



**AB Fortum Värme Holding samägt med Stockholms stad (publ)**  
**MTN-program**

*Ledarbank*

SEB

*Emissionsinstitut*

Danske Bank

Nordea

SEB

## VIKTIG INFORMATION

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser AB Fortum Värme Holding samägt med Stockholms stad (publ) ("Bolaget" eller "Fortum Värme") program för utgivning av obligationer i svenska kronor ("SEK" eller "kr") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år ("MTN-programmet" respektive "MTN"). Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

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

Definitioner som används i detta Grundprospekt har den innebörd som framgår av avsnittet Allmänna villkor ("Allmänna Villkor") och av avsnittet Mall för slutliga 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 vilka upprättas för ett visst Lån i enlighet med Mall för Slutliga Villkor ("Slutliga Villkor").

En investering i MTN är förenad med vissa risker (se avsnittet Riskfaktorer). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och erbjudandet enligt detta Grundprospekt, 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 lag (1991:980) 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:

- ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av (i) MTN, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i MTN samt (iii) informationen som finns i, eller är infogad genom hänvisning till, detta Grundprospekt eller eventuella tillägg;
- 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;
- 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;
- till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med betendet hos relevanta index och finansiella marknader; samt
- 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. Erbjudandet riktar sig 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 enligt detta Grundprospekt 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 ogiltigt. 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.

### Information till investerare i EES

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 ("Prospektdirektivet") kan ett erbjudande av MTN endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU). Erbjudande av MTN riktar sig följaktligen inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering 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.

### Framåtriktad information

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.

## **INNEHÅLL**

VIKTIG INFORMATION.....	1
RISKFaktorER .....	3
BESKRIVNING AV MTN-PROGRAMMET .....	8
PRODUKTBEskRIVNING.....	11
FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE GRUNDPROSPEKTET.....	14
ALLMÄNNA VILLKOR .....	15
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR .....	28
INFORMATION OM FORTUM VÄRME .....	32
INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING .....	36
TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR .....	36
ADRESSER.....	37

## Riskfaktorer

---

*Innan en investerare beslutar sig för att förvärva MTN emitterade av Fortum Värme är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för den framtida utvecklingen för Bolaget och MTN. Nedan beskrivs de risker som bedöms vara av 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.*

### RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET

#### Strategiska risker

Strategiska risker är främst risker som förändrar affärsförutsättningarna på värme-, och kylamarknaderna. Olika politiska beslut kan påverka förmågan att nå uppsatta mål. Dessa beslut kan röra energiskatter och styrmedel samt olika former av marknadsregleringar. Teknikutveckling av konkurrerande alternativ är andra exempel på strategiska risker. I de strategiska riskerna ingår också de legala efterlevnadsriskerna (*compliance*).

De strategiska riskerna är omfattande på grund av verksamhetens kapitalintensitet och det faktum att verksamheten träffas av ett stort antal lagar och förordningar på såväl nationell som på överstatlig nivå (EU). De mest centrala lagarna/direktiven som har bäring på Bolagets verksamhet är Energiskattedirektivet, Avfallsdirektivet, Konkurrenslagen, miljölagstiftning och Fjärrvärmelagen. Utöver detta finns också andra former av styrande myndighetsreglering som påverkar Bolagets framtida intjäningsförmåga, som exempelvis Byggregler (Boverket), som reglerar energilösningar för ny- och ombyggnationer. Energi- och miljöskatter förändras med jämna mellanrum. Bolagets verksamhet är ständigt föremål för skattejusteringar, dels i syfte att på politisk väg styra samhällsomställningen till rådande klimat- och miljöpolitik, dels av rent fiskala skäl.

Bolagets marknader löper vidare risk att helt eller delvis regleras. Det kan till exempel gälla prisreglering av produkterna värme och kyla, eller krav på att använda vissa bränslen i produktionen. Regleringarna är för närvarande i stort sett gynnsamma för verksamheten, varför varje förändring i sig representerar en risk för försämring i förmågan att bedriva verksamheten affärsmässigt.

Exploateringsrisker representerar också de en betydande risk för bolaget. De definieras som risken för förluster till följd av att platser eller ytor för verksamhetens produktion eller distribution på något sätt förändras eller fördyras, det kan även gälla etablering av nya platser för produktion. Orsaken till detta kan vara förändringar i detaljplanerplaner, äganderättsförändringar, miljötillstånd, begränsningar i byggrätter, etc. Sådana förändringar kan medföra förflyttning av anläggningar, omläggningar av distributionssystem, ökade investeringar eller andra liknande fördyringar som inte skapar nya intäkter.

Ovannämnda strategiska risker för ändrade affärsförutsättningar på värme-, kyla-, eller gasmarknaderna kan på sikt negativt påverka Bolagets verksamhet, och därmed Bolagets betalningsförmåga.

#### Marknadsrisker

Med marknadsrisker avses risker kopplade till förändringar i volym eller pris i enlighet med vad som är beskrivet nedan.

Volymrisker – är huvudsakligen risken för resultatförändringar som en följd av förändringar i affärsvolymer. Kortsiktigt är försäljningen främst beroende av variationer i temperatur. På längre sikt påverkar även ändrade förbrukningsmönster hos kunderna och klimatförändringarna försäljningsvolymerna. Minskade affärsvolymer medför minskade intäkter och kostnader.

Elpriser – definieras som risken för resultatförändringar som en följd av variationer i elpriset. Bolaget producerar el i kraftvärmeverk och förbrukar el främst i värmepumpsanläggningar. Bolagets lönsamhet är beroende av elpriset då värdet av Bolagets huvudprodukt värme bland annat är beroende av elprisets utveckling, eftersom detta har stark påverkan på konkurrerande alternativ till fjärrvärme (värmepumpar).

Styrmedelsrisker – definieras som risken för resultatförändringar som en följd av variationer i priset på olika handelsbaserade styrmedel, så som utsläppsrätter och elcertifikat. EU har inrättat ett system för utsläppsrätter. På nationell nivå har ett system för stöd av förnyelsebar elproduktion inrättats, elcertifikatssystemet. Bolagets produktionsenheter omfattas av dessa system. Ett högre pris på utsläppsrätter representerar potentiellt en på kort sikt minskad lönsamhet. Ett lägre pris på elcertifikat ger en negativ påverkan på affärsförutsättningarna och därmed intjäningsförmågan i befintliga kraftvärmeanläggningar samt i nya investeringar med förnybara bränslen.

Bränslerisker – definieras som risken för resultatförändringar som en följd av variationer i priset eller brist på bränslen i produktionen. Verksamheten använder bränslen som anskaffas på internationella och nationella marknader. I den mån priser eller volymer inte är prissäkrade kan fluktuationer i bränslepriser innebära minskade marginaler och negativ inverkan på Bolagets lönsamhet. Alternativt kan bristsituationer medföra att dyrare ersättningsbränslen måste användas vilket minskar marginalerna.

Valutarisker – definieras som risken för negativ resultatpåverkan orsakad av valutakursförändringar. Valutarisker uppstår framför allt vid bränsleinköp och i större investeringsprojekt. I Bolagets externa finansiering finns per dagen för detta Grundprospekt inga direkta valutaexponeringar då all finansiering sker i svenska kronor. Bränsleinköpen står för de största valutariskerna och det är då främst flöden i EUR och i USD.

Generellt medför en svagare krona en försämrad lönsamhet allt annat lika. I den utsträckning valutaexponeringar inte är prissäkrade kan valutakursförändringar komma att påverka Bolagets betalningsförmåga negativt.

De ovanstående marknadsriskerna (pris- och volymrisker) är rörelserelaterade marknadsrisker och de uppgår, för rullande tolv månader, till cirka +/-11 procent av rörelseresultatet (EBITDA).

### **Finansiella risker**

Ränterisker – beskriver hur förändringar i marknadsräntan påverkar Koncernens finansnetto. Højningar av marknadsräntan kan komma att öka Koncernens räntebetalningar vilket kan få en negativ effekt på kassaflöde, finansiell ställning och resultat. Omsättning, resultat och finansiell ställning kan komma att påverkas negativt vid ändringar i marknadsräntorna.

Likviditets- och refinansieringsrisk - avser den risk som kan uppstå genom att Koncernen ej har tillgång till kassalikviditet och eller lånefinansiering för att möta investeringsbehov och övriga finansiella åtaganden. Koncernen kan ha svårigheter att refinansiera lån som förfaller till betalning, till exempel om det tillfälligt uppstår störningar på kapitalmarknaden som kan leda till att nyupplåning inte kan ske till rimliga kostnader. Förseningar eller ökade kostnader för finansiering av Koncernens kapitalbehov samt refinansiering av befintliga lån kan ha en negativ effekt på finansiella ställning och resultat.

### **Motpartsrisker**

Med motpartsrisker avses risken för en förlust i de fall där motparterna fallerar och inte fullgör sina finansiella åtaganden enligt avtal. Bolaget exponeras för motpartsrisker exempelvis i förhållande till finansiella motparter (till exempel i samband med användandet av derivatinstrument) och i förhållande till Bolagets kunder, samarbetspartners och leverantörer.

Om Koncernens motparter inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtal kan detta ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Operativa risker**

Med operativa risker menas negativa konsekvenser av bristfälliga processer, systemfel, oönskat beteende eller externa händelser. Nedan redovisas de mest påtagliga operativa riskerna:

- Produktionsstörningar, haverier eller andra störningar i produktionen.
- Brist på bränslen, framförallt avseende lönsamhetskritiska basbränslen.
- Investeringsrisker, avseende bristande förmåga att slutföra pågående investeringar i tid och till beslutsgrundande kostnad.

I övrigt existerar också risker för personskador, IT-störningar, miljöstörningar eller liknade. Skulle någon av dessa risker inträffa kan det negativt påverka Bolagets resultat och finansiella ställning.

### **Miljö- och hållbarhetsrisker**

Koncernens verksamhet har betydande miljöaspekter. Utsläpp av ämnen sker till luft och vatten och produktionsprocessen genererar också vissa avfallsprodukter, såsom askor från förbränning. Koncernens verksamhet regleras av omfattande miljölagar. Koncernens verksamhet kräver till viss del tillstånd för att bedrivas. Miljötillstånden innebär specifika krav på varje plats där Koncernen bedriver verksamhet. Kraven preciseras i form av olika nivåer på utsläpp till luft, utsläpp till vatten, bullernivåer, avfalls- och kemikalieanvändning. Det är av yttersta vikt att dessa tillstånd efterlevs då de utgör grunden för verksamhetens bedrivande. Eventuella avsteg kan resultera i olika former av straff, såsom böter eller andra sanktioner, krav på åtgärdande investeringar, produktionsbortfall och i extrema fall indragande av tillstånd. Även så kallade miljöstraffavgifter kan utdömas vid bristande egenkontroll. Samtliga miljötillstånd förnyas inom stipulerade tidsramar, men det finns en risk att inga nya tillstånd kommer att tilldelas. Om tillstånden inte efterlevs, eller inte förnyas, kan detta ha en negativ inverkan på bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Inom miljöområdet finns också, som beskrevs ovan, ett antal skatter. Förändringar i miljöskatter kan väsentligt påverka produktionen och dess miljövärden. Exempel på olika typer av miljöskatter är koldioxidskatt, svavelskatt, energiskatt, etc. Förändringar i dessa kan påverka lönsamheten i befintlig affär, samt medföra oplanerade investeringar.

Koncernen bedriver verksamhet på fastigheter. Enligt miljöbalken har den som bedrivit en verksamhet som har bidragit till förorening på fastigheten ett ansvar för efterbehandling. Detta innebär att krav under vissa förutsättningar kan riktas mot bolag inom Koncernen för sanering av en eventuell förorening på fastighet där bolaget bedriver sin verksamhet för att ställa fastigheten i sådant skick som följer av miljöbalken. Om ett bolag inom Koncernen skulle åläggas ett sådant ansvar kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Med hållbarhetsrisker avses händelser som påverkar företagets förmåga att bedriva verksamheten på ett hållbart vis enligt de uppsatta målen och omvärldens förväntningar. Det kan exempelvis vara bristande kontroll och uppföljning av leverantörer av bränslen som medför störningar i bränsleförsörjningen eller medialt intresse som påverkar trovärdigheten för företaget som energileverantör.

### **Oegentligheter och korruptionsrisker**

Trots att verksamheten till största del bedrivs i en affärsmiljö med begränsade inslag av korruption och oegentligheter finns ändå områden där exponeringarna är högre. Framst gäller detta bränsleimport som förekommer från områden med väsentligt högre inslag av korruption och oegentligheter än Sverige. Det finns också en förhöjd risk för oegentligheter inom traditionellt inköp då denna verksamhet är omfattande och beroendet av några få stora aktörer är stort.

### **Beroendeställning till andra koncernbolag**

Bolaget har inga egna intäkter eller anläggningsskapital, varför Bolaget därför är beroende av övriga Koncernbolag för att kunna fullgöra sina förpliktelser gentemot sina borgenärer.

### **Tvister**

I sin dagliga affärsverksamhet kan bolag i Koncernen vara part i rättstvister som gäller dess verksamhet. För närvarande är Koncernen inte inblandad i några rättstvister som skulle kunna ha någon väsentlig inverkan på Bolagets ekonomiska ställning eller lönsamhet. Det finns en risk att Koncernen kommer att vara föremål för framtida rättstvister som kan ha en negativ inverkan på dess verksamhet, ekonomiska situation och resultat.

## **RISKER RELATERADE TILL MTN**

### **Kreditrisk**

En investerare i MTN måste bedöma kreditrisken på Bolaget och MTN. 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. Investeringar i av Bolaget utgivna MTN omfattas ej av den statliga insättningsgarantin.

### **MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernföretag**

Bolaget är beroende av övriga Koncernföretag för att kunna erlagga betalningar under MTN. För att Bolaget ska kunna uppfylla betalningsförpliktelser under MTN fordras det därför att Koncernföretag har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget. 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 är inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, med undantag för skuld som utgör Marknadslån. Eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle därmed vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs.

### **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. 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.

### **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.

### **Emissionsinstitutet**

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.

### **Kreditvärdering kanske inte avspeglar alla risker.**

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på Lån utgivet under MTN-programmet. Det finns en risk att detta betyg inte vägt in samtliga risker förenade med placering i Lånet. Ett kreditbetyg är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är var och ens skyldighet att inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring.

### **Ändrad lagstiftning**

MTN ges ut i enlighet med svensk rätt gällande vid Lånedatumet. Nya och ändrade lagar, förordningar, föreskrifter och praxis som är tillämpliga på MTN, exempelvis förändrade regler på den reglerade marknad där värdepapperen tas upp, fordringsrätt, sakrätt, börsrätt och obeståndsrätt, kan komma att påverka värdet på MTN eller ha negativ inverkan på Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser i enlighet med villkoren för respektive MTN.

### **MTN med rörlig ränta**

Investeringar i MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att Räntebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den rörliga räntan som betalas på Lånet blir lägre. Om räntebasen är negativ innebär det även att räntebasmarginalen minskar.

### **MTN med fast ränta**

Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar av den allmänna räntenivån. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk.

### **MTN utan ränta (Nollkupongslån)**

MTN kan även ges ut utan ränta till över- eller underkurs eller till nominellt belopp. För sådana MTN gäller att ingen ränta betalas ut under löptiden och att investeraren endast erhåller nominellt belopp i slutet av löptiden. Priset på en MTN utan ränta är det diskonterade värdet av det nominella beloppet som erhålls på återbetalningsdagen och marknadsräntan är en komponent som avgör vilken diskonteringsfaktor som ska användas. Marknadsräntan kommer därför normalt vara styrande för värdet på en MTN utan ränta och höjda marknadsräntor kommer normalt att påverka marknadsvärdet för MTN negativt.

### **MTN kopplade till realränta**

Vid investeringar i MTN med realränta är avkastningen, och ibland också återbetalningen av nominellt belopp, beroende av relevant index. Värdet på en MTN med realränta kommer att påverkas av förändringar i relevant index. Detta kan ske både under löptiden och på förfallodagen, och utvecklingen kan vara både positiv och negativ för innehavaren. Innehavarens rätt till avkastning är således beroende av utvecklingen för relevant index.



## Beskrivning av MTN-programmet

---

### ALLMÄNT

Fortum Värme har etablerat MTN-programmet, i enlighet med styrelsens beslut fattat den 14 februari 2014, för att emittera MTN upp till ett totalt belopp om högst SEK 9.000.000.000 eller sådant annat belopp som Emissionsinstitutet och Bolaget överenskommer. MTN kan emitteras med en löptid om lägst ett år och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden. MTN kan emitteras i SEK och EUR med fast ränta, rörlig ränta, utan ränta (nollkupong) eller realränta. Det nominella värdet per MTN är minst EUR 100.000. MTN är utgivna för allmänna omsättning och är fritt överlåtbara till sin karaktär. MTN-programmet utgör en del av Bolagets generella skuldfinansiering.

Fortum Värme har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) som ledarbank ("Ledarbanken") och Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial och Nordea Bank AB (publ) till emissionsinstitut ("Emissionsinstitutet"). I rollen som emissionsinstitut under programmet har ovannämnda emissionsinstitut inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen härvidlag, förutom eventuella avgifter. Såvitt Bolaget känner till finns det inga andra personer som är inblandade vid utgivande av MTN som har några ekonomiska eller andra relevanta intressen.

### 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 Lånedatum, räntemekanism 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 Fortum Värmes hemsida, [www.fortumvarme.se/om-fortum-varme/finansiell-information/finansiering/](http://www.fortumvarme.se/om-fortum-varme/finansiell-information/finansiering/).

### FORM FÖR MTN

MTN är en dematerialiserad ensidig skuldförbindelse som registreras enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. MTN ska för Fordringshavares räkning registreras hos Euroclear Sweden AB på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. MTN-programmet är anslutet hos Euroclear Sweden AB och Slutliga Villkor för viss MTN innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

### STATUS FÖR MTN

Bolaget ska, så länge någon MTN utestår, 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.

### KREDITVÄRDERING (RATING)

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

Om Lån emitteras under MTN-programmet och ska erhålla eller har erhållit rating, anges detta i Slutliga Villkor. Rating är det betyg som en låntagare kan erhålla avseende visst Lån från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Det är var och ens skyldighet att inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring.

Bolaget har, vid dagen för detta Grundprospekt, för sin långfristiga upplåning ratingen BBB+ med stabila utsikter från Standard & Poor's. Nedanstående tabell anger den kreditbetygsskala som används av Standard and Poor's för lång upplåning:

Standard & Poor's kreditbetygsskala för lång upplåning <sup>1</sup>
<b>AAA</b>
<b>AA+</b>
<b>AA</b>
<b>AA-</b>
<b>A+</b>
<b>A</b>
<b>A-</b>
<b>BBB+</b>
<b>BBB</b>
<b>BBB-</b>
<b>BB+</b>
<b>BB</b>
<b>BB-</b>
<b>B+</b>
<b>B</b>
<b>B-</b>
<b>CCC+</b>
<b>CCC</b>
<b>CCC-</b>
<b>CC</b>
<b>C</b>
<b>D</b>

#### **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 Lånebeloppet. Den eventuella ränta som bestäms för MTN är avhängig flera faktorer varav gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid är en sådan faktor.

#### **UPPTAGANDE TILL HANDEL**

Ansökan om upptagande till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats 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 själv eller genom Administrerande Institutets försorg ansöka om detta vid relevant reglerad marknad eller annan marknadsplats och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla upptagandet till handel så länge Lånet är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler.

---

<sup>1</sup> För mer information om Standard & Poor's rating, se [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com).

## **FÖRSÄLJNING**

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara nominellt belopp eller en emissionskurs som är över eller under nominellt belopp. I detta fall används inte förfarande med teckning och teckningsperiod. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i Euroclear Swedens system.

Bolaget samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende lån under MTN-programmet i enlighet med följande villkor:

- (i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för Grundprospektet och endast under denna period kan de finansiella mellanhänderna återförsälja eller slutligt placera MTN;
- (ii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;
- (iii) samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige; och
- (iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i Slutliga Villkor för det aktuella lånet.

När en finansiell mellanhänder lämnar ett anbud ska denne i samband därmed lämna information om anbuds-villkoren.

## **PRESKRIPTION**

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

## **TILLÄMPLIG LAG**

Lånevillkoren är upprättade under svensk rätt och ska således även tillämpas på samtliga MTN utestående under MTN-programmet. Tvist rörande Lånevillkoren ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

## **BESKATTNING**

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

### **Beskattnings i Sverige**

Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för och inbetalar preliminär skatt, för närvarande 30 procent på utbetald ränta, för fysisk person som är obegränsat skattskyldig i Sverige och svenskt dödsbo. Vid utbetalning av ränta till annan än fysisk person som är obegränsat skattskyldig i Sverige eller till svenskt dödsbo, sker inget avdrag för skatt i Sverige.

Från andra utbetalningar än räntor på de produkter som ges ut under MTN-programmet, sker inga avdrag i Sverige för preliminär skatt eller andra källskatter.

### **Rådets direktiv 2003/48/EG av den 3 juni 2003 om beskattning av inkomster från sparande i form av räntebetalningar**

Enligt rådets direktiv 2003/48/EG av den 3 juni 2003, som antagits i Sverige, om beskattning av inkomster från sparande i form av räntebetalningar är medlemsstaterna från den 1 juli 2005 skyldiga att förse skattemyndigheten i annan medlemsstat med uppgifter om räntebetalningar (eller liknande inkomst) som utbetalas av en person inom statens jurisdiktion till en individ bosatt i den andra medlemsstaten. Under en övergångsperiod har dock Belgien, Luxemburg och Österrike istället en möjlighet att tillämpa ett källskattesystem med avseende på sådana betalningar. Ett antal länder som inte är medlemmar i Europeiska Unionen, inklusive Schweiz, har valt att tillämpa bestämmelser liknande de i direktivet 2003/48/EG avseende informationsutbyte eller källskatt med effekt från samma datum.

## 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*

Om inte annat framgår av tillämpliga Slutliga Villkor löper ett Lån med fast ränta med ränta enligt Räntesatsen från (men exklusive) Lånedatumet till (och inklusive) Återbetalningsdagen. Ränta som upplupit under en ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis. Räntan beräknas på Lånebelopp om inte annat framgår av de tillämpliga Slutliga Villkoren.

#### *Rörlig ränta – FRN (Floating Rate Notes)*

Räntesatsen för ett Lån med rörlig ränta består av en Räntebas och en Räntebasmarginal och löper med ränta från (men exklusive) Lånedatumet till (och inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för varje Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period. Om beräkning av Räntesatsen innebär ett lägre värde än noll, ska Räntesatsen anses vara noll.

Räntan som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt Faktiskt/360.

Räntebasen för MTN i SEK är STIBOR och Räntebasen för MTN i EUR är EURIBOR.

#### ”STIBOR”

är:

- a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på NASDAQ OMX 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;
- b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till tre decimaler) av de räntesatser som de Svenska Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta Ränteperioden; eller
- c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och endast en eller ingen kvotering ges under punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor hos affärsbanker på internbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränteperioden.

#### ”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;
- b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till tre decimaler) av de räntesatser som Europeiska Referensbanker 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 (a) och endast en eller ingen kvotering ges under punkten (b), den räntesats som enligt

Administrerande Institutts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro hos affärsbanker för den relevanta Rän-teperio-den.

### ***Nollkupong***

Lån med nollkupong löper utan ränta.

### ***Realränta***

Om inte annat framgår av tillämpliga Slutliga Villkor löper ett Lån med realränta med inflationsskyddad ränta från (men exklusive) Lånedatumet till (och inklusive) Återbetalningsdagen. För varje Rän-tepe-riod fastställs ett inflationsskyddat räntebelopp och, om tillämpligt, på Återbetalningsdagen ett inflationsskyddat nominellt belopp som beräknas i enlighet med tillämpliga Slutliga Villkor. Fast ränta med dess Rän-tesats samt rörlig ränta med dess Rän-tebas och Rän-tebas-marginal beräknas på sätt som anges ovan under rubri-ker-na ”Fast ränta” respektive ”Rörlig ränta (*Floating Rate Notes*)”.

### **Dagberäkning**

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

30/360	ska beräknas på ett år med 360 dagar bestående av tolv månader med vardera 30 dagar och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månade
Faktiskt/360	ska beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360

### **Återbetalning av kapitalbelopp och betalning av ränta**

Lån förfaller till betalning med dess Lånebelopp på den relevanta Återbetalningsdagen. Infaller

Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först följande Bankdag. Eventuell Ränta erläggs på den aktuella Rän-teförfallodagen. Betalning av Lånebelopp och ränta ska ske i den valuta i vilket Lånet upptagits till den som är på Avstämningsdagen före respektive förfallodag eller till sådan annan per-son som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.

### ***Fordringshavares rätt till förtida inlösen vid ägarförändring***

Envar Fordringshavare har rätt att begära återköp av alla, eller vissa, av MTN som innehas av denne, om Stockholms Stad och Fortum (var för sig eller tillsammans) upphör att, direkt eller indirekt, äga och kon-trollera aktier som representerar minst 50 procent av rösterna och aktiekapitalet för samtliga aktier i Bola-get. Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en ägarförändring meddela Fordringshavarna om detta. Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast 20 Bankdagar efter meddelandet lämnats.

### ***Uppsägning av lån***

Administrerande Institut ska (i) om så begärs skriftligen av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst tio (10) procent av Lånebelopp under relevant Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i skuldboken den Bankdag som infaller närmast efter den dag då be-gäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än tio (10) procent av Lånebelopp under relevant Lån, göras gemensamt) eller (ii) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte, skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (om tillämpligt) beslutar, om:

- a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende något Lån, 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 punkten (a), 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 femton (15) Bankdagar;
- c) Bolaget eller 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 uppsägningsbestämelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning, om betalningsdröjsmålet varar minst tio (10) Bankdagar, allt under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till SEK 150.000.000 eller motsvarande belopp i andra valutor;
- d) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag inte inom tio (10) Bankdagar efter den dag då Bolaget eller Koncernföretaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Bolaget eller 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 eller motsvarande belopp i andra valutor;
- (e) tillgångar som ägs av Bolaget eller ett Väsentligt Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK 10.000.000 utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom tjugo (20) Bankdagar från dagen för utmätningsbeslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;
- (f) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (g) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- (h) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs;
- (i) beslut fattas om att Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag ska träda i likvidation såvida inte, beträffande Väsentligt Koncernföretag, likvidationen är frivillig och inte föranleds av sådant Väsentligt Koncernföretags obestånd; eller
- (j) Bolagets styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag eller Väsentligt Koncernföretag är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen om, för det fall ett Väsentligt Koncernföretag är överlåtande bolag, det negativt påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser gentemot Fordringshavarna.

Begreppen ”lån” och ”förpliktelse” i punkterna (c) respektive (d) 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.

## **Försäkran beträffande Grundprospektet**

---

Bolaget ansvarar för Grundprospektets innehåll och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Bolaget för innehållet i detta Grundprospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Som del av detta Grundprospekt ingår även de handlingar som införlivas i Grundprospektet genom hänvisning. Utöver detta ska övriga tillägg som Bolaget kan komma att göra samt Slutliga Villkor för genomförd emission läsas som en del av detta Grundprospekt.

# Allmänna villkor

---

## BAKGRUND

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") ska gälla för lån som AB Fortum Värme Holding samägt med Stockholms stad (publ) (org. nr. 556040-6034) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden under avtal som ingåtts den 7 juli 2014 mellan Bolaget och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial och Nordea Bank AB (publ), om MTN-program ("MTN-program") genom att utge obligationer med varierande löptider, dock lägst ett år, s.k. *Medium Term Notes*.

## 1. DEFINITIONER

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

"Administrerande Institut" är, enligt Slutliga Villkor, (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 eller (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet.

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

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

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

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

"Emissionsinstitut" är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ) och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.

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

"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;
- b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till tre decimaler) av de räntesatser som Europeiska Referensbanker 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 (a) och endast en eller ingen kvotering ges under punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Institutets skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro hos affärsbanker 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 MTN.

”**Fordringshavarmöte**” är ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*).

”**Fortum**” är Fortum Oyj (finskt org. nr. 1463611-4).

”**Huvudägare**” är ägare (direkt eller indirekt) av aktier som representerar minst 50 procent av röstetalet eller aktiekapitalet för samtliga aktier i Bolaget.

”**Justerat Lånebelopp**” är det utestående Lånebeloppet avseende visst Lån med avdrag för MTN som ägs av Bolaget, Koncernföretag eller en Huvudägare, oavsett om Bolaget, Koncernföretag eller Huvudägare är direktregistrerad som ägare av sådan MTN eller ej.

”**KPI**” är konsumentprisindex eller - om konsumentprisindex har upphört att fastställas eller offentliggöras – motsvarande index avseende konsumentpriserna i landet som fastställts eller offentliggjorts av Statistiska Centralbyrån (”**SCB**”) eller det organ som i SCB:s ställe fastställer eller offentliggör sådant index. Vid byte av indexserie ska nytt index räknas om till den indexserie på vilken Basindex grundas.

”**Koncernen**” är den koncern i vilken Bolaget är moderbolag (varvid med begreppen koncern och moderbolag avses vad som anges i aktiebolagslag (2005:551)).

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

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

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

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

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

”**Lånebelopp**” är, enligt Slutliga Villkor, det belopp för relevant Lån som utgörs av samtliga MTN under relevant Lån (men minskat med eventuellt återbetalt belopp).

”**Lånevillkor**” är, för visst Lån, 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 registrerad enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och utgör del av Lån som utgivits av Bolaget under detta MTN-program.

”**Reglerad Marknad**” är en reglerad marknad såsom definierat i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden.

”**Stockholms Stad**” är Stockholms kommun (org. nr. 212000-0142).

”**Slutliga Villkor**” är de slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån under detta MTN-program i enlighet med mall för slutliga villkor.

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

”**STIBOR**” är:

- a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på NASDAQ OMX 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;
- b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärde (avrundat uppåt till tre decimaler) av de räntesatser som de Svenska Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta Ränteperioden; eller
- c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och endast en eller ingen kvotering ges under punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor hos affärsbanker på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränteperioden.

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

”**Svenska Referensbanker**” är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, 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.

”**Utgivande Institut**” är, enligt Slutliga Villkor, ett eller flera Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits.

”**Valör**” är, enligt Slutliga Villkor, nominellt belopp för varje MTN.

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

”**Väsentligt Koncernföretag**” är vid var tid varje Koncernföretag, förutom Bolaget, vars:

- (i) tillgångar på balansräkningen (konsoliderat med tillgångar på balansräkningen för eventuella dotterbolag till sådant Koncernföretag) utgör minst tio procent av Koncernens totala konsoliderade tillgångar, i enlighet med senast publicerade årsredovisning; eller
- (ii) resultat före ränta och skatt (konsoliderat med resultat före ränta och skatt för eventuella dotterbolag till sådant Koncernföretag) utgör minst tio procent av Koncernens konsoliderade resultat före ränta och skatt, i enlighet med senast publicerade årsredovisning.

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

”**Återköpsdag**” är den dag som angivits enligt punkt 9.2.

## 1.2

Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i Svenska Kronor har blivit uppnådd eller överskriden ska ett belopp i annan valuta beräknas utifrån den växlingskurs som gällde Bankdagen 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 Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningdag, Ränteförfallodagar, Ränteperiod, Inflationsskyddat Räntebelopp, Inflationsskyddat Lånebelopp, Officiellt Index, Basindex, Realränteindex, Referensobligation, Slutindex och Valuta återfinns (i förekommande fall) i 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.
- 2.2** Genom att teckna sig för MTN godkänner varje initial Fordringshavare att dess MTN ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Lånevillkoren. Genom att förvärva MTN bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.
- 2.3** 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.
- 2.4** För varje Lån ska upprättas Slutliga Villkor vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga Lånevillkor för Lånet.

## **3. REGISTRERING AV MTN**

- 3.1** MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.
- 3.2** Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 3.3** Administrerande Institut har rätt att i samband med Fordringshavarmöte erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter enligt punkt 12.

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

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

## **5. BETALNINGAR**

- 5.1** Betalning av Lånebelopp och i förekommande fall ränta ska ske i den Valuta i vilken Lånet upptagits.
- 5.2** Betalningar avseende Lån 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 under 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 genom Euroclear Swedens försorg 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. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

## **6. RÄNTA**

- 6.1** Ränta på visst Lån beräknas och utgår (i förekommande fall) i enlighet med Lånevillkoren. För Lån som löper med ränta ska räntan beräknas på Lånebelopp, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

- 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 Räntesatsen från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

b) Rörlig Ränta (FRN)

Om Lånet är specificerat som Lån med rörlig ränta ska Lånet löpa med ränta från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod fastställs av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginale för samma period.

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

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetoden som anges i Slutliga Villkor.

c) Realränta

Om Lånet är specificerat som Lån med realränta ska Lånet löpa med Inflationsskyddat Räntebelopp från (men exklusive) Lånedatum till (och inklusive) Återbetalningsdagen. Inflationsskyddat Räntebelopp består av Räntesatsen (vid fast ränta) respektive Räntebasen och Räntebasmarginale (vid rörlig ränta) vilka beräknas på det sätt som specificeras i punkt 6.2(a) respektive (b) ovan och multipliceras med ett tal i enlighet

med den kvot som beräknats genom att multiplicera Räntesatsen (vid fast ränta) respektive Rängebasen och Rängebasmarginalen (vid rörlig ränta) dels med Lånebeloppet och dels med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex. Administrerande Institut fastställer Inflationsskyddad Ränta.

Kan Inflationsskyddat Rängebelopp inte bestämmas på Rängebestämningsdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 15.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Rängebeprioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna nytt Inflationsskyddat Rängebelopp att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkningen till utgången av den då löpande Rängebeprioden.

d) Nollkupongslån

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

**6.3** Infaller Rängebefallodag 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 Rängebefallodagen.

**6.4** Infaller Rängebefallodag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Rängebefallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rängebefallodagen 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 den tid dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 7.1 för Lån som löper med ränta ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.

**7.2** Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden utgår dröjsmålsränta efter en räntesats motsvarande (i) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (ii) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under den tid dröjsmålet varar).

## **8. ÅTERBETALNING OCH ÅTERKÖP**

**8.1** Lån förfaller till betalning med dess (i) Lånebelopp eller (ii) med Inflationsskyddat Lånebelopp, såsom tillämpligt enligt relevanta Slutliga Villkor, på Återbetalningsdagen tillsammans med upplupen ränta (om någon). Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först följande Bankdag.

**8.2** Bolaget får efter överenskommelse med Fordringshavare återköpa MTN vid varje tidpunkt under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. MTN som ägs av Bolaget får enligt Bolagets eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

## **9. ÅTERKÖP VID ÄGARFÖRÄNDRING**

**9.1** Envar Fordringshavare har rätt att begära återköp av alla, eller vissa, av MTN som innehas av denne, om Stockholms Stad och Fortum (var för sig eller tillsammans) upphör att, direkt eller indirekt, äga eller kontrollera aktier som representerar minst 50 procent av rösterna och aktiekapitalet för samtliga aktier i Bolaget.

- 9.2** Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en ägarförändring enligt punkt 9.1 meddela Fordringshavarna om detta i enlighet med avsnitt 15 (Meddelanden). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få MTN återköpta ska agera samt specificera sista dagen för påkallande av återköp i enlighet med punkt 9.5 och Återköpsdagen.
- 9.3** Återköpsdagen ska infalla tidigast 40 och senast 60 Bankdagar efter att meddelande om ägarförändringen avsänts till Fordringshavare i enlighet med punkt 9.2, dock att om Återköpsdagen inte är en Bankdag ska som Återköpsdag anses närmast påföljande Bankdag.
- 9.4** Om rätt till återköp föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återköpa relevanta MTN på Återköpsdagen till det belopp 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 11.5 erläggas.
- 9.5** Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget senast 20 Bankdagar efter meddelandet lämnats i enlighet med punkt 9.2.

## **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 eller (ii) avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Koncernen om sådan avhändelse på ett väsentligt negativt sätt påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser 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 eget upptagande av Marknadslån efterlever bestämmelserna enligt (a) och (b) ovan, varvid på vederbörande Koncernföretag ska tillämpas det som gäller för Bolaget (med beaktande av att Koncernföretaget får motta sådan ansvarsförbindelse som Bolaget äger lämna enligt bestämmelse i (b) ovan).

### **10.4 Upptagande till handel på Reglerad Marknad**

För Lån som enligt Slutliga Villkor ska upptas till handel på Reglerad Marknad eller annan marknadsplats åtar sig Bolaget, självt eller genom Administrerande Institutets försorg, att ansöka om detta vid relevant Reglerad Marknad eller marknadsplats 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 skriftligen av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst tio (10) procent av Lånebelopp under relevant Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i skuldboken den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än tio (10) procent av Lånebelopp under relevant Lån, göras gemensamt) eller (ii) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte, skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (om tillämpligt) beslutar, om:

- a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende något Lån, 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 punkten (a), 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 femton (15) Bankdagar;
- c) Bolaget eller 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 uppsägningsbestämelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning, om betalningsdröjsmålet varar minst tio (10) Bankdagar, allt under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK 150.000.000 eller motsvarande belopp i andra valutor;
- d) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag inte inom tio (10) Bankdagar efter den dag då Bolaget eller Koncernföretaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Bolaget eller 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 eller motsvarande belopp i andra valutor;
- e) tillgångar som ägs av Bolaget eller ett Väsentligt Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK 10.000.000 utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom tjugo (20) Bankdagar från dagen för utmättningsbeslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;
- f) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag ställer in sina betalningar;

- g) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- h) Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs;
- i) beslut fattas om att Bolaget eller Väsentligt Koncernföretag ska träda i likvidation såvida inte, beträffande Väsentligt Koncernföretag, likvidationen är frivillig och inte föranleds av sådant Väsentligt Koncernföretags obestånd; eller
- j) Bolagets styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag eller Väsentligt Koncernföretag är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen om, för det fall ett Väsentligt Koncernföretag är överlåtande bolag, det negativt påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser gentemot Fordringshavarna.

Begreppen ”lån” och ”förpliktelse” i punkterna (c) respektive (d) 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 enligt med avsnitt 15 (Meddelanden) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 11.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse eller underrättelse enligt punkt 11.4 ska Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, inte 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** Bolaget ska vid de tidpunkter Emissionsinstitutet anser det skäligen nödvändigt tillställa Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i punkt 11.1. Bolaget ska vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet skäligen kan komma att begära rörande sådana förhållanden som behandlas i punkt 11.1 samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som rimligen kan vara av betydelse härvidlag.

**11.5** Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 11.1 ska:

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

$$\frac{Valör}{(1+r)^t}$$

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 i enlighet med Dagberäkningsmetoden Faktiskt/360.



## **12. FORDRINGSHAVARMÖTE**

- 12.1** Administrerande Institut får och ska på begäran från Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst tio (10) procent av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i skuldboken den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än tio (10) procent av Justerat Lånebelopp, 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 kännedom 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. Ärenden upptagna på dagordningen ska vara nummerade. Det huvudsakliga innehållet i varje ärende ska anges. 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 kallande till och hållande 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 befullmäktigade 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 Bolaget, Fordringshavare, Administrerande Institut, Utgivande Institut samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Administrerande Institut ska utse ordförande, protokollförare och justeringsmän om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas

upp i Röstlängden. Bolaget ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Bolaget, Administrerande Institut och Utgivande Institut.

- 12.9** Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst nittio (90) procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
- a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Lånebelopp, 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 femtio (50) procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avståenden av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 13 (Ändringar av villkor, m.m.)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 12.11** Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst femtio (50) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 12.9 eller, avseende övriga ärenden, tjugo (20) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet.
- 12.12** Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringsmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört avseende visst ärende 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.
- 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, oavsett om denne har varit närvarande vid och oberoende av om och hur denne har röstat på mötet ska inte vara ansvarig för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.
- 12.17** Administrerande Institut ska, i syfte att för särskilt Fordringshavarmöte upprätta röstlängd, ha rätt att från Euroclear Sweden begära ett utdrag från skuldboken utvisande registrerade Ford-

ringshavare för relevant Lån om Euroclear Swedens regelverk så tillåter. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller annars vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare i MTN.

- 12.18** På Administrerande Instituts begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger antal MTN som ägs av Bolaget, Koncernföretag och Huvudägare vid utgången av relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av Bolaget, Koncernföretag eller Huvudägare.
- 12.19** Ett beslut på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 12.20** 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.
- 12.21** 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 och Utgivande Instituts begäran tillhandahålla 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 Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar 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** Anlitande av Emissionsinstitut kan ske genom överenskommelse mellan Bolaget, aktuellt institut och Emissionsinstitutet. Emissionsinstitutet kan frånträda som sådant, dock att Administrerande Institut med avseende på visst Lån inte får 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 13.1-13.4 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 12 (Fordringshavarmöte).
- 13.5** Ett beslut om en villkorsändring enligt punkt 13.1-13.4 ska registreras hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) 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 preskriptionslag (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 Emissionsinstitut 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 lag (1998:1479) 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

Stockholm den 2 november 2017

AB Fortum Värme Holding samägt med Stockholms stad (publ)

# MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

## Emission av [beskrivning av obligationerna] under AB Fortum Värme Holding samägt med Stockholms stads (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor för ovan nämnda MTN-program av den 27 april 2015, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren för Bolagets MTN-program återges i Bolagets grundprospekt daterat den 8 november 2017 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") ("Grundprospektet") för MTN-programmet. 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 Prospekt-direktivet. Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, dess tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination, varför investerare som överväger att investera i MTN bör läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Grundprospektet och dess tilläggsprospekt. Grundprospektet samt tilläggsprospekt finns att tillgå på [www.fortumvarme.se/om-fortum-varme/finans-iell-information/finansiering/](http://www.fortumvarme.se/om-fortum-varme/finans-iell-information/finansiering/).

[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. **Lånebelopp:**  
(i) för Lånet: [SEK/EUR] [●]  
(ii) för tranch 1: [SEK/EUR] [●]  
[(följande trancher:)] [SEK/EUR] [●]
3. **Pris:** [●] % av Lånebelopp[ plus upplupen ränta från och med [infoga datum]]
4. **Valuta:** [SEK/EUR]
5. **Valör:** [SEK/EUR] [●]
6. **Lånedatum:** [●]
7. **Startdag För Ränteberäkning:** [●]
8. **Likviddag:** [Lånedatum]  
[Specificera om annat än Lånedatum]
9. **Återbetalningsdag:** [●]
10. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]  
[Rörlig ränta (FRN)]  
[Realränta]  
[Nollkupongslån]
11. **Belopp på vilket ränta ska beräknas:** [Lånebeloppet/[●]]

12. **Belopp till vilket Lån ska återbetalas vid den slutliga Återbetalningsdagen:** 100 % av [Lånebeloppet /[●]]

#### BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

13. **Fast Ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Räntesats: [●] % årlig ränta
  - (ii) Ränteperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
  - (iii) Ränteförfallodagar: [Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [●], första gången den [●] och sista gången den [●]  
*(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)*
  - (iv) Dagberäkningsmetod: 30/360
  - (v) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med fast ränta" i Grundprospektet.
14. **Rörlig Ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Räntebas: [●]-månader [STIBOR/EURIBOR]  
[Den [första/sista] kupongens Räntebas ska interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR/EURIBOR] och [●]-månader [STIBOR/EURIBOR].]
  - (ii) Räntebasmarginal: [+/-][●] %
  - (iii) Räntebestämningdag: [Två] Bankdagar före första dagen i 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 Ränteförfallodag
  - (v) Ränteförfallodagar: Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●] och sista gången den [●]
  - (vi) Dagberäkningsmetod: Faktiskt/360
  - (vii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med rörlig ränta" i Grundprospektet.
15. **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 utan ränta (Nollkupongslån)" i Grundprospektet.
16. **Realränta:** [Tillämpligt][Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*

- (i) Inflationsskyddat Räntebelopp: [Ej tillämpligt][Ränta beräknat på Lånebeloppet är [Räntesatsen][Räntebasen plus Räntebasmarginalen] multiplicerad dels med Lånebeloppet och dels med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex enligt följande formel:

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

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

Om kvoten mellan Realränteindex och Basindex är mindre än 1 ska den vid beräkning av inflationsskyddat räntebelopp enligt denna punkt 16 likväl anses vara 1.]

- (ii) Inflationsskyddat Lånebelopp: [Ej tillämpligt][Lånebeloppet multiplicerat med en faktor som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex enligt följande formel:

$$\text{Lånebelopp} \times \left( \frac{\text{Slutindex}}{\text{Basindex}} \right)$$

Om kvoten mellan Slutindex och Basindex är mindre än 1 ska den vid beräkning av Inflationsskyddat Lånebelopp enligt denna punkt 16 likväl anses vara 1.]

- (iii) Officiellt Index: [KPI][●]  
 (iv) Basindex: [[●] utgörande Officiellt index för [●]]  
 (v) Realränteindex: [Officiellt index för [●] de år räntebelopp ska erläggas][●].  
 (vi) Referensobligation: [Ej tillämpligt][●]  
 (vii) Slutindex: [Officiellt index för [●]]  
 (viii) Återköp: [Ej tillämpligt][●]  
 (ix) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”MTN kopplade till realränta” i Grundprospektet.

## ÖVRIGT

17. **Upptagande till handel på Reglerad Marknad:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]

- (i) Reglerad Marknad eller annan marknadsplats: [Nasdaq Stockholm/[●]/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]
- 18. Intressen:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]  
*(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för Lånet ska beskrivas)*
- 19. Kreditbetyg för Lån** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
- 20. Datum för beslut till grund för upprättandet av emissionen:** [I enlighet med Grundprospektet][*Infoga datum*]
- 21. Utgivande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial/Nordea Bank AB (publ)/Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/[●]]
- 22. Administrerande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial/Nordea Bank AB (publ)/Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/[●]]
- 23. Annan begränsning av samtycke till användning av Grundprospektet:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
- 24. ISIN:** SE[●]

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

Stockholm den [●]

AB FORTUM VÄRME HOLDING SAMÄGT MED STOCKHOLMS STAD (publ)



## Information om Fortum Värme

---

### Historik och utveckling

- 1853 - den första gaslampan tändes i centrala Stockholm, grunden för verksamheten lades
- 1953 - den första fjärrvärmekunden kopplades in på nätet i nordvästra Stockholm
- 1959 - den första storskaliga kraftvärmeproduktionen driftsattes i Hässelby
- 1990 - mitten av 1990-talet - stora kundavtal tecknades med stadens fastighetsbolag
- 1995 - den första fjärrkylakunden kopplades in på nätet i centrala Stockholm
- 1998 - Birka Energi bildas genom en sammanslagning av Stockholm Energi och Gullspång Kraft
- 1999 - förvärv av Lidingö Energi från Lidingö kommun
- 2000 - förvärv av Brista Kraft från Sigtuna och Upplands Väsby
- 2002 - AB Fortum Värme Holding samägt med Stockholms stad (publ) bildades i samband med att Fortum köpte Birka Energi från Stockholms stad. Staden behöll ett femtioprocentigt vinstintresse, strax under 10 procent av kapitalet och en option om att gå upp till 50 procent av kapitalet 2016
- 2007 - avtal tecknades med Söderenergi kring produktionssamarbete
- 2009 - sammankoppling av det centrala och södra distributionsnätet
- 2010 - Fortum Värme avslutar en stor konsolidering och avyttrar de sista verksamheterna utanför Stockholmsregionen
- 2011 - avtal tecknades med Sollentuna Energi kring delägarskap i Brista 2, det nya avfallsbaserade kraftvärmeverket i Sigtuna.
- 2013 - Brista 2 invigdes och pilotprojektet Öppen fjärrvärme® startades. Det nya bioeldade kraftvärmeverket KVV8 börjar uppföras i Värtan. Stockholms stad beslutade att lösa optionen från 2002 om ökad ägarandel
- 2014 - lansering av Öppen fjärrvärme®, en affärsmodell för handel med överskottsenergi, och överskottseffekt i värme- och kylamarknaderna. Brista 2 provdrift genomfördes under våren med godkänt resultat och anläggningen övertogs den 1 juni. Arbetet med KVV8 fortgår och planen för kommersiell drift i början av 2016 ligger fast. Övergång från ägarfinansiering till självfinansiering i de externa kreditmarknaderna påbörjat. Under året ställs de första obligationerna ut.
- 2015 - Fortum Värmes övergång från ägarfinansiering till självfinansiering fullbordas. 2 500 MSEK av lånefinansieringen sker via gröna obligationer. Från och med 1 december 2015 ägs Fortum Värme till 50 procent var av Fortum Oyj och Stockholm Stad via bolag.
- 2016 - KVV8 invigs och tas i full drift. Det förser årligen över 190 000 lägenheter med förnybar fjärrvärme. Den förnybara elen som produceras motsvarar ungefär 150 000 elbilers årsbehov. Gasverksamheten avyttras för att renodla erbjudande till värme och kyla i Storstockholm.

### Firma och handelsbeteckning

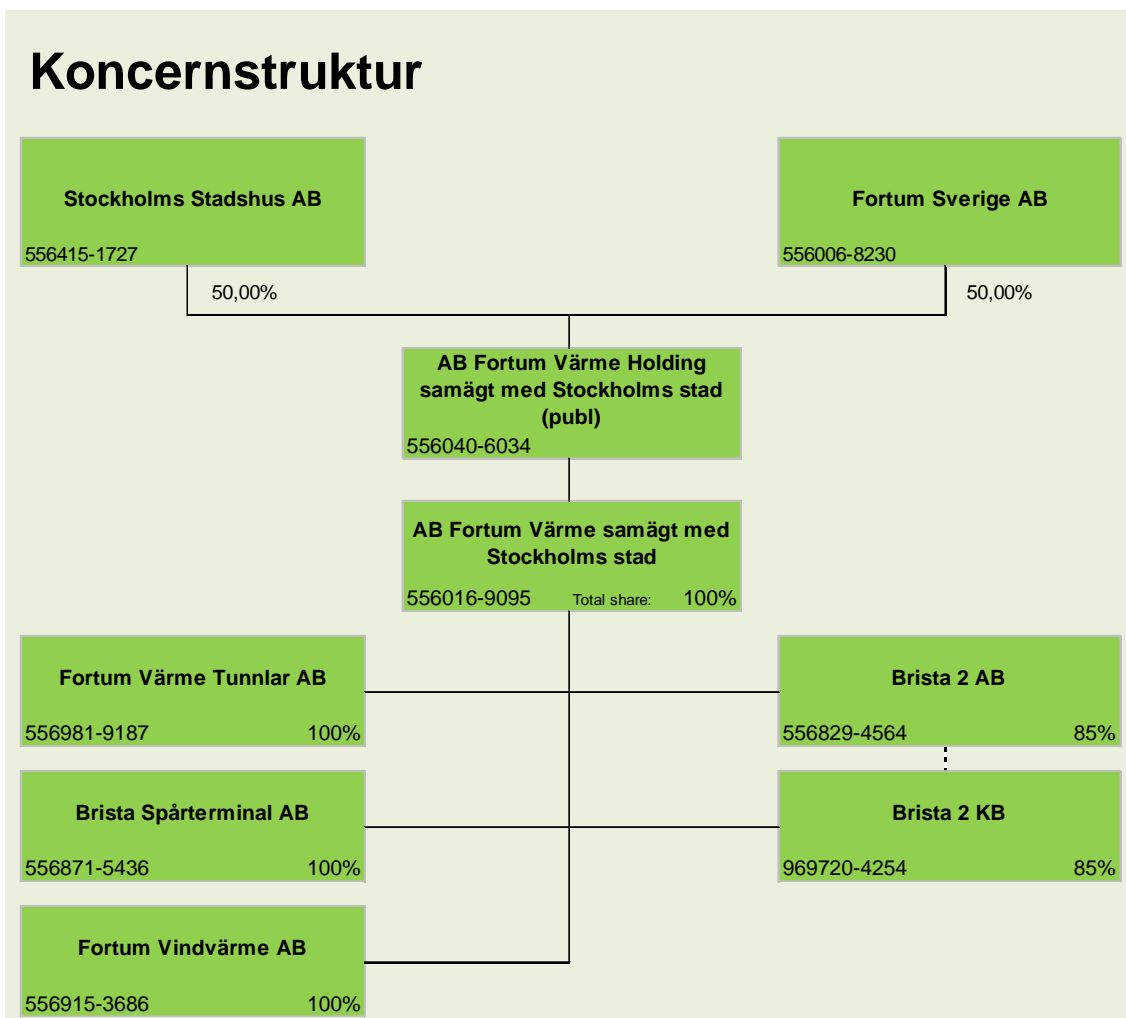
Bolagets firma tillika handelsbeteckning är AB Fortum Värme Holding samägt med Stockholms stad (publ). Bolagets verksamhet etablerades 2002 och Bolaget registrerades som aktiebolag den 24 oktober 1941. Bolaget bildades i Sverige. Organisationsnummer är 556040-6034. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med sitt säte i Stockholms kommun, Sverige. Bolaget bedriver verksamhet i enlighet med den svenska aktiebolagslagen (2005:551).

### Organisation och verksamhet

Bolaget är moderbolag i Koncernen som består av Bolaget och sex dotterbolag. Bolagets verksamhet består dels i att äga aktier i det operativa bolaget AB Fortum Värme samägt med Stockholms stad dels i att svara för koncerngemensamma finansieringslösningar. Bolaget har inga egna intäkter eller anläggningsskapital, varför Bolaget är beroende av övriga Koncernbolag för att kunna fullgöra sina förpliktelser. Koncernbolagen måste därmed ha möjlighet att ge lån, lämna koncernbidrag, eller lämna utdelning till Bolaget. I detta avseende finns inga restriktioner eller begränsningar enligt avtal.

Den operativa verksamheten i Fortum Värme Koncernen utövas av dess dotterbolag. Koncernen producerar och levererar miljöanpassad fjärrvärme och fjärrkyla till företag och privatpersoner i Sverige. Därutöver försäljer Koncernen kraftvärmeproducerad el till elbörsen (Nordpool). Fortum Värme verkar på de lokala marknaderna för värme och kyla i flera av Stockholms läns tätorter. Störst är Stockholm, men även Lidingö, Nacka, Sigtuna, Täby och Upplands Väsby är hemmamarknader för Fortum Värme. Kunderna är främst kommersiella, offentliga och privata fastighetsägare.

Antalet anställda i Koncernen uppgår till cirka 700 personer. Verkställande direktör är Anders Egelrud. Styrelsen består vid dagen för detta Grundprospekt av elva (11) ledamöter, varav åtta (8) är utsedda av ägarna samt en (1) är utsedd av arbetstagarna. Vidare finns också två (2) suppleanter som är arbetstagarrepresentanter. Ordförande är Göran Långsved. Utnämnda revisorer för verksamhetsåret 2017 är Deloitte.



### Bolagsstyrning, Ledning, Styrelse och Revisorer

#### *Bolagsstyrning*

Bolaget är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm. Den svenska aktiebolagslagen gäller därmed för Bolaget. Styrelsen utses av årsstämman. Styrelsen utser i sin tur VD, som sköter den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Bolagets verksamhet består i att äga aktier i det operativa bolaget AB Fortum Värme samägt med Stockholms stad samt i att svara för koncerngemensamma finansieringslösningar. De styrande regelverken för Koncernen är:

Externa regelverk - Svenska rättsregler, särskilt Aktiebolagslagen och Årsredovisningslagen; Konsortialavtal och övriga ägardirektiv, Börsregler (moderbolaget följer de börsregler som gäller för bolag som har räntebärande instrument noterade på Nasdaq Stockholm).

Interna regelverk – Bolagsordning, Styrelsens arbetsordning inklusive VD-instruktion och instruktion om rapportering till styrelsen, Fortumkoncernens uppförandekod, Fortum Värmes interna delegations- och beslutsregler, policyer och instruktioner.

### ***Bolagets styrelse***

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av åtta (8) styrelseledamöter samt två (2) ordinarie arbetstagarrepresentanter utöver två (2) styrelsesuppleanter utsedda av arbetstagarna. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelseordförande skall ej ha utslagsröst. Personer valda vid stämman den 21 april 2017 framgår nedan:

Göran Långsved, född 1943, Ordförande sedan 2016, invald (2015), representant från Stockholms stad.  
Övriga styrelseuppdrag: Langsved Konsult AB

Per Langer, född 1969, Vice ordförande sedan 2017, invald (2017), representant från Fortum-koncernen.  
Övriga styrelseuppdrag: Fortum Sweden AB, Exeger Sweden AB (publ).

Sten Nordin, född 1956, Ledamot, invald (2015), representant från Stockholms stad. Övriga styrelseuppdrag: PACTARB AB (arbetsgivarförbund för kommunnära verksamheter) och Stockholms Stadshus AB.

Vivianne Gunnarsson, född 1944, Ledamot, invald (2015), representant från Stockholms stad.

Therese Carlborg, född 1981, Ledamot, invald (2015), representant från Stockholms stad.

Susanne Jonsson, född 1957, Ledamot, invald (2003), representant från Fortum-koncernen. Övriga styrelseuppdrag: Fortum 1 AB, Fortum Nordic AB, Fortum Sweden AB och Fortum Förvaltning AS, Aagoja AB.

Ola Hökstrand, född 1964, Ledamot, invald (2015), representant från Fortum-koncernen.

Andreas Tiedtke, född 1965, Ledamot, invald (2017), representant från Fortum-koncernen.

### ***Bolagets verkställande ledning***

VD, som också är koncernchef för Fortum Värme-koncernen, ansvarar för den löpande förvaltningen i enlighet med aktiebolagslagen. VD har inrättat beslutsfunktioner för styrningen av Bolaget och fattar beslut självständigt eller med stöd av beslutsfunktionerna. Den viktigaste av dessa är den verkställande ledningen.

Anders Egelrud, född 1965, VD och Koncernchef, anställd 2002

Shamsher Khan, född 1966, Energihandelsdirektör, anställd 2009

Stefan Patrikson, född 1971, Affärsutvecklingsdirektör, anställd 2009

Kerstin Levin, född, 1971, Ekonomi- och finansdirektör, anställd 2004

Ingela Hålling, född 1969, Inköps- och projektdirektör, anställd 2015

Niclas Åkerlund, född 1964, Marknadsdirektör, anställd 2004

Julija Falkman, född 1960, HR-direktör, anställd 2016

Thomas Gibson, född 1965, Kommunikationsdirektör, anställd 2017

Nicklas Hörvallius, född 1964, Produktions- och distributionsdirektör, anställd 2011

### ***Styrelsens arbetsordning***

Styrelsens grundläggande uppgifter framgår av aktiebolagslagen. Styrelsen fastställer varje år en arbetsordning och ett antal instruktioner. Arbetsordningen och instruktionerna reglerar bland annat rapporteringen till styrelsen, arbetsfördelningen mellan styrelse och VD, ordförandens uppgifter, formerna för styrelsemötena samt för utvärdering av styrelsens och VD:s arbete. I arbetsordningen framgår att styrelsen ska godkänna målsättningar, väsentliga policys och strategiska planer för Bolaget samt större investeringar.

I direkt anslutning till årsstämman ska styrelsen hålla konstituerande möte. Styrelsen ska hålla fyra till sex sammanträden per kalenderår. Styrelsen utvärderar styrelsearbetet och VD en gång per år, i syfte att utveckla arbets- och beslutsrutiner samt effektivitet. Utvärdering sker under ledning av ordföranden och avrapporteras till styrelsen.

### ***Ledande befattningshavares oberoende***

Ingen av de personer som beskrivs i avsnitten ”Bolagets styrelse” och ”Bolagets verkställande ledning” i detta Grundprospekt har, såvitt Bolaget känner till, någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans eller hennes åtaganden gentemot Bolaget och hans eller hennes privata intressen och/eller andra åtaganden.

### ***Revision***

Revisorerna väljs för en mandatperiod om ett år i enlighet med aktiebolagslagens huvudregel. Enligt Fortum Värme Värmes bolagsordning ska moderbolaget ha en eller två revisorer med eller utan högst två revisorssuppleanter. På årsstämman 2017 omvaldes Deloitte AB, med auktoriserade revisorn Daniel Wassberg, som är medlem i FAR, som huvudansvarig revisor. Revisorn avrapporterade sin bokslutsgranskning för 2016 till hela styrelsen vid styrelsemötet den 17 februari 2017.

Bolaget tillämpar IFRS (International Financial Reporting Standards), utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU.

### **Aktiekapital och aktieägare**

AB Fortum Värme Holding samägt med Stockholms stad (publ) ägs av Fortum Sverige AB, som innehar 50 procent av aktiekapitalet och 50 procent av rösterna, och av Stockholms Stadshus AB, som innehar 50 procent av aktiekapitalet och 50 procent av rösterna. Ågarna reglerar sin ägarsamverkan genom ett konsortialavtal.

### **Kreditvärdering (Rating)**

Bolaget har ett avtal om ratingtjänster med Standard & Poor's. Bolaget har för sin långfristiga upplåning ratingen BBB+ med stabila utsikter, senast bekräftad den 17 maj 2017. Om lån som emitteras under MTN-programmet skall erhålla eller erhållit kreditvärderingsbetyg, anges detta i Slutliga villkor.

Rating är det betyg som låntagare kan erhålla från oberoende kreditbedömningsinstitut på förmågan att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Det finns en risk för att detta betyg inte har vägt in samtliga risker förenade med placering i MTN. En rating är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är var och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditvärdering (rating).

### **Investeringar**

Bolaget har inte företagit några väsentliga investeringar sedan den senast offentliggjorda finansiella rapporten. Inte heller har Bolagets ledningsorgan gjort några konkreta åtaganden avseende huvudsakliga framtida investeringar som inte framgår i den senast offentliggjorda finansiella rapporten.

### **Information om tendenser**

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets framtidsutsikter sedan den senaste finansiella rapporten offentliggjordes den 25 augusti 2017. Det finns inga övriga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på affärsutsikter för Bolaget under innevarande räkenskapsår.

### **Väsentliga förändringar**

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den senaste perioden för vilken finansiella rapporten offentliggjordes.

### **Rättsliga förfaranden (Eventualitetsförpliktelser)**

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

### **Väsentliga avtal**

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

### **Jurisdiktion**

Bolaget bedriver sin verksamhet under svensk lagstiftning. Om Bolaget agerar utanför Sveriges gränser styrs den aktuella handlingen och Bolagets verksamhet av de lagar och riktlinjer som råder i det aktuella landet.

## **Införlivande genom hänvisning**

---

Koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016 utgör en del av detta Grundprospekt och ska läsas som en del härav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Fortum Värmes årsredovisning för räkenskapsåren 2015 och 2016. Fortum Värmes årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. De delar i nedan angivna dokument som inte har införlivats genom hänvisning finns antingen återgivna i detta Grundprospekt eller saknar enligt gällande prospektförordning relevans för upprättandet av ett grundprospekt.

<b>Årsredovisning 2015</b>	<b>Sida</b>
Resultaträkning	84-85
Balansräkning	86-87
Kassaflödesanalys	89-90
Noter	95-138
Revisionsberättelse	140-141

<b>Årsredovisning 2016</b>	
Resultaträkning	81-82
Balansräkning	83-84
Kassaflödesanalys	86-87
Noter	92-136
Revisionsberättelse	138-141

Förutom Fortum Värmes reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2015 och 2016 har ingen information i detta Grundprospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## **Tillgängliga handlingar**

---

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Fortum Värmes hemsida, [www.fortum-varme.se/om-fortum-varme/](http://www.fortum-varme.se/om-fortum-varme/). Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga på Fortum Värmes huvudkontor under Grundprospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar):

- Bolagets bolagsordning
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 (inklusive revisionsberättelser)

Vidare finns även kopior av dotterbolagens årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 (inklusive revisionsberättelser) tillgängliga på Fortum Värmes huvudkontor under Grundprospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar)

---

## Adresser

---

### EMITTENT

**AB Fortum Värme Holding samägt med Stockholms stad (publ)**

*Besöksadress*

Lidingövägen 115, Stockholm

*Postadress*

Box 245

190 47 Stockholm-Arlanda

Telefon: 08-671 70 00

[www.fortumvarme.se](http://www.fortumvarme.se)

### REVISORER

**Deloitte AB**

*Besöksadress*

Rehngatan 11,  
Stockholm

*Postadress*

113 79 Stockholm

[www.deloitte.com/se](http://www.deloitte.com/se)

### LEDARBANK

**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**

*Besöksadress*

Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm

*Postadress*

106 40 Stockholm

Telefon: 08-506 232 09

[www.seb.se](http://www.seb.se)

### CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

**Euroclear Sweden AB**

*Besöksadress*

Klarabergsviadukten 63, Stockholm

*Postadress*

Box 191

101 23 Stockholm

[www.euroclear.com](http://www.euroclear.com)

### FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING KONTAKTA:

#### Danske Bank

Norrmalmstorg 1, Box 7523

103 92 Stockholm

[www.danskebank.se](http://www.danskebank.se)

Stockholm

08-568 80 77

Köpenhamn

+45(0) 45 14 32 46

#### Nordea

Capital Markets

Hamngatan 10

105 71 Stockholm,

[www.nordea.se](http://www.nordea.se)

08-614 90 56

#### SEB

Kungsträdgårdsgatan 8

106 40 Stockholm

[www.seb.se](http://www.seb.se)

08-506 232 19

08-506 232 20

08-506 230 61