



Företagscertifikatprogram

SEK 3.000.000.000

med möjlighet att emittera i SEK och EUR

Arrangör

Nordea

Emissionsinstitut

Nordea

SEB

Handelsbanken Capital Markets

Issuing and Paying Agent

Nordea



Företagscertifikatprogram SEK 3.000.000.000

Villkor i sammandrag

Låntagare:	Jernhusen AB (publ) ("Bolaget").
Rambelopp:	Det högsta sammanlagda nominella belopp av företagscertifikat som vid någon tidpunkt får vara utestående är SEK 3 000 000 000 eller motsvärdet därav i EUR.
Valörer:	Nominellt SEK 1.000.000 eller EUR 100.000 eller i båda fallen hela multiplar därav.
Löptid:	Minst en (1) dag men kortare än ett (1) år.
Räntevillkor:	Den ränta som gäller på penningmarknaden för motsvarande typ av företagscertifikat vid emissionstillfället.
Registrering:	Företagscertifikaten utges i dematerialiserad form och är anslutna till Euroclear Sweden AB ¹ varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
Emissionsinstitut:	Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ).
Issuing and Paying Agent:	Nordea Bank AB (publ).
Marknad:	Emissionsinstitutet erbjuder, för Bolagets räkning, företagscertifikat för placering på penningmarknaden och upprätthåller andrahandsmarknad i företagscertifikaten genom att vara beredda att ange köpräntor och, när så är möjligt, säljräntor. Emissionsinstitutet upprätthåller marknad i företagscertifikaten så länge de bedömer att företagscertifikaten och av andra företag utgivna certifikat kan placeras till normala marknadsvillkor.
Särskilda åtaganden:	Bolaget ställer ej säkerhet för sin upplåning under detta företagscertifikatprogram. Med anledning härav har Bolaget förbundit sig gentemot Emissionsinstitutet att inte ställa säkerhet för annat penningmarknadslån eller liknande lån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget.
Ägarklausul:	Om svenska staten upphör att vara direkt och/eller indirekt ägare till 100 procent av antalet aktier och/eller antalet röster i Bolaget äger Emissionsinstitutet, för Fordringshavarnas räkning, rätt att säga upp utestående Företagscertifikat till omedelbar betalning.
Rätt att företräda företagscertifikat innehavarna:	Emissionsinstitutet äger rätt att företräda företagscertifikatinnehavarna i allt som rör företagscertifikaten.
Information:	Mer information om Bolaget samt tillgång till årsredovisningar och annan finansiell information kan erhållas via Bolagets hemsida www.jernhusen.se

Härutöver hänvisas till omstående "Allmänna Villkor för Företagscertifikat"

Bolaget har vidtagit alla försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i informationsbroschyren, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Distribution av denna informationsbroschyr och försäljning av företagscertifikat kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av informationsbroschyr och/eller företagscertifikat måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner.

¹ Namnändrat från VPC AB den 2 februari 2009.

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR FÖRETAGSCERTIFIKAT

utgivna enligt dealeravtal ("Dealeravtalet") daterat den 29 april 2008 mellan Jernhusen AB (publ) (org nr 556584-2027) ("Bolaget"), å ena sidan, och Nordea Bank AB (publ) ("Ledarbanken"), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ) (gemensamt kallade "Emissionsinstituten", ettvarvt av dem "Emissionsinstitut"), å andra sidan, samt issuing and paying agent avtal ("IPA-avtalet") daterat den 29 april 2008 mellan Bolaget och Nordea Bank AB (publ) som issuing and paying agent ("IPA"). Dealeravtalet och IPA-avtalet kallas nedan gemensamt "Avtalen".

1	DEFINITIONER	"Koncernbolag"	varje bolag som ingår i Koncernen utöver Bolaget;
1.1	Utöver ovan gjorda definitioner skall i dessa villkor följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.	"Koncernen"	den koncern i vilken Bolaget är moderbolag;
"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av Företagscertifikat träffas mellan Bolaget och Utgivande Institut;	"Kontoförande Institut"	bank eller annan som medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende Företagscertifikat;
"Bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;	"Nominellt Belopp"	det belopp i viss Valuta som enligt respektive Företagscertifikat skall betalas på förfallodagen;
"EUR"	euro;	"Rambelopp"	SEK TRE MILJARDER (3.000.000.000) ² eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda Nominella Belopp av Företagscertifikat som vid varje tid får vara utelöpande i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstituten enligt punkt 8.1 i dessa Allmänna Villkor, varvid Företagscertifikat i EUR omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Företagscertifikat 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 – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen;
"EURIBOR"	den räntesats som publiceras av informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) och som utgör genomsnittet av de räntesatser som ca kl 11.00 på aktuell räntebestämningdag erbjuds till ledande banker för depositioner i EUR på interbankmarknaden i Europa för veckolån i EUR eller - om EURIBOR ej fastställs eller publiceras för viss period – Ledarbankens bedömning av den ränta som svenska affärsbanker erbjuder för veckoutlåning av aktuellt belopp i EUR på interbankmarknaden i Stockholm;		
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB ¹		
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning enligt ett Företagscertifikat;	"SEK"	svenska kronor;
"Företagscertifikat"	ensidig skuldförbindelse som registreras enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget i enlighet med Avtalen och dessa Allmänna Villkor;	"STIBOR"	den räntesats som publiceras av informationssystemet Reuters på sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) och som utgör genomsnittet av de räntesatser som ca kl 11.00 på aktuell räntebestämningdag noteras av banker i Sverige på interbankmarknaden i

¹ Namnändrat från VPC AB den 2 februari 2009.

² Rambeloppet utökad genom Tilläggsavtal I av den 31 maj 2010.

	Stockholm för veckolån i SEK eller – om STIBOR ej fastställs eller publiceras för viss period – Ledarbankens bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för veckoutlåning av aktuellt belopp i SEK på interbankmarknaden i Stockholm;
”Utgivande Institut”	det Emissionsinstitut, genom vilket visst Företagscertifikat skall utgivas eller har utgivits på marknaden;
”Valuta”	SEK eller EUR;
”VP-konto”	värdepapperskonto hos Euroclear Sweden där respektive Fordringshavares innehav av Företagscertifikat är registrerat enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;

2 BESKRIVNING AV FÖRETAGSCERTIFIKAT

2.1 Företagscertifikat utfärdas inom Rambeloppet i valörer om nominellt SEK en miljon (1.000.000) eller EUR etthundra tusen (100.000) eller i båda fallen i hela multiplar därav, samt löper på minst en (1) dag men kortare än ett (1) år.

2.2 Bolaget förbinder sig härmed att till Fordringshavare betala Företagscertifikatets Nominella Belopp i den Valuta Företagscertifikatet är utgivet i enlighet med dessa villkor på Företagscertifikatets förfallodag.

3 REGISTRERING AV FÖRETAGSCERTIFIKAT M M

3.1 Företagscertifikaten skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Företagscertifikat skall riktas till Kontoförande Institut.

3.2 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelser i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning avseende ett Företagscertifikat skall låta registrera sin rätt till betalning.

4 ÅTERBETALNING

4.1 Företagscertifikatets Nominella Belopp betalas i den Valuta i vilken det utgavs genom Euroclear Swedens försorg till den som är Fordringshavare vid av Euroclear Sweden vid var tid tillämpade inlösentidpunkt på förfallodagen eller sådan annan dag eller tidpunkt som kan komma att tillämpas (”Avstämningsdagen”).

4.2 Bolaget har uppdragit åt IPA att via Euroclear Sweden ombesörja inlösen av Företagscertifikat och IPA har åtagit sig detta uppdrag under förutsättning att Bolaget tillhandahåller IPA erforderliga medel härför.

4.3 Har Fordringshavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att beloppet skall insättas på visst bankkonto sker insättningen genom Euroclear Swedens försorg på förfallodagen. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodagen på dag som inte är Bankdag, insätts respektive översänds beloppet först närmast följande Bankdag.

4.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna betala förfallet belopp enligt vad som nämnts ovan, betalas ifrågasvarande belopp av Euroclear Sweden så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.

4.5 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden och/eller IPA enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden och/eller IPA som avses i punkt 11.1, skall Bolaget, om fullgörelse inte kan ske på annat sätt, ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen till dess hindret har upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt punkt 5.4 nedan.

4.6 Visar det sig att den som tillställts beloppet enligt vad som ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget eller Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller åsidosatt den aktsamhet som efter omständigheterna bort iakttas.

5 FÖRTIDA INLÖSEN M M

5.1 Om

a) IPA inte i rätt tid av Bolaget erhållit erforderliga medel för inlösen av utgivet Företagscertifikat; eller

b) Bolaget eller Koncernbolag inte i rätt tid fullgjort betalningsförpliktelse avseende annat lån eller ansvarsförbindelse för lån som upptagits av eller ingåtts av Bolaget eller Koncernbolag och de sammanlagda beloppen som är förfallna till betalning eller som sagts upp till förtida betalning under de lån eller ansvarsförbindelser som berörs uppgår till minst SEK TIO MILJONER (10.000.000) (eller motvärdet därav i annan valuta);

c) annan väsentlig omständighet föreligger eller inträffar som enligt Emissionsinstitutens skäliga bedömning kan äventyra Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Emissionsinstitutet eller något av dem eller IPA enligt Avtalen eller gentemot Fordringshavare,

äger Emissionsinstitutet, för Fordringshavarnas räkning, säga upp utelöpande Företagscertifikat till omedelbar betalning.

- 5.2 Vid förtida inlösen av Företagscertifikat enligt ovan skall avräknas ett belopp motsvarande räntan för tiden från dagen för inlösen till och med Företagscertifikatets ursprungliga förfallodag beräknad efter den lägsta av (i) den räntesats till vilken Företagscertifikatet utgavs och (ii) den säljränta som Ledarbanken vid tiden för förtida inlösen anger för företagscertifikat av högsta kvalitet och med motsvarande återstående löptid.
- 5.3 I händelse av betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta enligt besked från Ledarbanken beräknad på förfallet belopp (på faktiskt antal dagar/360-dagarsbasis) efter en räntesats motsvarande den högre av
- a) den räntesats, till vilken Företagscertifikatet utgavs och
- b) STIBOR för Företagscertifikat utgivna i SEK och EURIBOR för Företagscertifikat utgivna i EUR, för första Bankdagen i den kalendervecka varunder dröjsmålet inträffar eller – om dröjsmålet fortvarar under mer än en kalendervecka – genomsnittet av de STIBOR-respektive EURIBOR-satser som fastställs första Bankdagen under de kalenderveckor dröjsmålet varar,
- i båda fallen med tillägg av två (2) procentenheter och beräknad på det faktiska antal dagar under vilka dröjsmålet varat.
- 5.4 Beror betalningsdröjsmålet enbart av sådant hinder för Emissionsinstitutet, IPA och/eller Euroclear Sweden som avses i punkt 11.1, skall dröjsmålsränta dock oavsett vad nyss sagts ej utgå efter högre räntesats än den till vilken Företagscertifikatet utgavs.
- 6 ÅTERBETALNING VID ÄGARFÖRÄNDRING**
- 6.1 Om svenska staten upphör att vara direkt och/eller indirekt ägare till 100 procent av antalet aktier och eller antalet röster i Bolaget äger Emissionsinstitutet, för Fordringshavarnas räkning, rätt att säga upp utestående Företagscertifikat till omedelbar betalning. Avräkning skall ske enligt förfarande i punkt 5.2 ovan.
- 7 BEHÖRIGHET ATT FÖRETRÄDA FORDRINGSHAVARNA**
- 7.1 Utan att särskilt uppdrag från Fordringshavare behöver åberopas är Emissionsinstitutet – eller den som Emissionsinstitutet sätter i sitt ställe – berättigade att i allt som rör Företagscertifikat, såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, företräda Fordringshavare. Ettvart av Emissionsinstitutet skall äga rätt till ersättning av Fordringshavare för verifierade kostnader och nedlagt arbete i samband därmed i den mån sådan ersättning inte erlagges av Bolaget såsom varande i första hand betalningsskyldigt härför.
- 8 FÖRÄNDRING AV RAMBELOPPET M M**
- 8.1 Bolaget och Emissionsinstitutet äger rätt att överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet. Bolaget och Emissionsinstitutet respektive IPA äger överenskomma om utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut respektive utbyte av IPA mot annat Kontoförande Institut i Sverige. I sådant fall skall därefter med ”Emissionsinstitutet” avses även sådant ytterligare institut och med ”IPA” nytt sådant Kontoförande Institut.
- 9 MEDDELANDEN**
- 9.1 Eventuella meddelanden tillställs Fordringshavare under dennes hos Euroclear Sweden registrerade adress.
- 10 FÖRVALTARREGISTRERING**
- 10.1 För Företagscertifikat som är förvaltarregistrerat enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpning av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.
- 11 BEGRÄNSNING AV ANSVAR**
- 11.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet, IPA respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – 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 själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 11.2 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitut, IPA eller Euroclear Sweden om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 11.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut, IPA eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 11.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 11.4 Vad som ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.
- 12 LAG OCH JURISDIKTION**
- 12.1 Svensk lag skall gälla vid tolkning och tillämpning av dessa villkor.
- 12.2 Tvist rörande tolkning och tillämpning av dessa villkor skall avgöras vid svensk domstol, i första instans Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för
oss bindande.

Stockholm den 29 april 2008

JERNHUSEN AB (publ)



Jernhusen AB
Box 520
101 30 Stockholm
Telefon: 08-410 626 00
Telefax: 08-410 626 50
www.jernhusen.se

För köp och försäljning kontakta

Nordea Markets

Stockholm	08-614 94 79
Göteborg	031-771 65 19
Malmö	040-24 73 00

Handelsbanken Capital Markets

Stockholm	08-463 46 50
Regionbanken Stockholm	08-701 28 80
Göteborg	031-743 32 10
Malmö	040-24 39 50
Gävle	026-17 20 80
Linköping	013-28 91 60
Umeå	090-15 45 80

SEB

Merchant Banking Capital Markets

Stockholm	08-506 231 73
	08-506 231 95
Göteborg	031-774 91 00
Malmö	040-667 69 20

Issuing and Paying Agent

Nordea Bank AB (publ)
Capital Markets & Treasury Operations, C23
105 71 STOCKHOLM
Telefon: 08-614 80 51
Telefax: 08-614 84 90