostnader, materialkostnader, energikostnader, transportkostnader samt kostnader hänförliga till gruvbrytningens påverkan på kringliggande samhällen. Om LKAB inte skulle ha tillräcklig likviditet för att kunna uppfylla sina betalningsåtaganden skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet och finansiella ställning.

Finansiering av framtida investeringar och verksamheten i övrigt

LKAB:s investeringsplan förutsätter höga nivåer av operativt kassaflöde från sin verksamhet. Det finns en risk att kassaflöden från den befintliga verksamheten (tillsammans med eventuella ytterligare tillgängliga medel) inte är tillräckliga för att finansiera LKAB:s investeringar eller den dagliga driften. Som en följd av detta kan LKAB

tvingas att avbryta, sänka takten av eller skjuta upp tänkta tillväxtprogram, andra investeringar eller åtgärder fram till att de kan anskaffa nödvändigt kapital eller öka sitt operativa kassaflöde. I händelse av ett bortfall i det operationella kassaflödet finns det en risk att LKAB inte kommer att kunna anskaffa eller uppta den finansiering som är nödvändig, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till MTN

Kreditrisk

En investerare i MTN utgivna av Bolaget bär en kreditrisk gentemot Bolaget. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets möjligheter att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen i Bolagets verksamhet och Bolagets fortsatta finansiella position. Om utsikterna för Koncernen skulle försämrats finns det risk att Bolaget inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser under MTN. Försämrade utsikter för Koncernen kan även leda till en nedgång i marknadsvärdet för MTN.

Kreditvärdering

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på MTN utgivet under MTN-programmet. Ett kreditbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan närsomhelst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är var och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditvärdering (rating) då den kan vara föremål för ändring. Det finns en risk för att ett kreditbetyg inte har vägt in samtliga risker förenade med placering i MTN, samt att kreditbetygen påverkar värdet på MTN negativt.

MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernföretag

MTN kommer inte att vara säkerställda och inget Koncernföretag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN. Koncernföretag kommer att ha skulder till andra borgenärer. Om Koncernföretag blir föremål för konkurs kommer dess borgenärer att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Bolaget, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i Koncernföretaget, har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel.

Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld

Bolaget har enligt Allmänna Villkor åtagit sig att inte ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet för andra marknadslån. Bolaget är dock inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, vare sig i form av banklån eller andra lån. Säkerställda borgenärer i bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna och borgenärer i Koncernföretag kan åtnjuta prioritet vid betalningsoförmåga inom Koncernen.

Bolagets handlingsfrihet avseende lånebelopp

MTN utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på kapitalmarknaden. Bolaget har stor handlingsfrihet vad gäller användningen av lånebeloppet. Det finns en risk för att Bolaget inte använder lånebeloppet på ett sätt som genererar ett maximalt, eller ens positivt, resultat för Bolaget vilket kan påverka värdet på MTN negativt.

Andrahandsmarknaden

MTN som emitteras under MTN-programmet kommer inte nödvändigtvis att innehas av flera Fordringshavare och inte heller nödvändigtvis handlas i någon omfattning. Notering av en serie MTN på reglerad marknad kommer inte att ha föregåtts av någon ordnad handel för MTN. Det finns därför en risk att en fungerande andrahandsmarknad för MTN inte kommer att uppstå eller kvarstå. Efter en notering av MTN kan vidare volym och pris påverkas av en rad faktorer av vilka endast några omnämns i detta avsnitt Riskfaktorer. Transaktionskostnaderna för handel i MTN kan även visa sig vara höga. Fordringshavare riskerar därför att inte kunna handla med MTN till för dem acceptabla villkor. En investering i MTN ska därför endast göras av investerare som kan stå risken att en fungerande andrahandsmarknad inte uppstår och därför kan behöva inneha MTN till Återbetalningsdagen.

Valutarisk

Bolaget kan emittera MTN denominerade i såväl SEK som EUR. En MTN denominerad i annan valuta än investerarens egen medför risk relaterad till valutaomräkning. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar, inkluderande devalvering och revalvering, som valutaregleringar. En försvagning av den valuta MTN är denominerad i jämfört med investerarens egen valuta minskar värdet på MTN för investeraren.

MTN med Fast Ränta

För MTN som löper med Fast Ränta innebär generellt en höjning av den allmänna räntenivån att MTN kan minska i värde. Investeringar i MTN med Fast Ränta innebär en risk för att marknadsvärdet för MTN kan påverkas negativt vid förändringar av den allmänna räntenivån.

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 den Rörliga Röntan som betalas på Lånet blir lägre.

MTN med nollkupong

För Nollkupongslån gäller generellt att ju längre återstående löptid på värdepappren desto högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider. Marknadsvärdet för MTN som utges till över- eller underkurs i förhållande till det belopp som MTN ska återbetalas till på Återbetalningsdagen tenderar att fluktuera mer vid allmänna förändringar i ränteläget än värdepapper som emitteras det belopp som ska återbetalas på Återbetalningsdagen. Det finns således en risk för att värdet på MTN med nollkupong kan sjunka plötsligt och snabbt.

MTN kopplad till Realränta

Vid investeringar i MTN kopplade till Realränta gäller, utöver de risker som är förknippade med Rörlig Ränta (om sådan används) eller Fast Ränta (om istället sådan används) att avkastningen, och ibland också återbetalningen av Nominellt Belopp, är beroende av KPI. Värdet på en MTN kopplad till Realränta kommer att påverkas av förändringar i KPI. Detta kan ske både under löptiden och på Återbetalningsdagen och utvecklingen kan vara både positiv och negativ för innehavaren.

Löptidsrisk

Risken med en investering i MTN ökar med löptiden. Kreditrisken är svårare att överblicka för MTN med lång återstående löptid än för MTN med kort återstående löptid. Även marknadsrisken ökar vid längre löptid eftersom fluktuationer i priset blir större för MTN med lång återstående löptid än för MTN med kort återstående löptid.

Juridiska överväganden kan begränsa vissa placeringar

Vissa investerares placeringsverksamhet regleras av lagar och bestämmelser om placering samt granskning eller reglering av vissa myndigheter. Varje presumtiv investerare bör rådgöra med sin juridiska rådgivare eller ansvarig tillsynsmyndighet för att besluta om och i vilken omfattning de har möjligheter att investera i MTN.

Ändringar av allmänna villkor

Bolaget och Ledarbanken får enligt de Allmänna Villkoren för Lån överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i de Allmänna Villkoren. Bolaget och Administrerande Institut får dessutom enligt de Allmänna Villkoren överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i de Slutliga Villkoren för visst Lån. De Allmänna Villkoren och de Slutliga Villkoren för visst lån kan således komma att ändras utan att fordringshavarna givits möjlighet att delta i beslutet.

Rätt till förtida återinlösning av Bolaget

Tillämpliga Slutliga Villkor kan ge Bolaget rätt att återbetala MTN innan Återbetalningsdagen. Även om lösenbeloppet är högre än tillämpligt Nominellt Belopp för MTN kan lösenbeloppet understiga marknadsvärdet för MTN. Före och under en period då Bolaget har rätt att återbetala MTN i förtid kan värdet på MTN komma att påverkas av lösenbeloppet. För det fall Bolaget återbetalar MTN i förtid kan investeraren sakna möjlighet att återinvestera det återbetalda beloppet till motsvarande villkor som återbetald MTN.

LKAB:s aktieägare

LKAB ägs vid datumet för detta Grundprospekt till 100 % av svenska staten. Svenska staten kan komma att ha andra intressen än LKAB eller investerarna i MTN och äga bolag som konkurrerar med den verksamhet som LKAB bedriver. Det kan inte uteslutas att åtgärder som företas av den svenska staten kan komma att ha en negativ påverkan på MTN.

Fördraget om den Europeiska unionens funktionssätt förbjuder i allmänhet statsstöd, vilket definieras som en fördel, oavsett form, som ges selektivt till företag av offentliga organ. För att dessa regler ska vara tillämpliga

måste det offentliga organets agerande innebära en överföring av statliga resurser, vara selektivt till sin natur, ha en möjlig effekt på konkurrensen och handeln mellan medlemsstater samt utgöra en ekonomisk fördel som företaget inte annars skulle ha fått på kapitalmarknaderna eller i sin vanliga affärsverksamhet. EU:s medlemsstater måste i princip alltid informera Europeiska kommissionen i förväg om varje avsikt att ge stöd. Ett exempel på en åtgärd som skulle kunna bedömas som statsstöd är kapitaltillskott från staten till Bolaget, vid händelse av Bolagets insolvens eller annars. Om så sker kan staten vara förhindrad att tillskjuta kapital till dess att Europeiska kommissionen har godkänt åtgärden, eller det fastslås att tillskottet inte utgör statligt stöd. Dessutom kan relevanta myndigheter inleda en utredning även i avsaknad av en anmälan från Bolaget, till exempel till följd av ett klagomål från en tredje part. Om Europeiska kommissionen skulle anse att Bolaget erhållit statligt stöd från staten, och att inget undantag från det generella förbudet mot statsstöd är tillämpligt, skulle det innebära att Bolaget tvingas återbetala de medel Bolaget mottagit från staten.

Det finns en risk att svenska staten inte kommer att bibehålla sitt aktieägarande i LKAB. Varje enskild innehavare av MTN har dock rätt till förtida inlösen av MTN om svenska staten upphör att, direkt eller indirekt, äga aktier som representerar 100 procent av röstetalet för samtliga aktier i LKAB

Fordringshavarmöte

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

Emissionsinstitut

Emissionsinstitutet, inklusive Ledarbanken, har i vissa fall haft och kan komma att ha andra relationer med Koncernen än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än sådan genom MTN-programmet. Följaktligen finns det en risk att intressekonflikter finns eller kommer att uppstå i framtiden.

Clearing och avveckling i VPC-systemet

MTN ansluts till Euroclear Swedens kontobaserade system ("VPC-Systemet"). Clearing och avveckling vid handel i MTN såväl som betalningar av ränta och återbetalning av kapitalbelopp sker genom VPC-Systemet. Bolaget uppfyller sina betalningsförpliktelser under MTN genom att göra den relevanta betalningen till Euroclear Sweden som i sin tur distribuerar betalningen vidare till Fordringshavare. Investerare i MTN är således beroende av funktionaliteten i VPC-Systemet för att kunna erhålla betalning under MTN.

Ändrad lagstiftning

MTN ges ut i enlighet med svensk rätt gällande vid Lånedatumet. Nya och ändrade lagar, förordningar, föreskrifter och praxis kan få negativa och svåröversägbare inverkan på MTN.

BESKRIVNING AV MTN-PROGRAMMET

Allmänt

LKAB har etablerat MTN-programmet för att emittera MTN upp till ett totalt belopp om högst SEK 7.000.000.000 (eller motsvarande belopp i EUR) eller sådant annat belopp som Emissionsinstitutet och Bolaget överenskommer. MTN kan emitteras med en löptid om lägst ett år. MTN kan emitteras i SEK och EUR med fast ränta, rörlig ränta, realränta eller utan ränta (nollkupong). MTN får inte emitteras till lägre Nominellt Belopp än EUR 100.000 (eller motsvarande belopp i SEK). Det föreligger inte några överlåtelsebegränsningar under de Allmänna Villkoren för MTN.

Beslut att emittera MTN fattas av Bolagets styrelse.

LKAB har utsett Svenska Handelsbanken AB (publ) som ledarbank ("Ledarbanken"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ) till emissionsinstitut (inklusive Ledarbanken, "Emissionsinstitutet"). Fler Emissionsinstitut kan komma att utses.

Allmänna och slutliga villkor

MTN som ges ut under MTN-programmet lyder under de Allmänna Villkoren samt tillämpliga Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren är standardiserade och gäller för alla MTN som emitteras under MTN-programmet. Tillämpliga Slutliga Villkor tas fram för varje emission av MTN på basis av mallen för Slutliga Villkor (*se avsnitt Mall för Slutliga Villkor*). Tillämpliga Slutliga Villkor måste därför alltid läsas tillsammans med de Allmänna Villkoren. I vissa fall kommer de tillämpliga Slutliga Villkoren att bestämma huruvida en viss bestämmelse i de Allmänna Villkoren ska vara tillämplig för den emitterade serien MTN. Slutliga Villkor reglerar bland annat Startdag för Ränteberäkning, räntemekanism, eventuell möjlighet för Bolaget till förtida återbetalning och Återbetalningsdag.

Slutliga Villkor som upprättas i anledning av ett erbjudande till allmänheten av MTN eller MTN som avses upptas till handel på reglerad marknad kommer att lämnas in för registrering hos Finansinspektionen så snart som möjligt och om möjligt innan eventuell period för erbjudandet börjar löpa och allra senast innan ansökan om upptagande till handel av MTN på reglerad marknad görs. Sådana Slutliga Villkor kommer även att offentliggöras på LKAB:s hemsida, www.lkab.com.

Form för MTN

MTN är en dematerialiserad ensidig skuldförbindelse som registreras enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Således utfärdas inga fysiska värdepapper och begäran om viss registreringsåtgärd ska riktas till Kontoförande Institut. MTN ansluts till Euroclear Sweden och tilldelas ett ISIN (International Securities Identification Number).

Status för MTN

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

Säkerställande av andra Marknadslån

Bolaget har åtagit sig att:

- (a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet, vare sig i form av ansvarsförbindelse eller på annat sätt, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att 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 skall tillämpas det som gäller för Bolaget (med beaktande av att Koncernföretaget får mottaga sådan ansvarsförbindelse som Bolaget äger lämna enligt bestämmelse i (b) ovan).

Prissättning av MTN

Priset för MTN kan inte anges på förhand utan fastställs i samband med den faktiska emissionen utifrån rådande marknadsförhållanden. MTN kan emitteras till över- eller underkurs i förhållande till det tillämpliga Nominella Beloppet. Den eventuella ränta som bestäms för MTN är avhängig flera faktorer varav en sådan är gällande placeringar med motsvarande löptid.

Upptagande till handel på reglerad marknad

Ansökan om upptagande till handel på reglerad marknad av Lån kan komma att göras om så anges i tillämpliga Slutliga Villkor. För Lån som avses upptas till handel enligt tillämpliga Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om registrering vid NASDAQ Stockholm eller annan Reglerad Marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

Användning av emissionslikviden

Emissionslikviden kommer att användas för att öka LKAB:s rörelsekapital, för affärsmässigt motiverade investeringar eller för investeringar som motiveras av miljöhänsyn eller hänsyn till socialt ansvarstagande.

Fordringshavarmöte

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, sammankalla ett Fordringshavarmöte. Administrerande Institut ska skicka kallelse till Fordringshavarmöte till varje Fordringshavare inom fem Bankdagar från att det mottagit sådan begäran. Datum för Fordringshavarmötet ska vara tidigast 15 och senast 30 Bankdagar från datum för kallelse. Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet.

Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 80 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:

- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Nominellt Belopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
- (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte;
- (c) gäldenärsbyte; eller
- (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.

Ärenden som inte omfattas av punkterna (a)-(d) ovan 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.

Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkterna (a)-(d) ovan 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).

Preskription

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

Tillämplig lag

Svensk rätt ska tillämpas vid tolkningen av Allmänna Villkor och tillämpliga Slutliga Villkor. Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

Produktbeskrivning

Nedan följer en beskrivning av vanliga konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av Lån under MTN-programmet. Konstruktionen av varje Lån framgår av tillämpliga Slutliga Villkor som ska läsas tillsammans med de Allmänna Villkoren.

Räntekonstruktioner

Fast ränta

För Lån med Fast Ränta löper Lånet med ränta enligt Räntesatsen från (exklusive) Startdag för Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Ränta som upplupit under en Rän-teperiod erläggs i efterskott på respektive Rän-teförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360 för Lån i Svenska Kronor och Euro.

Rörlig ränta (FRN)

För Lån med Rörlig Ränta löper Lånet med ränta från (exklusive) Startdag för Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Rän-teperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Rän-tebestämning-sdag och utgörs av Rän-tebasen med tillägg av Rän-tebas-marginalen för samma period. Ränta som upplupit under en Rän-teperiod erläggs i efterskott på respektive Rän-teförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för Lån i Svenska Kronor och Euro.

Rän-tebasen för MTN i Svenska Kronor är STIBOR och Rän-tebasen för MTN i Euro är EURIBOR.

-
- ”STIBOR” definieras som:
- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på NASDAQ Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Rän-teperioden; eller
 - (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Rän-teperioden, kvoten (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) (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 Rän-teperioden; eller
 - (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på internbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Rän-teperioden.
-
- ”EURIBOR” definieras som:
- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Reuters sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i Euro under en period jämförbar med den relevanta Rän-teperioden; eller
 - (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Rän-teperioden, kvoten (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR (och som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10.000.000 för den relevanta Rän-teperioden; eller
 - (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Rän-teperioden.
-

Räntebasen för Lån med Rörlig Ränta (STIBOR eller EURIBOR) kan enligt de Allmänna Villkoren vara negativ (ha ett lägre värde än noll). Detta innebär att en investerare i MTN med Rörlig Ränta inte är garanterad en avkastning motsvarande tillämplig Räntebasmarginal. Om beräkningen av Räntesatsen för Lån med Rörlig Ränta enligt de Allmänna Villkoren innebär ett lägre värde än noll, ska Räntesatsen anses vara noll.

Realränta

För Lån med realränta löper Lånet med inflationsskyddad ränta från (exklusive) Startdag för Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen kan vara fast eller rörlig (såsom beskrivits ovan) och multipliceras med ett tal i enlighet med den kvot som beräknats genom att dividera Realränteindex med Basindex. Sådan beräkning av inflationsskyddet Realränteindex görs på basis av statistik som inte nödvändigtvis speglar den inflation som den enskilde Fordringshavaren utsätts för.

Nollkupong

Nollkupongslån löper utan kupongränta. Ränteersättning utgörs av skillnad mellan priset per MTN och beloppet till vilket MTN ska återbetalas på den slutliga Återbetalningsdagen.

Dagberäkning

För Lån under MTN-programmet kan följande konventioner för dagberäkning av ränta användas.

| | |
|--------------------------|---|
| 30/360 | Året består av 360 dagar som fördelas på tolv månader om vardera 30 dagar och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden. |
| Faktiskt antal dagar/360 | Det faktiska antalet dagar i Ränateperioden divideras med 360. |

Återbetalning av Lån och betalning av ränta

Lån förfaller till betalning på den relevanta 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, i vilket fall ränta för MTN med Rörlig Ränta belöper fram till och med den faktiska återbetalningsdagen och ränta för MTN med Fast Ränta belöper till den ursprungliga Återbetalningsdagen. Slutliga Villkor kan innehålla bestämmelse som medför att Bolaget har rätt eller skyldighet att helt eller delvis återbetala Lån tillsammans med upplupen ränta (om någon) före Återbetalningsdagen.

Fordringshavares rätt att kräva återköp vid ägarförändring

Varje Fordringshavare har rätt att kräva återköp av alla, eller vissa, av MTN som innehas av denne, om svenska statens ägande i Bolaget, direkt eller indirekt, understiger 100 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.

Om rätt till återköp föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återköpa relevanta MTN på Återköpsdagen till det pris per MTN som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen, tillsammans med upplupen ränta (om någon). För MTN som är Nollkupongslån ska istället ett belopp per MTN beräknat i enlighet med punkt 11.4 i de Allmänna Villkoren erläggas. Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast 10 Bankdagar före sista möjliga Återköpsdag.

Bolagets rätt till förtida återbetalning

Om möjlighet för Bolaget till förtida återbetalning specificerats i Slutliga Villkor kan Bolaget, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del eller hela Kapitalbeloppet.

Uppsägning av lån

Administrerande Institut ska

- (a) om så begärs skriftligt av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Lånebelopp under relevant Lån (sådan begäran 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, samt vid begäran företer bevis om detta); eller
- (b) 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 (3) Bankdagar;
- (b) Bolaget i något annat avseende än som anges i (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende något Lån under detta MTN-program, under förutsättning att
 - (i) rättelse är möjlig; och
 - (ii) Bolaget skriftligen uppmanats att vidta rättelse och rättelse inte skett inom 20 Bankdagar från uppmaningen;
- (c) (i) Väsentligt Koncernföretag inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller, om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning, om betalningsdröjsmålet varar 10 Bankdagar, allt under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK 150 000 000, eller (ii) annat lån till Väsentligt 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 150 000 000;
- (d) Väsentligt Koncernföretag inte inom 15 Bankdagar efter den dag då det Väsentliga Koncernföretaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som det Väsentliga Koncernföretaget ställt för annans förpliktelse, under förutsättning att summan av berättigade krav som inte infriats inom sådan tid uppgår till minst SEK 150 000 000;
- (e) tillgångar som ägs av ett Väsentligt Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK 100 000 000 utmäts och sådan utmätning inte undanröjs inom 30 Bankdagar från dagen för utmätningens beslutet;
- (f) Väsentligt Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (g) Väsentligt Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- (h) Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs;
- (i) beslut fattas om att Bolaget ska träda i likvidation eller att Väsentligt 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.

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

ALLMÄNNA VILLKOR

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") ska gälla för lån som Luossavaara-Kiirunavaara AB (publ) (org. nr 556001-5835) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden (i) efter den 21 januari 2016, och (ii) under avtal som ingåtts den 25 november 2014 mellan Bolaget och Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) (såsom ändrat genom tilläggsavtal daterat den 21 januari 2016) 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", vilket anges i Slutliga villkor, 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, och (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet.

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

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

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

- (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, Nordea Bank AB (publ), 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 VPC-systemet och som ansluter sig till detta MTN-program, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.

"EURIBOR" är:

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

”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).

”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 12 (*Fordringshavarmöte*).

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

”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 kontoföring av finansiella instrument¹ och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN.

”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 som Bolaget kan komma att utse.

”Likviddag” är den dag då emissionslikviden för MTN ska betalas.

”Lån” är varje lån omfattande en eller flera MTN, som Bolaget upptar under detta MTN-program.

”Lånebelopp” är det sammanlagda utestående Nominella Beloppet av MTN avseende visst Lån.

”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 kontoföring av finansiella instrument och som utgör del av Lån som utgivits av Bolaget under detta MTN-program.

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

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

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

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

”STIBOR” är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på NASDAQs hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller

¹ Författningsrubriken ändrades den 3 juli 2016 till lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden, kvoten (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) (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 punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på internbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränzteperioden.

”Svenska Kronor” och ”SEK” är den lagliga valutan i Sverige.

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

”VP-konto” är det värdepapperskonto hos Euroclear Sweden enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument² 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.

”Väsentligt Koncernföretag” är (a) Bolaget och (b) varje Koncernföretag vars:

- (i) totala konsoliderade tillgångar utgör minst fem procent av Koncernens totala konsoliderade tillgångar, i enlighet med senast publicerade årsredovisning; eller
- (ii) konsoliderade resultat före ränta och skatt utgör minst fem procent av Koncernens konsoliderade resultat före ränta och skatt, i enlighet med senast publicerade årsredovisning.

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

”Återköpsdag” är den dag då MTN återköps av Bolaget enligt punkt 9.5.

- 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 närmast före den relevanta tidpunkten och som publiceras på Reuters sida ”SEKFIX=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan kurs inte publiceras, enligt den kurs för 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, Initialt Lånebelopp, Ränstekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebas marginal, Räntebestämningssdag, Ränteförfallodag/ar, Ränzteperiod, Inflationsskyddat Lånebelopp, Inflationsskyddat Räntebelopp, Realränteindex, Referensobligation, 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 eller Euro 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 Författningsrubriken ändrades den 3 juli 2016 till lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

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 utges i dematerialiserad form, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.

3.2 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

3.3 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med avsnitten 11 (*Uppsägning av Lån*) och 12 (*Fordringshavarmöte*), och om Euroclear Sweden tillåter, även för annat ändamål. Administrerande Institut ska inte vara ansvarig 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 avseende MTN utgivna i Svenska Kronor ska ske i Svenska Kronor och avseende MTN utgivna i Euro ska ske i Euro.

5.2 Betalningar avseende MTN ska göras till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.

5.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfallodag till Fordringshavaren på dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress. Skulle Euroclear Sweden 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 så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.

5.4 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden på grund av hinder för Euroclear Sweden ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.2.

5.5 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 5 saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget respektive Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter.

6. RÄNTA

6.1 Ränta på visst MTN beräknas 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 är specificerat som Lån med Fast Ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Rântesatsen från (exklusive) Startdag För Rânteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen.

Rânta som upplupit under en Rânteperiod erläggs i efterskott på respektive Rânteförfalldag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360 för Lån i Svenska Kronor och Euro.
- (b) **Rörlig Rânta (FRN)**
Om Lånet är specificerat som Lån med Rörlig Rânta ska Lånet löpa med rânta från (exklusive) Startdag För Rânteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Rântesatsen för respektive Rânteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Rântebestämningssdag och utgörs av Rântebasen med tillägg av Rântebasmarginalen för samma period. Om beräkningen av Rântesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska Rântesatsen anses vara noll.

Kan Rântesats inte bestämmas på Rântebestämningssdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 16.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den rântesats som gällde för den närmast förutvarande Rânteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny Rântesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Rânteperioden.

Rânta som upplupit under en Rânteperiod erläggs i efterskott på respektive Rânteförfalldag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för Lån i Svenska Kronor och Euro.
- (c) **Realrânta**
Om Lånet är specificerat som Lån med Realrânta ska Lånet löpa med inflationsskyddad rânta från (exklusive) Startdag För Rânteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Inflationsskyddat Rântebelopp består av Rântesatsen (vid Fast Rânta) respektive Rântebasen och Rântebasmarginalen (vid Rörlig Rânta) vilka beräknas på det sätt som specificeras i punkt 6.2(a) respektive 6.2(b) ovan och multipliceras med ett tal i enlighet med den kvot som beräknats genom att dividera Realrânteindex med Basindex. Administrerande Institut fastställer den inflationsjusterade rântebetalningen.

Kan Inflationsskyddat Rântebelopp inte bestämmas på Rântebestämningssdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 16.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den rântesats som gällde för den närmast förutvarande Rânteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna nytt Inflationsskyddat Rântebelopp att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Rânteperioden.
- (d) **Nollkupongslån**
Om Lånet är specificerat som Nollkupongslån ska Lånet löpa utan rânta. Nollkupongslån kan utfärdas till underkurs.
- 6.3 Rânta (i förekommande fall) erläggs på aktuell Rânteförfalldag.

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

7. DRÖJSMÅLSRÄNTA

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

8. ÅTERBETALNING OCH ÅTERKÖP

- 8.1 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.
- 8.2 Slutliga Villkor kan innehålla bestämmelse som medför att Bolaget har rätt eller skyldighet att helt eller delvis återbetala Lån tillsammans med upplupen ränta (om någon) före Återbetalningsdagen.
- 8.3 Bolaget har rätt att köpa MTN vid varje tidpunkt under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. MTN som ägs av Bolaget får enligt Bolagets eget val behållas, överlätas eller lösas in.

9. ÅTERKÖP VID ÄGARFÖRÄNDRING

- 9.1 Envar Fordringshavare har rätt att begära återköp av alla, eller vissa, av MTN som innehas av denne, om svenska statens ägande i Bolaget, direkt eller indirekt, understiger 100 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.
- 9.2 Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en ägarförändring enligt punkt 9.1 meddela Fordringshavarna om detta genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få MTN återköpta ska agera samt specificera den period inom vilken Återköpsdagen får infalla.
- 9.3 Perioden inom vilken Återköpsdagen får infalla ska minst omfatta tiden från och med en (1) till och med 20 Bankdagar efter att meddelande om ägarförändringen kommit Fordringshavare tillhanda i enlighet med punkt 9.2.

- 9.4 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast 10 Bankdagar före sista möjliga Återköpsdag enligt punkt 9.3.
- 9.5 Om rätt till återköp föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återköpa relevanta MTN på en Återköpsdag till det pris per MTN som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen, tillsammans med upplupen ränta (om någon). För MTN som är Nollkupongslån ska istället ett belopp per MTN beräknat i enlighet med punkt 11.4 erläggas.

10. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

Så länge någon MTN utestår åtar sig Bolaget följande.

10.1 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.

10.2 Bolagets verksamhet och anläggningstillgångar

Bolaget ska inte (i) väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet, och (ii) 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.

10.3 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 dess 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 åger lämna enligt bestämmelse i (b) ovan).

10.4 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 i enlighet med Slutliga Villkor 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.

10.5 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.

11. UPPSÄGNING AV LÅN

11.1 Administrerande Institut ska:

- (i) om så begärs skriftligt av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en

tiondel av Lånebelopp under relevant Lån (sådan begäran 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, samt vid begäran företer bevis om detta); 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 (3) Bankdagar;
- (b) Bolaget i något annat avseende än som anges i (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån, under förutsättning att:
 - (i) rättelse är möjlig; och
 - (ii) Bolaget skriftligen uppmanats av Administrerande Institut att vidta rättelse och rättelse inte skett inom 20 Bankdagar;
- (c) (i) Väsentligt Koncernföretag inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller, om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning, om betalningsdröjsmålet varar 10 Bankdagar, allt under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK 150 000 000, eller (ii) annat lån till Väsentligt 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 150 000 000;
- (d) Väsentligt Koncernföretag inte inom 15 Bankdagar efter den dag då det Väsentliga Koncernföretaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som det Väsentliga Koncernföretaget ställt för annans förpliktelse, under förutsättning att summan av berättigade krav som inte infriats inom sådan tid uppgår till minst SEK 150 000 000;
- (e) tillgångar som ägs av ett Väsentligt Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK 100 000 000 utmäts och sådan utmätning inte undanröjs inom 30 Bankdagar från dagen för utmätningsbeslutet;
- (f) Väsentligt Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (g) Väsentligt Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- (h) Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs;
- (i) beslut fattas om att Bolaget ska träda i likvidation eller att Väsentligt 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.
- 11.2 Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt punkt 11.1 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt punkt 11.1.
- 11.3 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 11.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse ska varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, anses känna till en uppsägningsgrund. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 11.1 föreligger.
- 11.4 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 11.1 ska:
- (a) Lån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per MTN som 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, beräknat enligt Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för MTN utgivna i Svenska Kronor eller Euro.

12. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 12.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerande Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.
- 12.2 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 12.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl). Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kändedom underrätta Utgivande Institut om nyss nämnt meddelande.
- 12.3 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.
- 12.4 Kallelsen enligt punkt 12.2 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.
- 12.5 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.
- 12.6 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.
- 12.7 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 Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 12.8 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. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet och ovan angivna bestämmelser om upprättande och godkännande av röstlängd ska då inte gälla. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som inte är Koncernföretag, 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.
- 12.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 80 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Nominellt Belopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
 - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 12;
 - (c) gäldenärsbyte; eller
 - (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 12.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 12.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än 50 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avstående av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 13 (*Ändringar av villkor m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 12.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 12.9 och annars 20

procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).

- 12.12 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 12.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 12.11 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.
- 12.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 12.14 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehas av denne.
- 12.15 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.
- 12.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare som inte har röstat i ett ärende ska inte vara ansvarig för skada som utfallet av ärendet vållar andra Fordringshavare.
- 12.17 På Administrerande Instituts begäran ska Bolaget utan dröjsmål 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 12.1 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.
- 12.18 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares eller Utgivande Instituts begäran tillhandahålla denne protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.

13. ÄNDRING AV VILLKOR M.M.

- 13.1 Bolaget och Ledarbanken får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 13.2 Bolaget och Administrerande Institut får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 13.3 Administrerande Institut med avseende på visst Lån får inte avträda med mindre än att ett nytt Administrerande Institut utses i dess ställe.
- 13.4 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 13.1 till 13.2 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*).
- 13.5 Ett godkännande på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.

- 13.6 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med punkt 10.5.
- 13.7 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i enlighet med detta avsnitt 13 ska av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) och publiceras i enlighet med punkt 10.5.

14. PRESKRIPTION

- 14.1 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.
- 14.2 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).

15. MEDDELANDEN

- 15.1 Meddelanden ska tillställas Fordringshavare för aktuellt Lån på den adress som är registrerad hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen före avsändandet. Ett meddelande till Fordringshavarna ska också offentliggöras genom pressmeddelande och publiceras på Bolagets hemsida.
- 15.2 Meddelande ska tillställas Bolaget och Emissionsinstitut på den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Avstämningsdagen före avsändandet.
- 15.3 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.
- 15.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

16. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.

- 16.1 I fråga om de på Emissionsinstitutens ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 16.2 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.
- 16.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 16.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 16.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument.

17. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

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

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Luleå den 21 januari 2016

LUOSSAVAARA-KIIRUNAVAARA AB (publ)

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

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

SLUTLIGA VILLKOR

Emission av [beskrivning av lånet] under LUOSSAVAARA-KIIRUNAVAARA AB (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor av den 21 januari 2016 för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Allmänna Villkoren återges i Bolagets grundprospekt daterat den 19 december 2017 ("Grundprospektet") jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "Prospektdirektivet"). Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för Lån nr [•] och har utarbetats enligt artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG. Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, eventuellt tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination, varför investerare som överväger att investera i MTN bör läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Grundprospektet och eventuellt tilläggsprospekt. Grundprospektet samt eventuellt tilläggsprospekt finns att tillgå på www.lkab.com.

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

ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [•]
 - (i) Tranchbenämning [•]
2. **Initialt 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]
5. **Nominellt Belopp:** [SEK/EUR] [•]
6. **Startdag För Ränteberäkning:** [•]
7. **Likviddag:** [•]
8. **Återbetalningsdag:** [•]
9. **Räntekonstruktion:** [Fast Ränta]
[Rörlig Ränta (FRN)]
[Realränta]
[Nollkupongslån]
10. **Belopp på vilket ränta ska beräknas:** Nominellt Belopp

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

- 11. Fast Ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntesats: [•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
- (ii) Ränteperiod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfalldag
- (iii) Ränteförfalldag(ar): [Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [•], första gången den [•] och sista gången den [•]
(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
 Infaller Ränteförfalldag för Lån med Fast Ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Ränteförfalldagen.
- (iv) Dagberäkningsmetod: 30/360
- (v) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”MTN med Fast Ränta” i Grundprospektet.
- 12. Rörlig Ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntebas: [•]-månader [STIBOR/EURIBOR][Den första kupongens Räntebas ska interpoleras linjärt mellan [•]-månader [STIBOR/EURIBOR] och [•]-månader [STIBOR/EURIBOR]]
- (ii) Räntebasmarginal: [+/-][•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
- (iii) Räntebestämningdag: [Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [•]
- (iv) Ränteperiod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfalldag
- (v) Ränteförfalldagar: Den [•], [•],[•] och den [•] varje år, första gången den [•] och sista gången [på Återbetalningsdagen/den [•]].
(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
 Infaller Ränteförfalldag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Ränteförfalldag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfalldagen ska anses vara föregående Bankdag.
- (vi) Dagberäkningsmetod: Faktisk/360
- (vii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”MTN med Rörlig Ränta” i Grundprospektet.
- 13. Nollkupongslån:** [Tillämpligt][Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av

- denna paragraf)*
- (i) Villkor för Nollkupongslån: [•]
- (ii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”MTN med nollkupong” i Grundprospektet.
- 14. Realränta:** [Tillämpligt][Ej tillämpligt]
- (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Inflationsskyddat Räntebelopp: [Ej tillämpligt][Ränta per Lånebelopp är][Räntesatsen][Räntebasen 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 kopplad till Realränta” i Grundprospektet.

ÅTERBETALNING

- 15. Belopp till vilket MTN ska återbetalas vid den slutliga Återbetalningsdagen:** [100 % av [Nominellt Belopp]] [Återbetalning av Inflationsskyddat Lånebelopp enligt punkt 14 (ii) för varje MTN] [•]
- 16. MTN med frivillig förtida återbetalningsmöjligheter 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: [•]
- (v) Frister: [•]
- 17. MTN med frivillig förtida återbetalningsmöjligheter för Fordringshavare före Återbetalningsdagen:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker i denna paragraf)
- (i) Tidpunkter för återbetalning: [•]
- (ii) Pris per MTN vid återbetalning: [•]
- (iii) Frister: [•]

ÖVRIGT

- 18. Upptagande till handel på Reglerad Marknad:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (i) Reglerad Marknad: [NASDAQ Stockholm/[*Specificera annan*]/Ej tillämpligt]
- (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [•]
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [•]
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [Specificera/Ej tillämpligt]
- 19. Intressen:** [Specificera/Ej tillämpligt]
(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för Lånet ska beskrivas)
- 20. Kreditbetyg för Lån:** [Specificera/Ej tillämpligt]
- 21. Beslut till grund för upprättandet av emissionen:** [I enlighet med Grund prospektet] [*Infoga annat datum om beslut om emission tagit vid annat tillfälle*]
- 22. Information från tredje man:** [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande/Ej tillämpligt]
- 23. Utgivande Institut:** [Svenska Handelsbanken AB (publ)/Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial/Nordea Bank AB (publ)/Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/Swedbank AB (publ)/ [•]]
- 24. Administrerande Institut:** [Svenska Handelsbanken AB (publ)/Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial/Nordea Bank AB

(publ)/Skandinaviska Enskilda Banken AB
(publ)/Swedbank AB (publ)/ [•]

25. ISIN:

SE[•]

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

Luleå den [•]

LUOSSAVAARA-KIIRUNAVAARA AB (publ)

BESKRIVNING AV LKAB

Bolaget

Bolagets firma är Luossavaara-Kiirunavaara AB, vilket förkortas LKAB. Bolaget är publikt. Bolaget har organisationsnummer 556001-5835. Bolagets styrelse har sitt säte i Luleå kommun. Bolaget bildades 18 december 1890 och registrerades 22 november 1897. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Historik

LKAB bildades 1890 och har under mer än ett sekel varit en viktig kugge i svensk exportindustri och industriell utveckling. Lika länge har LKAB agerat pålitlig leverantör och samarbetspartner till europeisk stålindustri. Avgörandet för LKAB:s utvinning vid förra sekelskiftet var effektiva transporter från gruvorna i norr till kunderna ute i Europa. Redan två år innan LKAB bildades, på Viktoriadagen den 12 mars 1888, anlände det första malmtåget från Malmberget i Gällivare socken till den nyuppförda malmhamnen på Svartön i Luleå. Fjorton år senare, 1902, var hela LKAB:s gruvverksamhet länkad via järnväg till den globala marknaden, från Luleå i söder till Narvik i norr. Några år tidigare, 1898, hade Hjalmar Lundbohm anställts som platschef på LKAB. Han blev senare bolagets förste disponent, grundare av Kiruna stad och fram till sin pension 1920 en stark drivkraft bakom LKAB och hela regionens utveckling.

Från första början arbetade LKAB målmedvetet med att ligga i framkant av utvecklingen för att möta behovet hos stålindustrin. Redan 1954 byggdes LKAB:s första pelletsverk i Malmberget för att öka förädlingsgraden och skapa mervärden för kunderna. Idag är LKAB en högteknologisk mineralkoncern med storskalig verksamhet på en global, konkurrensutsatt marknad. I ton järnmalm räknat är LKAB en liten leverantör, men bolaget är en av världens ledande producenter av järnmalmspellet.

Affärsidé och mål

LKAB:s affärsidé är att, med utgångspunkt från Malmfälten, för världsmarknaden tillverka och leverera förädlade järnmalmsprodukter och tjänster för järntillverkning som skapar mervärden för kunderna. Andra närbesläktade produkter och tjänster, som bygger på LKAB:s kunnande och som stödjer huvudaffären, kan ingå i verksamheten.

Kundlöftet är ”*Performance in Ironmaking*”. Det betyder att LKAB erbjuder produkter som förbättrar stålverkskundernas produktionsresultat, eftersom produkternas egenskaper gör kundens process effektivare. LKAB erbjuder ett utvecklingssamarbete för att tillsammans med kunden ytterligare förbättra järnframställningsprocessen. Hos LKAB finns ett stort kundfokus, hög produktkvalitet och klimatsmarta järnmalmsprodukter.

LKAB ska av kunderna uppfattas vara den leverantör som ger mest mervärde och därmed vara ledande inom de utvalda marknadssegmenten. LKAB:s värderingar Engagerad, Nytänkande och Ansvar (ENA) styr beteendet och genomsyrar hela verksamheten.

LKAB ska utveckla, tillverka och sälja järnmalmsprodukter med egenskaper som överträffar konkurrenternas. Ett viktigt mål är att vara en betydande leverantör åt respektive kund. För att behålla och stärka branschpositionen och inte bli marginaliserad måste LKAB kunna garantera tillgången på järnmalmsprodukter i takt med att kunderna växer.

LKAB:s hållbarhetsstrategi är utvecklad för att stödja affärsstrategin. Hållbarhetsarbetet syftar till att stärka Bolagets ansvarstagande och ska leda till ekonomisk, social och miljömässig hållbarhet. Ambitionen är att LKAB ska skapa välstånd genom att vara ett av de ledande gruvföretagen när det gäller innovation och resurseffektiv produktion.

LKAB behöver vara finansiellt starkt för att klara framtida åtaganden. Från och med årsstämman 2017 gäller förändrade ekonomiska mål för koncernen. Målet för kapitalstrukturen är en nettoskuldssättningsgrad på 0-30 procent (finansiell nettoskuld/eget kapital). Koncernens lönsamhetsmål är en avkastning på eget kapital på 12 procent.

LKAB:s verksamhet

Inledning

LKAB verkar i norra Sverige vid Europas rikaste järnmalmfyndigheter. Här finns LKAB:s produktion samt forskning och utveckling. LKAB:s järnmalmverksamhet har en försäljningsorganisation i Europa som riktar sig mot den globala marknaden. Verksamheten för industrimineraler har säljkontor och produktionsenheter i Europa, USA och Asien. För industrimineraler samarbetar LKAB även med ett lokalt nätverk av distributörer världen över. LKAB:s leverantörer finns huvudsakligen i Sverige, Europa och Kina.

LKAB:s produktion i gruvor och förädlingsverk sker i Kiruna, Malmberget och Svappavaara. Bolagets huvudkontor finns i Luleå.

Koncernindelning

Verksamheten i LKAB är från och med den 1 januari 2016 organiserad i tre nya divisioner. En division består av gruva och förädlingsverk i Kiruna (Norra), en av gruvor och förädlingsverk i Malmberget och Svappavaara (Södra) och den tredje divisionen (Specialprodukter) består av LKAB Minerals, som producerar och säljer industrimineraler, borrhållningsföretaget LKAB Wassara, LKAB Berg & Betong, som erbjuder fullservicelösningar för gruv- och anläggningsindustrin, LKAB Kimit, som levererar explosiva produkter samt verkstaden LKAB Mekaniska. Som stöd till divisionerna finns koncernfunktioner i form av Ekonomi och finans, HR och Hållbarhet, Teknik- och processutveckling, Försäljning och logistik, Kommunikation och samhällskontakter samt Samhällsomvandling. De stora dotterbolagen styrs genom att bolagen ingår i en division eller enhet där koncernledningens medlemmar har ordförandeskapet i dotterbolagets styrelse. Dotterbolagen bedriver självständigt sina verksamheter i enlighet med respektive bolags uppdrag i koncernen så som det formulerats i bolagets bolagsordning. Ansvar och befogenheter har inom koncernen tilldelats enskilda befattningshavare, snarare än grupper och kommittéer.

Produktportfölj

Ett strategiskt mål är att ha en marknadsanpassad produktportfölj som följer kundernas förändrade behov och krav. Järnmalmspelletts motsvarade närmare 84 procent av LKAB:s totala leveransvolym under 2016. Högförädlade pelletsprodukter som ger mervärde och skapar lönsamhet hos kunderna är LKAB:s främsta konkurrensmedel. Masugnspelletts är LKAB:s största produkt men även efterfrågan på pellets för direktreduktion (s.k. DR-pellets), som är miljömässigt fördelaktig och får sin energi från den i dagsläget billigare naturgasen, har vuxit på LKAB:s primära marknader, Europa och Mellanöstern och Nordafrika ("MENA"). LKAB:s magnetitmalm med sin höga järnhalt lämpar sig väl för tillverkning av pellets. Bolagets huvudsakliga produktportfölj rymmer också fines med hög järnhalt som ger fördelar i kundernas stålproduktion. Den globala marknadstrenden bland stålproducenterna att efterfråga högre kvalitet på insatsråvaran för effektivare, mer miljövänliga och konkurrenskraftiga processer, ligger i linje med LKAB:s produktutbud av pellets och högvärdig fines, vilket ger LKAB en framskjuten position på marknaden.

Den huvudsakliga produktstrategin är att maximera pelletsproduktionen och produktionen av högkvalitativ sinterfines. LKAB vill också kunna erbjuda kunderna nya produkter. Hög produktkvalitet och en flexibel produktions- och leveranskedja liksom produktportfölj ger god konkurrenskraft även när järnmalmpriserna faller.

Kunder och marknader

LKAB:s kunder finns huvudsakligen bland världens främsta ståltillverkare. LKAB:s huvudsakliga marknad är idag Europa, där man har verkat och utvecklat relationer i över 125 år. För närvarande har marknaden stor fokus på effektiviseringar och konsolidering. I och med detta efterfrågas också i stor utsträckning järnmalmprodukter som gör att de europeiska stålproducenterna kan producera lika mycket eller mer stål på färre produktionsenheter. Detta gör LKAB:s pellets till en eftertraktad råvara i kundernas produktion. Den geografiska närheten till de europeiska kunderna ger också fraktfördelar gentemot LKAB:s konkurrenter.

Den europeiska stålmarknaden utvecklas stabilt och svagt positivt. Trots stigande stålpriser består dock överutbud och överkapacitet på stålmarknaden. Läget skapar viss osäkerhet om utvecklingen för europeiska stålbolag och ger signaler om ytterligare konsolidering.

I MENA innebär god tillgång på naturgas och brist på högkvalitativt skrot att stål tillverkat av direktreducerat järn, så kallad DRI är vanligast. För att producera DRI krävs hög kvalitet och högt järninnehåll på insatsråvaran. Fraktneutralitet och en stark efterfrågan på LKAB:s DR-pellets för direktreduktion gör därför MENA till LKAB:s näst största marknad. Stålproduktionen i MENA minskade kraftigt under år 2016, främst på grund av

låga oljepriser, stålimport från Kina, brist på DR-pellets och politisk oro i regionen. Medan stålpriserna i övriga delar av världen varit stabila och även ökande, har stålpriserna i MENA fallit och trenden är fortsatt negativ. Bristen på DR-pellets på den sjöburna världsmarknaden gör dock att efterfrågan på DR-pellets i MENA är fortsatt hög. Kina är genom sin storlek och globala påverkan en viktig marknad. Det globala referenspriset för järnmalmprodukter sätts i Kina. På grund av fraktavstånd och begränsad produktionsvolym utgör Kina emellertid endast en liten del av LKAB:s kundportfölj.

För att säkerställa långsiktig lönsamhet och konkurrenskraft strävar LKAB efter att oberoende av konjunktursvängningar alltid kunna sälja hela sin produktion. Detta uppnås genom nära och långsiktiga kundrelationer, tekniska samarbeten och en långsiktig leveransplanering. Genom att säkerställa flexibilitet i produktportfölj, kundportfölj samt produktions- och logistiksystem skapar LKAB en bättre beredskap för att klara plötsliga konjunktursvängningar. LKAB strävar efter att alltid erbjuda en hög och jämn kvalitet på sina produkter samt hög leveranssäkerhet för att på så sätt skapa en konkurrensfördel vid nedgångar på marknaden. LKAB Minerals har en mer diversifierad kundbas och produktportfölj som till viss del dämpar konjunktursvängningar, då olika geografiska områden, segment och mineraler har olika konjunkturcykler.

LKAB:s patenterade precisionsborrsystem Wassara har återförsäljare och kunder inom gruv- och anläggningsindustrin globalt. Egenutvecklade sprängmedel används inte bara i den egna produktionen utan säljs även i mindre kvantiteter till sprängmedelstillverkare i Norge, Tyskland och Storbritannien. LKAB levererar också tjänster åt anläggningsindustrin i Norden samt driver en mekanisk verkstad med både svenska och internationella kunder.

Strategi

LKAB:s strategiska huvudinriktning är att skapa långsiktigt hållbar gruvdrift genom *Operational excellence* och tillväxt. LKAB har därför identifierat fem huvudaktiviteter som möjliggör hållbarhet som en integrerad del i affärsstrategin.

Kundlöftet Performance in Ironmaking

LKAB:s kundlöfte *Performance in Ironmaking* innebär att Bolaget hela tiden ska ge sina kunder maximal kundnytta och marknadens bästa mervärde. På en långsiktigt växande världsmarknad vill LKAB vara innovatören som driver utvecklingen.

Flexibilitet

De stora skiftningarna i den globala ekonomin gör att Bolaget måste ha en beredskap att snabbt hantera temporära variationer i efterfrågan. Detta förutsätter att LKAB är flexibelt i sitt sätt att agera, från produktion av färdiga produkter till leveranserna ut på världsmarknaden.

Säker och resurseffektiv produktion

LKAB:s konkurrenskraft är direkt kopplad till ständiga och hållbara förbättringar som ger ökad effektivitet i verksamheterna. En säker, jämn och störningsfri produktion är ryggraden i LKAB:s affär, som bygger på storskalighet och kontinuerlig effektivisering. Under de närmaste åren ska LKAB:s konkurrenskraft stärkas genom att tillvarata befintlig produktionskapacitet och genomförda investeringar i kombination med att identifiera och agera på olika tillväxtpotentialer. För att åstadkomma detta kommer LKAB fokusera på att öka produktiviteten och fortsätta sänka kostnader genom effektivare processer. Därutöver kommer man att fokusera på ett mer effektivt anläggnings- och maskinutnyttjande samt effektiva och hållbara inköp. Genom att vara mer resurseffektiva minskar LKAB inte bara kostnader utan även sin påverkan på miljön.

Samhällsomvandling

LKAB:s fortsatta gruvdrift och tillväxtplaner är beroende av att delar av Kiruna och Malmberget undan för undan flyttas. I april 2012 tecknade Gällivare kommun och LKAB ett gemensamt samarbetsavtal som reglerar den ekonomiska grunden för samhällsomvandlingen under 20 år. I februari 2011 tecknade Kiruna kommun och LKAB avtal om den första etappen i samhällsomvandlingen i Kiruna. Avtal om etapp 2 (som omfattar Kiruna centrum) undertecknades av parterna i juni 2014. Under de närmaste 20 åren kommer 5 000 bostäder att beröras av gruvbrytningen bara i Kiruna och Malmberget, och de nya områden som ska byggas upp behöver också kommersiella och offentliga lokaler, gator och mötesplatser. LKAB har totalt avsatt cirka 13 miljarder kronor och utbetalt cirka 4,6 miljarder kronor för den fortsatta samhällsomvandlingen. Förändringarna sker stegvis och uppbyggnaden sker i nära samverkan med kommunerna och andra berörda intressenter för långsiktigt hållbara lösningar. Utmaningen är inte bara att flytta bostäder, kommunala verksamhetslokaler, minnesmärken och kommersiella lokaler, utan att även på ett ansvarsfullt och respektfullt sätt hantera människors känslor för det

som sker. Det finns få liknande projekt att jämföra med på någon annan plats i världen. I detta avseende bryter LKAB ny mark i dubbel bemärkelse och vet att ansvaret är stort. Även om många människor berörs av gruvornas utbredning så finns det en stor förståelse bland de närboende för hur viktig denna utveckling är för samhället och LKAB.

Fokusområden för hållbarhet

LKAB har ett starkt varumärke och en kultur som bygger på ett tydligt kundlöfte, tydliga värderingar, jämställdhet och mångfald samt en säker, god och utvecklande arbetsmiljö. LKAB ska ha engagerade och stolta ledare och medarbetare. Lika viktigt som att LKAB är en attraktiv arbetsgivare, är att de orter där Bolaget verkar är attraktiva samhällen för människor att leva och bo i.

LKAB:s strategi i handling

Möta kundens behov

För att vara konkurrenskraftiga, oavsett marknadsläge, måste LKAB fortsätta sänka sin kostnadsnivå genom kostnadskontroll samt volym- och produktionsökningar. Förbättrad produktivitet ska uppnås genom ökad tillgänglighet och råvarutillgång i gruvorna, optimering av produktionsstyrning och arbetssätt samt teknikutveckling. Bolagets kunder ställer krav på ökad lönsamhet och mindre miljöpåverkan. Genom en nära och djup kundsamverkan utvecklar LKAB produkter som förbättrar produktionsresultat, effektiviserar processerna och bidrar till förbättrad lönsamhet hos kunderna.

Kvalitet och stabila driftförhållanden

Nyckeln till effektiva stålprocesser är stabila driftförhållanden. Ur ett kundperspektiv är ett av Bolagets viktigaste mål att säkerställa jämn och hög produktkvalitet. Det innebär att LKAB måste arbeta under stabila och optimerade förhållanden i vår egen förädlingsprocess, men också fortsätta utveckla nya och förbättrade pelletskvaliteter. Kvalitet är ett av LKAB:s viktigaste konkurrensmedel. Kvalitet handlar inte bara om produkter och dess egenskaper, utan om arbetet genom hela Bolagets värdekedja till kund. Alla medarbetare i LKAB har en del i att uppfylla kundlöftet. Med ständiga förbättringar och effektiviseringar säkerställs en säker, resurseffektiv och störningsfri produktion med sänkta kostnader och ökad lönsamhet i hela värdekedjan.

Innovation

All förädling av järnmalm till färdig slutprodukt av stål innebär utsläpp av koldioxid. En stor utmaning är att minimera de stora koldioxidutsläppen och förbättra energieffektiviteten. Inom produktutvecklingsområdet provar LKAB ut nya pelletssammansättningar baserade på kundernas teknikutveckling och krav samt erfarenheter och kunskaper om kundernas processer, malmkvaliteter, miljöaspekter och konkurrerande produkter. LKAB:s innovationsförmåga har bidragit till utvecklandet av masugnprocessen. Erfarenheter och kunskaper från den experimentmasugn som Bolaget driver ihop med SWEREA MEFOS är också en avgörande del i den kunddrivna produktutvecklingen. Sedan våren 2016 deltar LKAB i initiativet HYBRIT, ett forsknings-samarbete mellan LKAB, SSAB och Vattenfall, som ska verka för att upphöra med masugnprocessen, med kol och koks, till att istället använda vätgas och få en tillverkningsprocess som inte släpper ut koldioxid utan vatten.

Klimatsmart stålproduktion

En stor del av energibehovet i tillverkningen tillförs när magnetitmalmen oxiderar till hematit, och utsläppen av koldioxid minskar jämfört med en pelletsprocess med hematitmalm. Det ger Bolaget en unik position på en marknad där kunderna lägger allt större vikt vid minskad miljöpåverkan. Utsläppen av koldioxid varierar kraftigt beroende på järnmalmsråvara och vilken stålframställningsteknik som används. Stål framställt av DR-pellets och skrot släpper ut väsentligt mindre koldioxid än stål framställt i masugn. Eftersom det finns en ökad efterfrågan på DR-pellets har LKAB som mål att fortsatt behålla en ledande marknadsposition och ligga i teknologisk framkant gällande nya produkter och processer.

Forsknings-samarbeten och kunskapskluster

LKAB har sedan länge valt att utgå från en stark och utökad samverkan med externa kompetenscentra, nationellt och internationellt. Samverkan ger inte bara synergier och accelererar det egna forsknings- och utvecklingsarbetet, utan är även en framgångsfaktor för rekrytering av kompetenta forskare. Bolagets framstående position inom forskning och utveckling är nära knuten till samarbetet med Luleå tekniska universitet, LTU. Under 2000-talet har LKAB donerat över 200 miljoner kronor till LTU där forskningen huvudsakligen bedrivs inom stiftelserna *Hjalmar Lundbohm Research Centre for Mining and Metallurgy* och *Excellence Center in Mining and Metallurgy*. Tillsammans med LKAB:s egna forskare arbetar ett stort antal

erfarna forskare och doktorander från den akademiska världen för att behålla LKAB:s position och säkra framtida konkurrenskraft som leverantör av klimatsmarta pellets på den globala marknaden.

Hållbarhetsstrategi

Hållbarhet är en integrerad del av LKAB:s verksamhet och affär. I syfte att synliggöra detta viktiga arbete, samt för att öka fokus på frågan, fattade Bolagets styrelse beslut om den första koncernövergripande hållbarhetsstrategin i slutet av 2012. LKAB:s ambition är att skapa välstånd genom att vara ett av de mest innovativa och resurseffektiva gruvföretagen i världen. LKAB har identifierat fyra strategiska områden; attraktiva LKAB, attraktiva samhällen, ansvarsfull verksamhet och resurseffektiv produktion, vilka speglar Bolagets ekonomiska, sociala och miljömässiga ansvar. Varje område har tydliga mål och aktiviteter som tydliggör hur de tre dimensionerna stödjer genomförandet. LKAB följer upp mål och aktiviteter kvartalsvis, och resultatet redovisas för styrelsen och LKAB:s ägare. Genomgående i LKAB:s års- och hållbarhetsredovisning presenteras målen för hållbarhetsarbetet tillsammans med mål och utfall för affärsstrategin.

Legal information om Bolaget

LKAB-koncernen

Bolaget är moderbolag i en koncern av företag. I Koncernen ingår per datumet för detta Grundprospekt förutom Bolaget följande Koncernföretag.

Dotterföretag

| Dotterföretag | Organisationsnummer | Jurisdiktion | Andel i % |
|-----------------------|---------------------|--------------|-----------|
| LKAB Fastigheter AB | 556009-8849 | Sverige | 100 |
| LKAB Wassara AB | 556331-8566 | Sverige | 100 |
| LKAB Berg & Betong AB | 556074-8237 | Sverige | 100 |
| LKAB Nät AB | 556059-9796 | Sverige | 100 |
| LKAB Minerals AB | 556223-1786 | Sverige | 100 |
| LKAB Försäkring AB | 516406-0187 | Sverige | 100 |
| LKAB Malmtrafik AB | 556031-4808 | Sverige | 100 |
| Gällivare Mark AB | 556917-5333 | Sverige | 100 |
| Norrskenet AB | 556537-7065 | Sverige | 33 |

Utländska dotterföretag

| Dotterföretag | Organisationsnummer | Jurisdiktion | Andel i % |
|----------------------------------|---------------------|--------------|-----------|
| LKAB Norge AS | 918400184 | Norge | 100 |
| LKAB Schwedenerz GmbH | HRB718 | Tyskland | 100 |
| LKAB Trading (Shanghai) Co., Ltd | - | Kina | 100 |

Indirekt innehav via dotterföretaget LKAB Minerals AB

| Dotterföretag | Organisationsnummer | Jurisdiktion | Andel i % |
|---------------|---------------------|--------------|-----------|
|---------------|---------------------|--------------|-----------|

| Dotterföretag | Organisationsnummer | Jurisdiktion | Andel i % |
|--------------------------------|----------------------------|---------------------|------------------|
| LKAB Minerals B.V | 24236591 | Holland | 100 |
| LKAB Minerals Inc | 02-0551509 | USA | 100 |
| LKAB Minerals GmbH | HRB 16692 | Tyskland | 100 |
| LKAB Minerals Asia Pacific Ltd | 876455 | Hong Kong | 100 |
| LKAB Minerals OY | 1934671-4 | Finland | 100 |
| Minelco A/S | A/S277716 | Grönland | 100 |
| Minelco Tianjin Minerals Co | 70051551-5 | Kina | 100 |
| LKAB Minerals Limited | 04621759 | England | 100 |
| LKAB Minerals Likya | - | Turkiet | 50 |

Indirekt innehav via dotterföretaget LKAB Berg & Betong AB

| Dotterföretag | Organisationsnummer | Jurisdiktion | Andel i % |
|----------------------|----------------------------|---------------------|------------------|
| LKAB Mekaniska AB | 556013-3059 | Sverige | 100 |
| LKAB Kimit AB | 556190-6115 | Sverige | 100 |

Indirekt innehav via dotterföretaget LKAB Malmtrafik AB

| Dotterföretag | Organisationsnummer | Jurisdiktion | Andel i % |
|----------------------|----------------------------|---------------------|------------------|
| LKAB Malmtrafik AS | 974644991 | Norge | 100 |

Aktiekapital och ägarförhållanden

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500.000.000 kronor och högst 2.000.000.000 kronor, fördelat på lägst 500.000 aktier och högst 2.000.000 aktier av samma slag. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per datumet för detta Grundprospekt till 700.000.000 kronor. Aktierna i Bolaget är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i kronor.

Samtliga aktier i LKAB ägs av svenska staten. Bolagsstyrningen inom LKAB utgår från svensk lagstiftning, svensk kod för bolagsstyrning, statens ägarpolicy och interna styrdokument I statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande, som fastställs årligen, redogör regeringen för sina uppdrag och mål, tillämpliga ramverk och sin inställning i viktiga principfrågor avseende bolagsstyrningen av statligt ägda bolag.

STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISORER

Styrelse

| Namn | Funktion |
|----------------------|------------------------------------|
| Göran Persson | Ordförande |
| Gunnar Axheim | Ledamot |
| Leif Darner | Ledamot |
| Eva Hamilton | Ledamot |
| Bjarne Moltke Hansen | Ledamot |
| Hanna Lagercrantz | Ledamot |
| Ola Salmén | Ledamot |
| Gunilla Saltin | Ledamot |
| Dan Hallberg | Ledamot, Arbetstagarrepresentant |
| Tomas Strömberg | Ledamot, Arbetstagarrepresentant |
| Conny Välitälo | Ledamot, Arbetstagarrepresentant |
| Pentti Rahkonen | Suppleant, Arbetstagarrepresentant |
| Tommy Wettainen | Suppleant, Arbetstagarrepresentant |
| Björn Åström | Suppleant, Arbetstagarrepresentant |

Göran Persson

Född 1949. Styrelsens ordförande sedan 2017 och styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning: Studier vid Högskolan i Örebro 1969-1971.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Pegroco Invest AB, Cambio Healthcare Systems AB, Cambio Holding AB, Scandinavian Biogas Fuels International AB och Think Forest vid European Forest Institute. Styrelseledamot i Ålandsbanken Abp (Finland).

Gunnar Axheim

Född 1951. Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning: Civilingenjör, Luleå Tekniska Högskola.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i BC Luleå, CraneX AB och GeoVista AB. Styrelseledamot i Läkarjouren i Norrland AB och Narco Polo AS.

Leif Darner

Född 1952. Styrelseledamot sedan 2015.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan Göteborg, Masters i Företagsekonomi Göteborgs Universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Flowserve Corporation Dallas US, I-Tech AB och Vicore Pharma Holding AB .

Eva Hamilton

Född 1954. Styrelseledamot sedan 2015.

Utbildning: Dag Hammarskiöld College, nationalekonomi Uppsala Universitet 1974, Journalisthögskolan i Stockholm 1976.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Nexiko Media AB. Styrelseledamot i Fortum Oyj, AB Lindex, Kungliga Dramatiska teatern AB och 2 EGroup AB. Ordförande för IVA:s näringslivsråd och ledamot i IVA:s presidium.

Bjarne Moltke Hansen

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning: BSc Engineering.

Andra pågående uppdrag: Vice ordförande i RMIG A/S. Styrelseledamot i BWSC A/S.

Hanna Lagercrantz

Född 1970. Styrelseledamot sedan 2010.

Utbildning: Civilekonom, M. Science, Handelshögskolan Stockholm, M. Phil. in Economics, Cambridge University.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Svenska Rymdaktiebolaget och Swedfund International AB.

Ola Salmén

Född 1954. Styrelseledamot sedan 2016..

Utbildning: Civilekonom, Stockholms universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot Lernia AB, Teracom AB och Eniro AB.

Gunilla Saltin

Född 1965. Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant sedan 2017.

Utbildning: Civilingenjör kemi Kungliga Tekniska Högskolan Stockholm, Ph.D. Chemical Engineering University of Idaho, MBA Handelshögskolan Stockholm.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Linneuniversitetet och Holtab AB.

Dan Hallberg

Född 1965. Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant sedan 2017.

Utbildning: Kandidatexamen Kemiteknik, LTU.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Unionens klubb för Luleå & Malmberget. Styrelseledamot i PRISMA (Centre of Processinteraction in Steelmaking).

Tomas Strömberg

Född 1967. Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant sedan 2011.

Utbildning: Gymnasieutbildning.

Andra pågående uppdrag: Ordförande i klubb Gruv4:an, IF Metall Malmfälten.

Conny Vålitalo

Född 1971. Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant sedan 2017.

Utbildning: Utbildad bergsprängare med naturvetenskaplig grund.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i klubb Gruv 12:an Kiruna, IF Metall Malmfälten.

Pentti Rahkonen

Född 1965. Styrelsesuppleant, arbetstagarrepresentant sedan 2010.

Utbildning: Gymnasieutbildning, fackliga utbildningar.

Andra pågående uppdrag: Ordförande i klubb Gruv 135:an, IF Metall Malmfälten. Styrelseledamot i Gruvarbetarnas branschforum.

Tommy Wettainen

Född 1988. Styrelsesuppleant, arbetstagarrepresentant sedan 2016.

Utbildning: Elbehörighet AB. Gymnasieutbildning. Bolagsstyrelseutbildning.

Andra pågående uppdrag: Ordförande IF Metall Svartösten. Styrelseledamot Gruvarbetarnas branschforum.

Björn Åström

Född 1972. Styrelsesuppleant, arbetstagarrepresentant sedan 2017.

Utbildning: Fyraårigt tekniskt gymnasium, Teknisk officer och Technologie kandidatexamen projektingenjör.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot Akademikerföreningen Kiruna och Svappavaara.

Koncernledning

| Namn | Funktion |
|----------------------|--|
| Jan Moström | Verkställande direktör och koncernchef |
| Grete Solvang Stoltz | Direktör, HR & Hållbarhet |
| Markus Petäjaniemi | Direktör, Försäljning & Logistik |
| Peter Hansson | Direktör, Ekonomi & Finans |
| Åsa Sundqvist | Direktör, Teknik & processutveckling |
| Magnus Arnkvist | Direktör, Produktion Södra |
| Stefan Rommedahl | Direktör, Produktion Norra |
| Leif Boström | Direktör, Specialprodukter |

Jan Moström

Född 1959. Verkställande direktör och koncernchef. Hos LKAB sedan 2015.

Utbildning: Bergsskoleingenjör, Bergsskolan i Filipstad.

Andra pågående uppdrag: Ledamot i Svemin och GAF, SGU insynsråd.

Grete Solvang Stoltz

Född 1970. Direktör, HR & Hållbarhet. Hos LKAB sedan 2009.

Utbildning: Magisterexamen Ekonomi, Luleå tekniska universitet.

Andra pågående uppdrag: Ordförande Karriärcentrum vid Luleå tekniska universitet. Ledamot SveMin.

Markus Petäjaniemi

Född 1959. Direktör, Marknad & Logistik. Hos LKAB sedan 2005.

Utbildning: Civilingenjör Samhällsbyggnadsteknik med inriktning teknisk miljövård, Luleå tekniska universitet.

Peter Hansson

Född 1970. Direktör, Ekonomi. Hos LKAB sedan 2016.

Utbildning: Ekonomie kandidatexamen, Luleå tekniska universitet.

Åsa Sundqvist

Född 1962. Direktör, Teknik- & processutveckling. Hos LKAB sedan 2000.

Utbildning: Civilingenjör Samhällsbyggnadsteknik, Luleå tekniska universitet, Teknologie Licentiat och Teknologie Doktor, Luleå tekniska universitet.

Magnus Arnkvist

Född 1967. Direktör, Produktion Södra. Hos LKAB sedan 2016.

Utbildning: Gruvingenjör, Bergsskolan i Filipstad samt Luleå tekniska universitet.

Stefan Rommedahl

Född 1967. Direktör, Produktion Norra. Hos LKAB sedan 2016.

Utbildning: Bergsingenjör, Luleå tekniska universitet.

Leif Boström

Född 1959. Direktör, Specialprodukter. Hos LKAB sedan 1992.

Utbildning: Civilekonom, Luleå tekniska universitet.

Övrig information om styrelse och koncernledning

Samtliga styrelseledamöter och koncernledningen kan nås via Bolagets postadress, Luossavaara-Kiirunavaara Aktiebolag, Box 952, 971 28 Luleå.

Ingen styrelseledamot eller medlem av koncernledningen har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Revisorer

Deloitte AB (Rehngatan 11, 113 79 Stockholm), är Bolagets revisor sedan årsstämman 2011, med Peter Ekberg som huvudansvarig revisor sedan den 1 september 2012. Peter Ekberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Beslut och ansvarsförsäkran

Den 24 oktober 2014 beslutade Bolagets styrelse att etablera MTN-programmet.

Bolaget ansvarar för innehållet i Grundprospektet. Härmed försäkras att Bolaget har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Information i Grundprospektet som anges komma från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget vet och kan bedöma på grundval av annan information som har offentliggjorts av aktuell tredje part, har inte någon information utelämnats som gör att den återgivna informationen är felaktig eller missvisande. Endast under de förutsättningar och i den omfattning som följer av svensk lag svarar även Bolagets styrelseledamöter för innehållet i Grundprospektet. Härmed försäkras att Bolagets styrelse har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Väsentliga avtal

Avtal med Kiruna kommun

LKAB:s gruvbrytning i Kiruna underjordsgruva ger upphov till markdeformationer i centrala Kiruna. Som en följd av detta pågår en samhällsomvandling, innebärande att stora delar av centrala Kiruna omlokaliseras. I februari 2011 träffade LKAB och Kiruna kommun avtal om samhällsomvandlingens första etapp, Gruvstadsparken del 1, vilket bland annat reglerar LKAB:s ansvar för uppbyggnad av ett nytt stadshus, flytt av kulturbyggnader, ersättning för kommunal infrastruktur m.m. inom berört område. I juni 2014 ingick LKAB och Kiruna kommun avtal om nästa etapp, Gruvstadspark del 2, som omfattar huvuddelen av Kiruna centrum. Avtalet innebär att LKAB åtar sig att ersätta kommunal infrastruktur och mark, kommunala verksamhetslokaler som skolor, räddningstjänst, bibliotek och busstation samt det kommunala bostadsbolaget Kirunabostäders kommersiella lokaler inom berört område. Kiruna kommun får därutöver ersättning för att inleda anläggningen av ett torg i det nya Kiruna centrum. Det totala ersättningsbeloppet till kommunen uppgår till 3,74 miljarder kronor varav 350 miljoner kronor är en reserv för oförutsedda kostnader. Utöver avtalen med Kiruna kommun träffar LKAB avtal med ett stort antal privata näringsidkare och fastighetsägare om ersättning för bostäder, kommersiella lokaler och näringsverksamheter som påverkas av samhällsomvandlingen. Hela Gruvstadspark 2-området beräknas vara tömt cirka år 2023 och hela påverkansområdet för gruvans huvudnivå KUJ 1365 cirka tio år senare. LKAB gör årliga avsättningar för att klara det långsiktiga åtagandet som samhällsomvandlingen innebär.

Avtal med Gällivare kommun

LKAB:s gruvbrytning i Malmberget underjordsgruva innebär att stora delar av Malmberget tätort måste omlokaliseras. LKAB och Gällivare kommun ingick i april 2012 ett samarbetsavtal som reglerar hur de västra delarna av Malmberget stegvis ska avvecklas i fyra etapper mellan år 2012 och år 2032. Avtalet innebär att LKAB åtar sig att ersätta kommunal infrastruktur och mark, samt kommunala verksamhetslokaler inom berört område. Ersättningen för kommunal infrastruktur och mark uppgick till 430 miljoner kronor och har utbetalats till kommunen. I november 2016 ingick parterna ett avtal rörande ersättning för Gällivare kommuns verksamhetslokaler, enligt vilket LKAB ska erlagga 2,1 miljarder kronor till kommunen för berörda verksamhetslokaler i Malmberget. Utbetalningsplanen löper under sex år till och med år 2022. Härutöver kommer LKAB att behöva träffa avtal med ett stort antal privata näringsidkare och fastighetsägare om ersättning för bostäder, kommersiella lokaler och näringsverksamheter som påverkas av samhällsomvandlingen i Malmberget. En ny deformationsprognos under hösten 2015 visar att delar av Östra Malmberget kommer att beröras av deformationer, trots att det inte finns malm under området, vilket innebär att LKAB kommer att behöva träffa avtal om förvärv av fastigheter även i detta område. LKAB gör årliga avsättningar för att klara det långsiktiga åtagandet som samhällsomvandlingen innebär.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Inom ramen för den löpande verksamheten blir LKAB från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden. LKAB har dock inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som LKAB är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på LKAB:s verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Väsentliga förändringar sedan offentliggörandet av delårsrapporten för Q3 2017

Utöver vad som beskrivs i övrigt i detta Grundprospekt har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller LKAB:s finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för Q3 2017.

Väsentliga tendenser sedan offentliggörandet av årsredovisningen för 2016

Sedan offentliggörandet av årsredovisningen 2016 har inga väsentliga negativa förändringar ägt rum i LKAB:s framtidsutsikter.

Övriga händelser som nyligen inträffat och som har en väsentlig påverkan på bedömningen av LKAB:s solvens

Inga händelser, som är specifika för LKAB, har nyligen inträffat i den utsträckning att de har en väsentlig inverkan på bedömningen av LKAB:s solvens.

Rådgivare

Svenska Handelsbanken AB (publ) är ledarbank för MTN-programmet. Svenska Handelsbanken AB (publ) (samt till det närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt LKAB för vilka det erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Mannheimer Swartling Advokatbyrå är LKAB:s legala rådgivare i samband med etablerandet av MTN-programmet.

Införlivande genom hänvisning

Koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016 liksom delårsrapporten för Q3 2017 utgör en del av detta Grundprospekt och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i LKAB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2015 (där hänvisning görs till sidorna 88-96 (finansiella rapporter), 97-129 (noter), 130 (styrelsens intygande) och 131 (revisionsberättelse)), och 2016 (där hänvisning görs till sidorna 76-84 (finansiella rapporter), 85-117 (noter), 118 (styrelsens intagande), 119-122 (revisionsberättelse)) liksom delårsrapporten för Q3 2017 (där hänvisning görs till sidorna 10 (revisors granskningsrapport), 11-17 (finansiella rapporter) och 18-20 (noter)).

Bolagets årsredovisningar har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), årsredovisningslagen (1995:1554) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. LKAB:s årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. LKAB:s delårsrapport för Q3 2017 har översiktligt granskats av Bolagets revisor och granskningsrapporten är fogad till delårsrapporten.

Förutom LKAB:s reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2015 och 2016 liksom delårsrapporten för Q3 2017 har ingen information i detta Grundprospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

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.

Allmänna villkor och mall för slutliga villkor i LKAB:s tidigare grundprospekt, som godkändes av Finansinspektionen den 27 november 2014 respektive den 27 januari 2016, utgör också en del av detta Grundprospekt och ska läsas som en del därav. För allmänna villkor görs hänvisning till sidorna 17-29 i grundprospektet daterat den 27 november 2014 och sidorna 18-30 i grundprospektet daterat den 27 januari 2016. För mall för slutliga villkor görs hänvisning till sidorna 30-33 i grundprospektet daterat den 27 november 2014 och sidorna 31-35 i grundprospektet daterat den 27 januari 2016.

Tillgängliga handlingar

Följande handlingar finns tillgängliga på LKAB:s huvudkontor under Grundprospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar):

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets och samtliga Koncernföretags årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 (inklusive revisionsberättelse).
- Bolagets delårsrapport för Q3 2017.

ORDLISTA

Direktreduktion - I direktreduktion används inga masugnar. Reduktionsmedel är naturgas, huvudsakligen vätgas. Resultatet blir en porös fast produkt, järnsvamp, som i sin tur är råvara vid förädlingen till olika stålsorter i stålverk.

DR-pellets - Direktreduktionspellets, sintrade järnmalmskulor direkt anpassade för metallurgi med direktreduktion.

Fines - Järnmalm som har förädlats och malts till ett finkornigt pulver.

Magnetit - Mineral, ferrimagnetisk järnmalm (Fe_3O_4), även kallad svartmalm.

Metallurgi - Framställning av metall.

Pellets - Slig blandat med tillsats och bindemedel rullade till kulor.

Sinterfines - Fines som har sintrats till större stycken.

Slig - Finkornigt koncentrat av malm.

ADRESSER

Emittent

Luossavaara-Kiirunavaara Aktiebolag

Besöksadress

Varvsgatan 45, Luleå

Postadress

Box 952
971 28 Luleå

Telefon: 0920-380 00

www.lkab.se

Revisor

Deloitte

Besöksadress

Rehngatan 11, Stockholm

Postadress

Rehngatan 11
113 79 Stockholm

www.deloitte.se

Ledarbank

Svenska Handelsbanken AB (publ)

Besöksadress

Blasieholmstorg 11, Stockholm

Postadress

106 70 Stockholm

Telefon: 08-701 10 00

www.handelsbanken.se

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

Besöksadress

Klarabergsviadukten 63, Stockholm

Postadress

Box 191
101 23 Stockholm

www.euroclear.com/sv.html

För köp och försäljning kontakta:

Danske Bank

Norrmalmstorg 1, Box 7523

103 92 Stockholm

www.danskebank.se

Stockholm

08-568 80 77

Köpenhamn

+45(0) 45 14 32 46

Svenska Handelsbanken

Blasieholmstorg 11

106 70 Stockholm

www.handelsbanken.se

Capital Markets

08-463 46 09

Stockholm

08-463 46 50

Göteborg

031-743 32 10

Malmö

040-24 39 50

Gävle

026-17 20 80

Linköping

013-28 91 60

Regionbanken Stockholm

08-701 28 80

Umeå

090-15 45 80

Nordea

Capital Markets

Smålandsgatan 17

105 71 Stockholm

www.nordea.se

08-614 85 00

SEB

Large Corporates & Financial Institutions

Kungsträdgårdsgatan 8

08-506 232 19

106 40 Stockholm

08-506 232 20

www.seb.se

Swedbank

Large Corporates & Institutions

105 34 Stockholm

www.swedbank.se

MTN-Desk

08-700 99 85

Penningmarknad

08-700 99 00

Stockholm

08-700 99 99

Göteborg

031-739 78 20

Malmö

040-24 22 99



Box 952, 971 28 Luleå

www.lkab.se