

Detta Grundprospekt är godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 7 mars 2013. Grundprospekt är offentliggjort på Sveaskogs hemsida den 7 mars 2013 och gäller i 12 månader från denna dag



# SVEASKOG

## MTN-PROGRAM

### **Arrangör:**

Handelsbanken Capital Markets

### **Emissionsinstitut:**

Danske Bank

DNB

Handelsbanken Capital Markets

Nordea

Swedbank

---

Föreliggande Grundprospektet ("Prospektet") avseende Sveaskog AB (publ) (org nr 556558-0031) ("Sveaskog", "Bolaget" eller "Företaget") MTN-program är upprättat i enlighet med artikel 5.4 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen med stöd av 2 kapitel. 25 och 26 §§ i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

Prospektet har inte granskats av Sveaskogs revisorer. Prospektet skall läsas tillsammans med samtliga dokument som införlivats genom hänvisning, de Slutliga Villkoren för varje nyemitterat Lån samt eventuella tillägg till Prospektet.

Prospektet och Slutliga Villkor offentliggörs på Sveaskogs hemsida. För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Prospekt och Slutliga Villkor hänvisas till Sveaskog eller emissionsinstitutet.

Under detta MTN-program kan MTN med ett kapitalbelopp som övertiger hundratusen (100 000) euro eller motvärdet därav i svenska kronor komma att emitteras.

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

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

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

## Innehållsförteckning

Risikfaktorer.....	5
Värdepappersspecifika risker.....	5
Bolagsspecifika risker.....	6
Beskrivning av Sveaskogs MTN-program.....	8
Allmänt.....	8
Form av värdepapper samt identifiering.....	8
Upptagande till handel på reglerad marknad.....	8
Kostnader, skatt.....	8
Försäljning, Pris mm.....	9
Status.....	9
Produktbeskrivning och ytterligare definitioner.....	10
Räntekonstruktioner.....	10
Dagberäkning av ränteperiod.....	11
Allmänna Villkor.....	12
Mall för Slutliga Villkor.....	19
Information om Sveaskog.....	23
Nyligen inträffade händelser som påverkar Sveaskogs solvens.....	23
Sammanfattande beskrivning av verksamheten.....	23
Historik.....	23
Uppdrag och riktlinjer från ägaren.....	24
Nya ekonomiska mål.....	25
Koncernstruktur.....	25
Organisation.....	25
Dotterbolag.....	26
Marknaden.....	26
Information avseende tendenser.....	27
Förvaltnings- och ledningsorgan.....	27
Styrelse.....	27
Koncernledning.....	28
Styrelsens arbetsformer.....	29
Företagsstyrning.....	29
Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan.....	29
Legala frågor och övrig information.....	30
Försäkran.....	30
Historisk finansiell information.....	30

Revision av den årliga historiska finansiella informationen .....	30
Åldern på den senaste finansiella informationen .....	30
Rättsliga förfaranden och förlikningsförfaranden .....	30
Väsentliga förändringar i emittentens finansiella situation eller ställning på marknaden.....	30
Nyligen inträffade händelser som har en väsentlig inverkan på emittentens solvens.....	30
Väsentliga avtal .....	31
Jurisdiktion .....	31
Information som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.....	31
Tillgängliga handlingar .....	31
Adresser .....	32

## I

### **Risikfaktorer**

Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka Sveaskog liksom de MTN som ges ut inom ramen för MTN-programmet. Risker finns beträffande både sådana förhållanden som har anknytning till Sveaskog och de MTN som ges ut under MTN-programmet och sådana som saknar specifik anknytning till Sveaskog och MTN.

Nedan beskrivs faktorer som kan komma att påverka Sveaskogs åtaganden i samband med utgivande av Lån. Utöver vad som beskrivs nedan kan dock även andra faktorer utgöra risker vid betalning av ränta, kapital eller andra belopp avseende MTN och Sveaskog garanterar inte att den beskrivning som görs nedan är uttömmande. Varje investerare bör ta del av hela prospektet, Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor och göra sin egen riskbedömning inför beslut om placering i programmet.

### **Värdepappersspecifika risker**

#### **Legala restriktioner vid en placering**

Investeringsverksamheten för vissa investerare kan vara underkastad olika rättsliga eller andra begränsningar, beroende på t.ex. lagstiftning eller interna beslut. Varje investerare ska ha kännedom om de regler och begränsningar som gäller och huruvida en investering i MTN är en tillåten placering.

#### **Kreditrisk**

Investerare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen av Bolagets verksamhet. Bolaget ställer inga säkerheter för emitterade MTN och en investerare som investerar i MTN omfattas inte av den statliga insättningsgarantin enligt lag (1995:1571) om insättningsgaranti vid händelse av Bolagets konkurs.

#### **Marknadsrisk och löptidsrisk**

Marknadsriskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid för en MTN. Det finns risk för att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på en MTN negativt.

Risken förknippad med en investering i en MTN ökar ju längre löptid en MTN har, orsaken till detta är att kreditrisken i ett längre MTN är svårare att överblicka än för en MTN med kortare löptid. Utöver detta så ökar även marknadsrisken med en MTN:s löptid då fluktuation i en MTN:s pris blir större för en MTN med längre löptid än en MTN med kort löptid.

#### **Valutarisk**

Bolaget erlagger nominellt belopp och avkastning på en MTN i svenska kronor eller euro. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutan avviker från investerarens egen valuta vari investerarens finansiella verksamhet främst sker. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) som införande eller ändringar i valutaregleringar. En förstärkning av placerarens domestika valuta jämfört med den valuta placeringen är denominerad i minskar placeringens värde för sådan placerare.

Regeringar och myndigheter kan införa valutakontroller/-regleringar som får negativ effekt på valutakursen. Resultatet av detta kan innebära att innehavare av MTN erhåller lägre avkastning, slutlikvid eller nominellt belopp än förväntat.

#### **Risker förknippade med MTN med fast/rörlig ränta**

MTN med fast/rörlig ränta kan löpa med ränta efter en räntesats som Bolaget i enlighet med Slutliga Villkor kan välja att konvertera från fast till rörlig ränta eller motsatt från rörlig till fast ränta. Bolagets möjlighet att konvertera räntan kommer att påverka marknadsvärdet av MTN eftersom Bolaget kan förväntas konvertera räntan när det sannolikt medför en lägre totalkostnad för upplåning. Om Bolaget konverterar fast ränta till rörlig kan värdet för MTN med fast/rörlig ränta bli mindre gynnsam än det värde som då gäller för jämförbara MTN med rörlig ränta som är knutna till samma referensränta. Därutöver kan den nya rörliga räntesatsen när som helst bli lägre än räntesatserna för andra MTN. Om Bolaget konverterar från rörlig till fast ränta kan den fasta räntesatsen bli lägre än de då gällande räntesatserna för Bolagets MTN.

## **Andrahandsmarknaden och likviditet**

Även om en MTN är upptagen till handel vid börs eller reglerad marknad uppstår normalt ingen betydande handel med aktuella MTN. Detta kan gälla under dess hela löptid. När det inte utvecklas en andrahandsmarknad kommer likviditeten för aktuell MTN att försämrats. Därför kan det vara förknippat med svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämförbart med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Detta kan särskilt vara fallet med MTN som är strukturerade för ett speciellt ändamål eller strategi eller strukturerade för att tillgodose särskilda behov hos en speciell kategori placerare. Denna typ av MTN har i allmänhet en mer begränsad andrahandsmarknad och högre volatilitet i priset jämfört med konventionella skuldebrev. Bristanden likviditet i marknaden kan ha en negativ effekt på marknadsvärdet för MTN.

## **Clearing och avveckling i VPC-systemet**

Bolagets MTN är anslutna och kommer fortsättningsvis att vara anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system ("VPC-systemet"), varför inga fysiska värdepapper ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Investeringarna är därför beroende av VPC-systemets funktionalitet.

## **Lagändringar**

Villkoren för ett värdepapper baseras på svensk lag. Inga garantier kan lämnas avseende den inverkan som möjliga ändringar av svensk eller utländsk lagstiftning kan få efter utgivandet av relevant värdepapper.

## **Bolagsspecifika risker**

### **Riskspridning**

### **Väder-, klimat- och miljörisker**

Skogen påverkas av klimatförändringar, bland annat genom eventuellt ökad stormfrekvens, förändringar i nederbörd och vegetationsgränser. I samband med de större stormarna Gudrun år 2005, och Per år 2007 samt Dagmar 2012, ökade Sveaskogs avverkningskostnader avsevärt. Förorenad mark är en risk då företaget kan ha ett ansvar som fastighetsägare eller tidigare verksamhetsutövare. Årliga avsättningar inom detta område belastar Sveaskogs resultat negativt och efterbehandling kan innebära stora kostnader.

### **Biologiska risker**

Skador på den växande skogen genom viltskador, skador av insekter samt gremeniella, rottröta och andra svampsjukdomar utgör de största biologiska riskerna för en skogsägare. Den förebyggande hanteringen i form av viltförvaltning, mekaniska skydd för insekter och andra åtgärder är kostsam. och belastar Sveaskogs resultat löpande.

### **Marknadsrisker**

Utvecklingen för sågverks-, massa och pappersindustrin och biobränslemarknaden är viktig för skogsbrukets och därmed för Sveaskogs lönsamhet. Internationalisering kräver intäkts- och produktivitet utveckling för Sveaskogs kunder i nivå med konkurrenter i andra länder. En negativ utveckling på ovan nämnda punkter kan påverka Sveaskogs betalningsförmåga mot MTN-investeraren negativt.

### **Sociala risker**

Inköp av virke i Ryssland och Baltikum innebär risker kopplade till illegal avverkning, korruption och arbetsrätt. Negativ opinion är en risk för Sveaskogs varumärke och affärsrelationer. Entreprenörer som utför uppdrag och inte fullföljer åtaganden, liksom andra överträdelser mot företagets uppförandekod, är också en risk.

### **Finansieringsrisk**

Finansieringsrisken utgörs av risken för att ett stort lånebehov uppstår i ett ansträngt kreditmarknadsläge. Om svårighet för Sveaskog uppstår att omförhandla och/eller upphandla bekräftade bankkreditlöften exponeras bolaget för risken att ej kunna refinansiera förfallande lån.

### **Ränterisk**

Ränterisk är risken att värdet av ett finansiellt instrument varierar pga förändringar i marknadsräntor och därmed påverkar det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder negativt. Hur snabbt en trendmässig ränteförändring får effekter på resultatet beror på lånens och placeringarnas räntebindningstid. Sveaskog har en lägsta tid på 10 månader som räntebindningstid.

### **Kreditrisk/motpartsrisk**

Med kreditrisk avses att en motpart i en finansiell transaktion inte kan fullfölja sina åtaganden. Den finansiella riskhanteringen medför exponering för kreditrisker. För Sveaskog uppstår sådana dels i samband med placering av likvida medel men framför allt i samband med motpartsrisker i relation till banker vid köp av derivatinstrument. För att kunna ingå derivattransaktioner med bankerna har Sveaskog Förvaltnings AB så kallade ISDA-avtal med berörda parter. Investering i av Sveaskog utgivna MTN omfattas ej av den statliga insättningsgarantin.

Sveaskog använder sig av kreditförsäkring samt även andra typer av säkerheter mot kundfordringar. Sveaskog har ett fåtal stora kunder som var för sig står för en stor del av omsättningen. Dessa omfattas inte av kreditförsäkring eller annan typ av säkerhet. Eventuella kreditförluster kommer att påverka Sveaskogs resultat negativt.

## Beskrivning av Sveaskogs MTN-program

*Denna beskrivning skall läsas som en introduktion till detta Prospekt. Ett beslut att investera i ett Lån skall baseras på en bedömning av detta Prospekt i sin helhet, inkluderande de handlingar som är införlivade via hänvisning och relevanta Slutliga Villkor.*

MTN-programmet utgör en ram varunder Sveaskog har möjlighet att på kapitalmarknaden löpande uppta lån i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år och högst trettio år. Beslut om upprättande av MTN-programmet fattades av Sveaskogs styrelse den 18 februari 2004.

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev, s.k. Medium Term Notes ("MTN" eller "Lån"). Varje lån representeras normalt av MTN i hela multiplar om SEK 1 000 000 eller EUR 100 000. Totalt utestående nominellt belopp av MTN får vid varje tidpunkt uppgå till högst SEK 8 000 000 000 eller motsvärdet därav i EUR.

För samtliga Lån som ges ut under detta program skall de Allmänna Villkor (som återges i kapitel 6) gälla. För varje Lån upprättas slutliga villkor ("Slutliga Villkor") med kompletterande lånevillkor för aktuellt lån, vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive Lån. Lån som utges under MTN-programmet tilldelas ett lånenummer av serie 100 respektive 300 för SEK och serie 200 för EUR.

Sveaskog har utsett Svenska Handelsbanken AB (publ) ("Ledarbank"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ) och Swedbank AB (publ) till emissionsinstitut i MTN-programmet.

### Allmänt

Programmet är för Sveaskog ett av flera finansieringsalternativ i den dagliga affärsverksamheten och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden.

Beslut om att uppta lån fattas av Sveaskogs finansavdelning med stöd av bemyndigande från Bolagets styrelse via koncernfinans policyn.

Under MTN-programmet kan Sveaskog emittera MTN som löper med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion). Enligt Allmänna Villkor § 3 kan Sveaskog avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än ovan nämnda. Ett tilläggsprospekt måste då upprättas och godkännas av Finansinspektionen innan aktuellt MTN kan emitteras och tas upp till handel på en reglerad marknadsplats. Med erkänd marknadsplats i § 7 avses reglerad marknadsplats.

### Form av värdepapper samt identifiering

Lån är en skuldförbindelse i dematerialiserad form. Lån skall 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 och Lånens Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

### Upptagande till handel på reglerad marknad

Bolaget kan komma att inge ansökan om upptagande till handel på reglerad marknad av vissa Lån, detta sker då till NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan börs i enlighet vad som framgår i Slutliga Villkor. Aktuell marknadsplats kommer efter erhållande göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att Lån registreras.

Kostnaden för att inregistrera ett Lån på en reglerad marknad kan påverkas av nominellt belopp och löptid och framgår av relevant reglerad marknad vid var tid gällande prislista. Vid tidpunkten för publiceringen av detta Grundprospekt var exempelvis kostnaden för inregistrering på NASDAQ OMX Stockholm av ett Lån med en löptid på ett år SEK 18.000 oavsett Lånets nominella belopp.

### Kostnader, skatt

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

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



### **Försäljning, Pris mm**

Vid upptagande till handel på reglerad marknadsplats gäller att ingen teckning sker, utan köp och försäljning av värdepapper sker över den marknadsplats där värdepappret är noterat. Priset varierar hela tiden beroende på marknadsförhållanden. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom utgivande institut (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i VPC-systemet.

Prissättning för MTN sker enligt normala marknadsvillkor dvs utbud och efterfrågan. Det slutliga priset på de MTN som kommer att emitteras är inte känt i dagsläget. Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Information om aktuella priser återfinns på NASDAQ OMX Stockholm ABs hemsida – [www.omxnordicexchange.com](http://www.omxnordicexchange.com).

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Prospekt (i pappersform alternativt elektronisk form) hänvisas till Bolaget eller emissionsinstitutet. Prospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen. Slutliga villkor offentliggörs på Bolagets hemsida.

### **Status**

Om inte annat anges i gällande Slutliga Villkor utgör Lånet en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (*pari passu*) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

### **Ytterligare information**

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Prospekt (i pappersformat alternativt elektroniskt) hänvisas till Bolaget eller emissionsinstitutet. Prospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen. Slutliga Villkor offentliggörs på Bolagets hemsida.

## Produktbeskrivning och ytterligare definitioner

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

### Räntekonstruktioner

För ett Lån kan flera av dessa Räntekonstruktioner användas i kombination med varandra, utan att det är att betrakta som en ny Räntekonstruktion. För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på Kapitalbeloppet. Lån kan emitteras till nominellt belopp samt till under- eller överkurs.

Enligt § 3 i Allmänna Villkor kan Sveaskog vidare avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion. Ett tillägg till Prospektet måste då upprättas och godkännas av Finansinspektionen innan aktuellt Lån kan emitteras och tas upp till handel på en reglerad marknadsplats.

#### *Lån med fast ränta*

Lånet löper med ränta enligt Rântesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Rântan erlåggs i efterskott på respektive Rânteförfalldag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

#### *Lån med rântejustering*

Lånet löper med ränta enligt Rântesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Rântesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor. Rântan erlåggs i efterskott på respektive Rânteförfalldag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

#### *Lån med rörlig ränta - FRN (Floating Rate Notes)*

Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Rântesatsen för respektive Rânteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Rântebestämningdag och utgörs av Rântebasen med tillägg/avdrag av Rântebasmarginalen för samma period.

Kan rântesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i § 14 stycke 1 i Allmänna Villkor skall Lånet fortsätta att löpa med den rântesats som gäller för den löpande Rânteperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny rântesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Rânteperioden.

Rântan erlåggs i efterskott på varje Rânteförfalldag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Rânteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Rântebas.

#### *Lån utan ränta (sk nollkupongstruktur)*

Lånet löper utan ränta.

#### *Lån med realränta*

Lånet löper med Inflationsskyddad ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. För varje Rânteperiod fastställs ett Inflationsskyddat rântebelopp och på Återbetalningsdagen även ett Inflationsskyddat Kapitalbelopp. Rântesatsen kan vara fast eller rörlig och beräknas på sätt som anges ovan under rubrikerna Fast ränta respektive Rörlig ränta. För ett Lån med realränta kan Återköp under vissa förutsättningar bli aktuellt.

### Dagberäkning av ränteperiod

Utöver nedan beskrivna metoder för beräkning av dagar, kan andra konstruktioner anges i de Slutliga Villkoren.

"360/360-dagarsbasis" innebär att man utgår från att året består av 360 dagar som i sin tur fördelas på 12 månader om vardera 30 dagar och därefter divideras med 360. I vissa fall benämns detta även "30/360" eller "Bond Basis".

"365/360-dagarsbasis" eller "Actual/360" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.

"Actual/365" eller "Actual/Actual" innebär att det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365 (eller, om någon del av ränteperioden infaller under ett skottår, summan av (a) det faktiska antalet dagar i den delen av ränteperioden som infaller under ett skottår delat med 366 och (b) det faktiska antalet dagar i den del av ränteperioden som inte infaller under skottåret delat med 365).

"Actual/365 (Fixed)" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365.

"Interpolering" bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.

## Allmänna Villkor

### Allmänna Villkor för lån upptagna under Sveaskog AB:s (publ) svenska MTN-program

Följande allmänna villkor skall gälla för lån som Sveaskog AB (publ) (org nr 556558-0031) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program genom att utge obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett och högst trettio år, s k Medium Term Notes (MTN). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga SEK ÅTTA MILJARDER (8 000 000 000) eller motsvärdet därav i EUR<sup>1</sup>.

För varje lån upprättas slutliga villkor ("Slutliga Villkor" - se bilaga A till dessa villkor för exempel), innehållande kompletterande lånevillkor, vilka tillsammans med dessa allmänna villkor utgör fullständiga villkor för lånet. Referenserna nedan till "dessa villkor" skall således med avseende på ett visst lån anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

#### § 1 Definitioner

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

"Administrerande Institut"	enligt Slutliga Villkor - om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;
"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Bolaget och Utgivande Institut;
"Bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Emissionsinstitut"	Svenska Handelsbanken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ), Swedbank AB (publ) samt varje annat institut som ansluter sig till detta MTN-program;
"EURIBOR"	den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges - (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;
"Europeiska Referensbanker"	fyra större affärsbanker, som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR, som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN;
"Kapitalbelopp"	enligt Slutliga Villkor - det belopp varmed Lån skall återbetalas;
"Koncernbolag"	varje bolag som ingår i Koncernen utöver Bolaget;
"Koncernen"	den koncern i vilken Bolaget är moderbolag;
"Kontoförande Institut"	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;

---

<sup>1</sup> Genom tilläggsavtal daterat den 5 februari 2013 höjdes rambeloppet från SEK 5 000 000 000 till SEK 8 000 000 000, inträdde DNB Bank ASA, filial Sverige Löptiden för obligationer uppåt ändrades så att Bolaget kan uppta lån under Avtalet med en löptid om lägst ett år och högst 30 år

"Lån"	varje lån av serie 100 respektive 300 för SEK och serie 200 för EUR - omfattande en eller flera MTN - som Bolaget upptar under detta MTN-program;
"Lånedatum"	enligt Slutliga Villkor - dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;
"MTN"	skuldförbindelse som registrerats enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
"Rambelopp"	SEK ÅTTA MILJARDER (8 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utestående, varvid MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån 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 Institutets (i förekommande fall Administrerande Institutets) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt § 11;
"Referensbanker"	ABN AMRO Bank N.V., Stockholm Branch, Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
"STIBOR"	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner av SEK 100 000 000 på interbankmarknaden i Stockholm eller, om endast en eller ingen sådan kvotering ges, (b) Utgivande Institutets (i förekommande fall, Administrerande Institutets) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
"Utgivande Institut"	enligt Slutliga Villkor - Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;
"VPC"	Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074 <sup>2</sup> ;
"VP-konto"	värdepapperskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument;
"Återbetalningsdag"	enligt Slutliga Villkor - dag då Kapitalbeloppet avseende Lån skall återbetalas.

Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningssdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränteperiod, Räntesats, Valuta och Valörer återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

## § 2 Registrering av MTN

MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institut. Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

## § 3 Räntekonstruktion

Slutliga Villkor anger relevant Räntekonstruktion, normalt enligt något av följande alternativ:

a) Fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen.

<sup>2</sup> Firma ändrat från VPC AB

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

b) Ränfejustering

Lånet löper med ränta enligt Ränfesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Ränfesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

c) FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Ränfesatsen för respektive Ränfeperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Ränfebestämningdag och utgörs av Ränfebasen med tillägg av Ränfebasmarginalen för samma period.

Kan ränfesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i 14 § 1 st skall Lånet fortsätta att löpa med den ränfesats som gäller för den löpande Ränfeperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny ränfesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränfeperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränfeförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Ränfeperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Ränfebas.

d) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på nominellt belopp.

Bolaget kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än sådan som anges ovan.

#### § 4 Återbetalning av Lån och (i förekommande fall) utbetalning av ränta

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs på aktuell Ränfeförfallodag enligt § 3.

Betalning av Kapitalbelopp och ränta skall ske i den valuta i vilken Lånet upptagits till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").

Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom VPC:s försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder VPC beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos VPC på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m förfallodagen.

Skulle VPC på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av VPC så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.

Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom VPC enligt ovan på grund av hinder för VPC som avses i § 14, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt 5 § 2 st nedan.

Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget och VPC likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive VPC hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

#### § 5 Dröjsmålsränta

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen

t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av, avseende MTN utgiven i SEK, STIBOR eller, avseende MTN utgiven i EUR, EURIBOR, med en veckas löptid, under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR, eller i förekommande fall EURIBOR, skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta för Lån som löper med ränta skall dock – med förbehåll för bestämmelserna i andra stycket - aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.

Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive VPC som avses i 14 § 1 st, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar, varvid STIBOR respektive EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar.

## **§ 6 Preskription**

Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränfeförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer 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 preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

## **§ 7 Särskilda åtaganden**

Bolaget åtar sig att, så länge någon MTN utestår,

- a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet - vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest - för annat marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget;
- b) inte självt ställa säkerhet för marknadslån - i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas - som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; samt
- c) tillse att Koncernbolag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan, varvid på vederbörande Koncernbolag skall tillämpas det som gäller för Bolaget – dock med det undantaget att Bolaget får ställa ansvarsförbindelse för Koncernbolag, vilken i sin tur inte får säkerställas;

Med "marknadslån" avses ovan 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 börs eller annan erkänd marknadsplats.

Bolaget åtar sig vidare att, så länge någon MTN utestår, inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet samt att inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Koncernen.

En eventuell ägarbreddning i Setra Group AB (org nr 556034-8483) mot marknadsmässigt vederlag skall inte omfattas av ovanstående stycke. Ej heller en eventuell ägarbreddning mot marknadsmässigt vederlag i den helägda dotterkoncernen Svenska Skogsplantor AB (org nr 556477-5327) skall omfattas av ovanstående stycke.

Emissionsinstitutet har rätt att medge att Bolagets åtaganden enligt föregående stycken helt eller delvis skall upphöra om enligt Emissionsinstitutets bedömning betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN.

## **§ 8 Uppsägning av Lån**

Emissionsinstitutet är berättigade att för Fordringshavarnas räkning förklara varje Lån jämte eventuell upplupen ränta förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Emissionsinstitutet bestämmer om

- a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än tre Bankdagar; eller

- b) Bolaget i något annat avseende än som anges under punkt a) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor - eller eljest handlar i strid mot dem - under förutsättning att Emissionsinstitutet har uppmanat Bolaget att vidta rättelse och Bolaget inte inom 15 Bankdagar därefter vidtagit rättelse, dock med rätt för Emissionsinstitutet att, om rättelse enligt Emissionsinstitutets bedömning inte är möjlig att vidta, säga upp Lånen utan föregående uppmaning; eller
- c) Bolaget eller ett Koncernbolag inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån som upptagits av Bolaget respektive Koncernbolaget och lånet ifråga på grund därav sagts upp till betalning i förtid eller - om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning - om betalningsdröjsmålet varat i minst 15 Bankdagar, dock endast för de fall det nominella beloppet av det lån som berörs uppgår till minst SEK tio miljoner (10 000 000) eller motvärdet därav i annan valuta; eller
- d) Bolaget eller ett Koncernbolag inte inom 20 Bankdagar efter den dag då Bolaget respektive Koncernbolaget mottagit berättigat skriftligt krav därom, infriar borgen eller garanti för annans lån eller åtagande att såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad denne utgivit på grund av sådan borgen eller garanti, dock endast för de fall det nominella beloppet av det lån eller åtagande som berörs uppgår till minst SEK tio miljoner (10 000 000) eller motvärdet därav i annan valuta; eller
- e) anläggningstillgång tillhörande Bolaget eller ett Koncernbolag utmäts; eller
- f) Bolaget eller ett Koncernbolag inställer sina betalningar; eller
- g) Bolaget eller ett Koncernbolag ansöker eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande; eller
- h) Bolaget eller ett Koncernbolag försätts i konkurs; eller
- i) beslut fattas om att Bolaget eller ett Koncernbolag skall träda i likvidation; eller
- j) Bolagets eller ett Koncernbolags styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget respektive Koncernbolaget skall uppgå i annat, nytt eller existerande bolag (beträffande Koncernbolag – i bolag utanför Koncernen), såvida Emissionsinstitutets skriftliga medgivande härtill ej inhämtats.

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

Emissionsinstitutet äger dock säga upp Lånen till betalning i förtid på grund av omständighet som anges under punkterna a) - e) ovan och - beträffande Koncernbolag - på grund av omständighet som anges under punkterna f) - j) ovan endast för det fall att vad som inträffat är av den arten att det enligt Emissionsinstitutets bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen.

Om Emissionsinstitutets uppsägningsrätt föräns av beslut av domstol, myndighet eller bolagsstämma erfordras inte att beslutet vunnit laga kraft eller att tiden för klandertalan utgått.

Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkterna a) - j) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte har inträffat. Bolaget skall vid de tidpunkter Emissionsinstitutet bestämmer tillstålla Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i denna paragraf. Bolaget skall vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i denna paragraf samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

Bolagets skyldigheter att lämna information enligt föregående stycke gäller i den mån så kan ske utan att Bolaget överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med börs eller auktoriserad marknadsplats där Bolagets eller Koncernbolags aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.

Vid återbetalning efter förtida uppsägning av Lån som löper utan ränta skall återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningsdagen enligt följande formel

nominellt belopp

$$(1+r)^t$$



r = den säljränta som Utgivande Institut (i förekommande fall, 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 skall istället köpränta användas, vilken skall reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen skall stängningsnotering användas.

t = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i antalet dagar dividerat med 360 (varvid varje månad anses innehålla 30 dagar) för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

Oavsett vad som ovan i denna paragraf stipulerats beträffande belopp att återbetala vid uppsägning av Lån, kan beloppet komma att beräknas på annat sätt, vilket då framgår av Slutliga Villkor.

#### **§ 9 Rätt att företräda Fordringshavarna**

Även utan särskilt uppdrag från Fordringshavarna är Emissionsinstitutet - eller den/de Emissionsinstitutet sätter i sitt ställe - berättigad/-e att, såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, företräda Fordringshavarna.

#### **§ 10 Meddelanden**

Meddelanden skall tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos VPC registrerade adress.

#### **§ 11 Ändring av dessa villkor, Rambelopp m m**

Bolaget och Emissionsinstitutet äger avtala om ändring av dessa villkor under förutsättning att sådan ändring inte inskränker Bolagets förpliktelse att erlagga betalning eller på annat sätt enligt Emissionsinstitutets bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende. Ändring av villkoren skall av Bolaget snarast meddelas i enlighet med § 10.

Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet. Vidare kan utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut ske.

#### **§ 12 Börsregistrering**

För Lån som skall börsregistreras enligt Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om registrering vid NASDAQ OMX Stockholm AB<sup>3</sup> eller annan börs och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

#### **§ 13 Förvaltarregistrering**

För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.

#### **§ 14 Begränsning av ansvar m m**

I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive VPC ankommande åtgärderna gäller - beträffande VPC med beaktande av bestämmelserna i lagen 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.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitutet eller VPC, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller VPC på grund av sådan omständighet som angivits i första stycket att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

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

#### **§ 15 Tillämplig lag. Jurisdiktion**

Svensk lag skall tillämpas vid tolkning av dessa villkor.

Tvist rörande tolkning och tillämpning av detta avtal skall avgöras vid svensk domstol. Första instans skall vara Stockholms tingsrätt.

---

<sup>3</sup> Firman ändrad från OMX Nordic Exchange AB.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm den 9 maj 2007  
SVEASKOG AB (publ)

## Mall för Slutliga Villkor

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

### Sveaskog AB (publ) Slutliga Villkor för Lån [ ] under Sveaskog AB (publ) ("Sveaskog") svenska MTN-program

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor för ovan nämnda MTN-program av den 9 maj 2007, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår [antingen] av Allmänna Villkor [eller på annat sätt i det grundprospekt ("Prospekt") offentliggjort den [ ] jämte tilläggsprospekt offentliggjort den [ ] som upprättats för MTN-programmet i enlighet med Artikel 5.4 i Prospektdirektivet (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, tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt dessa direktiv i respektive medlemsstat)].

Fullständig information om Sveaskog och erbjudandet kan endast fås genom Prospektet jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination. Prospektet finns att tillgå på [www.sveaskog.se](http://www.sveaskog.se).

1. **Lånenummer:** [ ]
    - (i) Tranchebenämning: [ ] [Ytterligare trancher av MTN under Lån skall sammanföras och tillsammans med nedan utestående tranch/er utgöra ett enda Lån.]
  2. **Kapitalbelopp:**
    - (i) Lån: [ ] (Om Euro – [motsvarande SEK [ ] enligt kurs [ ] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen])
    - (ii) Tranche: [ ] (Om Euro – [motsvarande SEK [ ] enligt kurs [ ] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen])
  3. **Pris:** [ ]
  4. **Valör och multiplar därav:** [SEK/EUR [ ]]
  5. **Valuta:** [Svenska kronor ("SEK")/Euro ("EUR")]
  6. **Lånedatum:** [ ]
    - [(i) Likviddatum: *om annan dag än Lånedatum*]
    - [(ii) Teckningsperiod: [E] tillämpligt/*Specificera detaljer*]
  7. **Startdag för ränteberäkning:** [ ]
  8. **Återbetalningsdag:** [ ]
  9. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]  
[Räntejustering]  
[FRN (Floating Rate Note)]  
[Nollkupongsobligation]
  10. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning till Kapitalbelopp]
- RÄNTEKONSTRUKTION:**
11. **Fast ränta:** [Tillämpligt/E] tillämpligt  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*

- (i) Räntesats: [ ] % p.a. [(360/360) (vid SEK) / (Act/Act) (vid Euro)]
- (ii) Ränteförfallodag(ar): Årligen den [ ], första gången den [ ] och sista gången den [ ], dock att om sådan dag inte är Bankdag utbetalas räntebeloppet närmast påföljande Bankdag.  
(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
- (iii) Övriga villkor avseende beräkning av fast ränta: [E] tillämpligt/Specificera detaljer]
12. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/E] tillämpligt]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntebas: [ ] [(Act/360)]
- (ii) Räntebasmarginal: [+/-] [ ] %
- (iii) Räntebestämningdag: [Två] bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [ ]
- (iv) Ränteperiod: Tiden från den [ ] till och med den [ ] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [ ] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (v) Ränteförfallodagar: Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [ ] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag].
- (vi) Övriga villkor avseende beräkning av FRN: [E] tillämpligt/Specificera detaljer]
13. **Nollkupong:** [Tillämpligt/E] tillämpligt]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera]
- (iii) Övriga villkor avseende förtida lösen på begäran av Emittenten: [Specificera]
14. **Förtida inlösen på begäran av Fordringshavare:** [Tillämpligt/E] tillämpligt]  
[[Specificeras ytterligare [nedan] ]]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Dag(ar) då förtida inlösen kan ske: [ ]
- (ii) Lösenbelopp eller villkor för beräkning av förtida inlösenbelopp: [ ]
- (iii) Övriga villkor avseende förtida lösen på begäran av Fordringshavare: [Specificera]

**ERBJUDANDEINFORMATION:**

15. **Erbjudande:** [Tillämpligt/E] tillämpligt]

(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)

- (i) Motiv för erbjudandet: [ ]
- (ii) Högsta emissionsbelopp: Lånets Kapitalbelopp uppgår till SEK [ ] vid full teckning
- (iii) Högsta emissionslikvid: Vid full teckning kommer emissionslikviden att uppgå till SEK [ ] före avdrag för emissionskostnader  
[Om emissionskurs ej fastställd, ange antagande för uppgiften]
- (iv) Emissionskostnader: [ ], utöver Courtage nedan
- (v) Anmälningstid: Från och med den [ ] till och med den [ ]
- (vi) Teckningsanmälan: Teckningsanmälan skall vara Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) före Anmälningstidens slut. Anmälningssedel och ytterligare information om teckningen kan erhållas av Emittenten alternativt Utgivande Institut
- (vii) Lägsta Placeringsbelopp: Lägsta belopp att placera uppgår till SEK [ ] (varav SEK [ ] utgör överkurs och SEK [ ] motsvarar Nominellt Belopp per Obligation). [Om emissionskurs ej fastställd, ange antagande för uppgiften]
- (viii) Courtage: Vid teckning tillkommer ett courtage om [ ]% beräknat på placeringsbeloppet (dvs SEK [ ] vid lägsta placeringsbelopp.
- (ix) Likviddag och betalning: Den [ ] ("Likviddagen"). Betalning sker genom att Emittenten på Likviddagen drar likvidbeloppet från placerarens konto.
- (x) Tilldelning: Tilldelning bestäms av Emittenten. Bekräftelse på tilldelning kommer att meddelas Fordringshavaren skriftligen snarast möjligt efter Likviddagen. Vid överteckning bestäms tilldelningen av Emittenten och ingen garanti beträffande tilldelning kan lämnas. Tilldelning till anställd i Emittenten kan komma i fråga och ska i sådant fall ske i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och Svenska Fondhandlareföreningens regler.
- (xi) Villkor för emissionens genomförande: Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in emissionen om det sammanlagda tecknade Nominella Beloppet understiger SEK [ ]. Vidare förbehåller sig Emittenten rätten att ställa in emissionen om någon omständighet inträffar som enligt Emittentens bedömning kan äventyra emissionens genomförande. Underrättelse om inställd emission lämnas skriftligen till berörda placerare snarast möjligt efter inställandet.

#### ÖVRIG INFORMATION:

16. **Utgivande Institut:** [Emissionsinstitutet/Specificera/Ej tillämpligt]
17. **Administrerande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ)]
18. **Intressekonflikter:** [Ej tillämpligt/Specificera  
(Intressekonflikter som kan ha betydelse för ett

- enskilt Lån skall beskrivas]*
19. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [Ansökan om inregistrering kommer att inges till [NASDAQ OMX Stockholm AB<sup>4</sup>/annan marknadsplats]]
- [Specificera annan marknadsplats]*
20. **Clearing:** VPC [och dessutom anslutet till Euroclear/Clearstream/Annan]
21. **ISIN:** SE[ ]
- (i) Common code/Annan: [ ] *[Anges endast om Euroclear/ Clearstream/Annan angivits som Clearing]*
22. **Övriga villkor:** [Ej Tillämpligt/ *Specificera*]

Sveaskog bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp [och Ränta].

Stockholm den [ ]

Sveaskog AB (publ)

---

<sup>4</sup> Firman ändrad från omx Nordic Exchange AB.

## Information om Sveaskog

Sveaskog AB (publ), med säte i Kalix bildades 1998, är ett publikt (publ) aktiebolag och har organisationsnummer 556558-0031. Verksamheten bedrivs under svensk lagstiftning och i synnerhet aktiebolagslagen (2005:551) Antal aktier uppgick den 31/12-2011 till 118 373 034 A-aktier med ett kvotvärde av SEK 1.

### Nyligen inträffade händelser som påverkar Sveaskogs solvens

Sveaskog har överfört skogsfastigheter motsvarande högst 100 000 hektar till staten. Dessa ska av staten användas som ersättnings mark vid förvärv av mark med höga naturvärden från andra skogsägare.

### Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Sveaskog ägs till 100 % av Svenska staten. Bolaget är Sveriges största skogsägare, med ca 15 % av den produktiva skogsmarken, enligt information från Skogsstyrelsen och Sveaskog, och en ledande leverantör av timmer, massaved och biobränsle. Företaget arbetar dessutom aktivt med markaffärer och tillhandahåller jakt och fiske samt upplåter mark för lokala företagare inom natur baserad turism. Skogen är kärnan i Sveaskogs verksamhet och företagets vision är att vara det ledande Skogsföretaget vilket innebär att Sveaskog:

- är det mest lönsamma skogsföretaget på kort och lång sikt
- är förstahandsvalet för affärspartners och medarbetare
- leder utveckling och innovation i vår bransch
- är bäst på att kombinera ett lönsamt skogsbruk med miljöansvar

Verksamheten är decentraliserad och finns över hela landet. Koncernen omsätter cirka 7 miljarder kronor och har ca 726 anställda.

I juni 2010 beslutade riksdagen om ett förtydligt uppdrag för Sveaskog, vars verksamhet fortsatt ska baseras på affärs mässiga grunder och generera en marknadsmässig avkastning enligt proposition 2009/10:169 "Förändrat uppdrag för Sveaskog AB".

### Historik

Merparten av statens skogsinnehav förvaltades fram till 1992 av Domänverket. Den 1 juli 1992 överfördes Domänverkets huvudsakliga skogsinnehav samt verkets skogsrörelse och merparten av övrig verksamhet till det av svenska staten helägda företaget Domän AB. Kvar i statens direkta förvaltning låg främst skogsmark väster om den s.k. odlingsgränsen.

Domän AB förvärvade den 31 december 1993 det helstatliga skogsindustriföretaget ASSI AB. Samtidigt ändrades företagets namn till AssiDomän AB. Den 1 mars 1994 lämnade AssiDomän ett erbjudande till samtliga aktieägare i det börsnoterade Ncb AB, där staten ägde ca 51 % av aktierna. Den 1 april 1994 börsintroducerades AssiDomän varefter statens ägarandel uppgick till drygt 50 %.

Under 1999 överfördes ca 25 % av AssiDomäns skogsmark till dotterföretaget Sveaskog AB, vars aktier förvärvades av staten. Samtidigt minskade statens ägarandel i AssiDomän till ca 35 %.

År 2001 förvärvade staten genom Sveaskog AB resterande 65 % av aktierna i AssiDomän AB.

År 2003 Sveaskog, LRF och Skogsägarna Mellanskog skapade Sveriges största och Europas fjärde största företag inom träindustri genom ett samgående per den 1 juli mellan AssiDomän Timber och Mindab (Mellanskog Industri AB). Bolaget, Setra Group AB, omsatte proforma 2003 MSEK 5 500. Antalet anställda uppgår till ca 1 400. Sveaskog äger 50% av Setra Group AB.

2006 sålde Sveaskog kartongrörelsen AssiDomän Cartonboard i Frövi till Kinneviks helägda dotterbolag, Korsnäs. I och med försäljningen blev Sveaskog ett renodlat skogsägande företag.

År 2009 firade Sveaskog 150 års jubileum räknat från 1859. Då beslöt nämligen riksdagen att Sveaskogs föregångare Kungliga Domänstyrelsen skulle sköta de statliga skogarna.

## Uppdrag och riktlinjer från ägaren

Sveaskog ingår i gruppen statligt ägda företag som verkar inom och under marknadsmässiga villkor och krav. Som komplement till aktiebolags- lagen och Svensk kod för bolagsstyrning, har regeringen formulerat en ägarpolicy som gäller för statsägda företag. Den anger principer för företagets styrning och rapportering. Ägarpolicyen markerar även att statsägda företag ska ha en genomtänkt strategi för etiskt, socialt och miljömässigt ansvar samt vara ett föredöme i arbetet med jämställdhet och mångfald samt att den långsiktiga värdeutvecklingen blir den bästa tänkbara. Riktlinjer för Sveaskogs verksamhet anges, förutom i statens ägarpolicy och generell lagstiftning, i bolagsordningen och särskilda uppdrag.

## Förtydligt uppdrag

I juni 2010 beslutade riksdagen om ett förtydligt uppdrag för Sveaskog, med utgångspunkt från propositionen 2009/10:169; Förändrat uppdrag för Sveaskog AB (publ), från den 22 mars 2010 av Näringsdepartementet. Riksdagens beslut slår fast att Sveaskogs verksamhet ska baseras på affärsmässig grund och generera marknadsmässig avkastning. Sveaskog ska vara en oberoende aktör med kärnverksamhet inom skogsbruk utan egna stora intressen som slutanvändare av skogsråvara. Sveaskog kan också bedriva närliggande verksamhet om det bidrar till att öka Bolagets avkastning. Dessutom ska Sveaskog även fortsättningsvis genom försäljning av mark på marknadsmässiga villkor möjliggöra omarronderingar och tillköp för enskilt skogsbruk, särskilt i glesbygd. Försäljning av mark ska ske till dess att tio procent av den areal bolaget hade 2002, vid Bolagets bildande, är avyttrad. Riksdagen beslutade även att Sveaskogs uppdrag att tillhanda hålla ersättningsmark till staten skulle upphöra vid utgången av 2010. Samtidigt fick Sveaskog i uppdrag att överföra produktiv skogsmark till en sammanlagd areal om högst 100 000 hektar till staten för användning som ersättningsmark. Sveaskog har tidigare haft ett uppdrag av riksdagen att bidra till utveckling av naturturism på statens marker. Detta är inte längre ett specifikt uppdrag. För Sveaskog är naturturism en affärsverksamhet som bidrar till att öka avkastningen på skogskapitalet och som därmed omfattas naturligt av företagets koncernidé. Sveaskog har inte heller längre riksdagens uppdrag att sälja Svenska Skogsplantor AB, en fråga som istället kan avgöras av styrelse och ledning. Det förändrade uppdrag för Sveaskog som riksdagen beslutade i juni 2010 har föranlett en ändring av Sveaskogs bolagsordning, som finns publicerad på företagets hemsida. Till följd av att Sveaskogs uppdrag förtydligats har en översyn av företagets finansiella mål gjorts.

## Arbetet med särskilda uppdrag

### *Markförsäljning och ersättningsmark*

Sveaskog har under 2011 sålt 18 639 hektar skogsmark i syfte att förstärka enskilt skogsbruk samt 5 472 hektar till staten för användning som ersättningsmark. I samband med att riksdagen i juni 2010 beslutade om ett förändrat uppdrag för Sveaskog bemyndigade också riksdagen regeringen att överföra fastigheter med en sammanlagd areal om högst 100 000 hektar produktiv skogsmark från Sveaskog AB till staten genom utdelning av fastigheter eller av aktier i ett av Sveaskog AB ägt dotterbolag. I december 2010 överförde Sveaskog de aktuella fastigheterna till ett särskilt dotterbolag, Ersättningsmark i Sverige AB. Vid årsstämman har aktierna i Ersättningsmark i Sverige AB utdelats till staten.

### *Sveaskogs ägande i Setra Group AB*

Sveaskog har som mål att avyttra sin andel i intresseföretaget Setra Group AB. Huvudägarna är överens om att en försäljning ska ske på ett sätt som gör det möjligt att få ut ett bra värde för tillgångarna. Så länge Sveaskog har deläggande i Setra Group AB kvarstår ambitionen att fortsätta utveckla och stärka företagets konkurrenskraft. Under 2011 sålde LRF sina aktier i Setra Group AB till Mellanskog. Setra Group AB har numera två huvudägare; Sveaskog (50 procent av aktierna) och Mellanskog (48,96 procent).



## **Nya ekonomiska mål**

De ekonomiska målen gäller från april 2011.

### **Soliditet**

Målet för soliditet är 35-40%

### **Direktavkastning**

Mål minst 5 %. Rörelseresultat före värdeförändringar skog dividerat med genomsnittligt operativt kapital (exkl. latent skuld).

### **Avkastning eget kapital**

Mål minst 7 % under en konjunkturcykel. Redovisat resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

### **Utdelning**

Ordinarie utdelning skall långsiktigt motsvara minst 60 % av resultatet efter skatt, exklusive ej kassaflödespåverkande värdeförändringar enligt IFRS. Hänsyn skall tas till Sveaskogs konsolideringsbehov och ekonomisk ställning i övrigt.

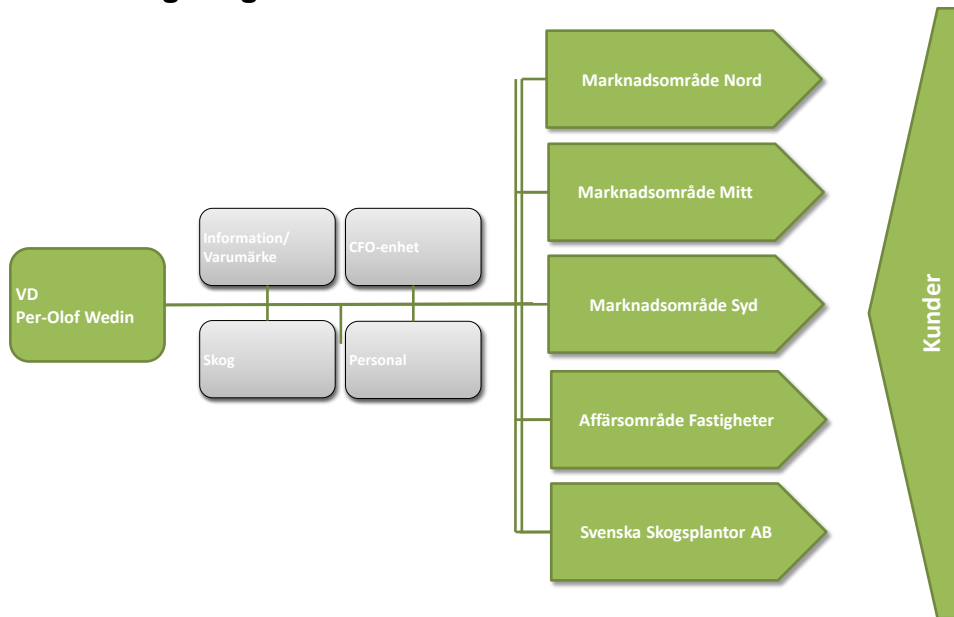
Målen är långsiktiga och avser genomsnittet över en konjunkturcykel, vilket normalt är sex till sju år. Målen ska omprövas under 2014 efter att årsbokslutet för 2013 publicerats.

## **Koncernstruktur**

### **Organisation**

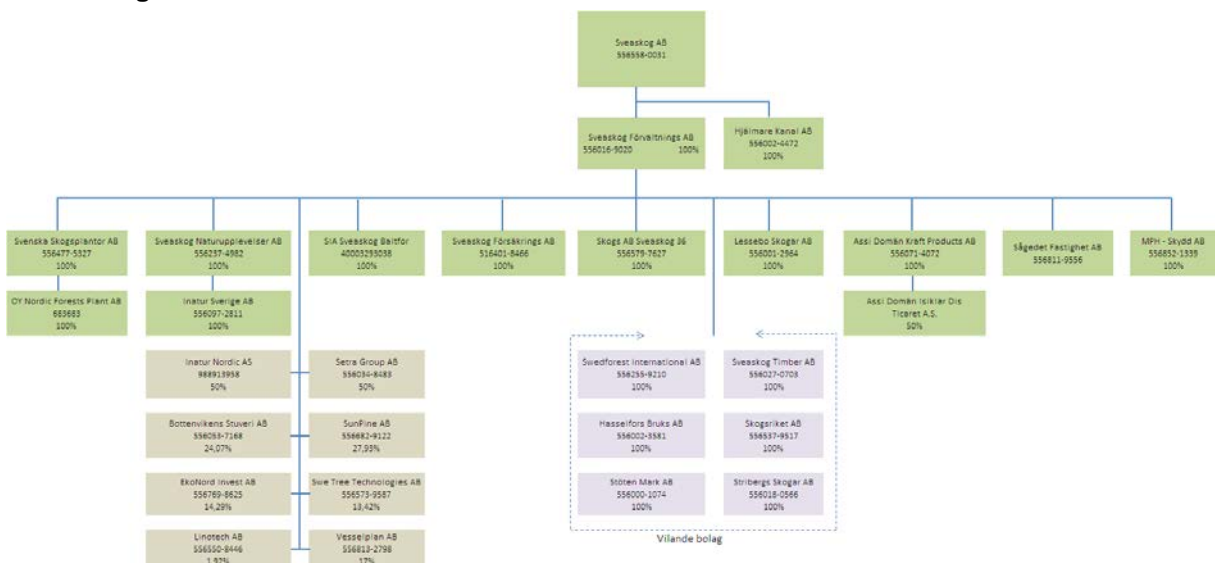
Sveaskog är Sveriges ledande skogsföretag. Verksamheten bestod under 2011 utöver skogsrörelsen av dotterbolagen Sveaskog Naturupplevelser AB och Svenska Skogsplantor AB samt ett antal mindre dotterbolag, och koncerngemensamma staber. Sveaskog innehar också andelar i vissa intressebolag där innehavet i träindustriföretaget Setra Group AB är det största. Sveaskog har inom skogsrörelsen verkat i en processinriktad organisation bestående av tre huvudprocesser; Marknad, Produktion och Skog. Verksamheten har under 2011 varit indelad i fem marknadsområden; Norrbotten, Västerbotten, Södra Norrland, Bergslagen och Götaland. I slutet av 2011 inleddes arbetet med att forma en ny organisation i Sveaskog med en tydligare kund- och resultatorientering. Organisationen som tillträdde den 1 april 2012 innebär att skogsrörelsen – med skogsbruk och råvaruförsäljning – bedrivs i tre geografiska marknadsområden som alla har ett tydligt resultatansvar. Dessutom finns två ytterligare affärsenheter: affärsområde Fastigheter som ansvarar för upplåtelseaffärer och markförsäljning samt dotter bolaget Svenska Skogsplantor.

## Sveaskogs organisation



Källa: [www.sveaskog.se](http://www.sveaskog.se).

## Dotterbolag



Källa: Sveaskog AB

## Marknaden

### TRÄMEKANISK INDUSTRI

I USA har efterfrågan och priserna på sågade trävaror stigit under våren och sommaren, trävarukonsumtionen var 7 procent högre under andra kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen har dock skett från en historiskt låg nivå. I Europa är efterfrågan på sågade trävaror fortsatt svag. Marknaderna i Mellanöstern och Nordafrika ökar förbrukningen av sågade furuvaror vilket kompenserat för minskad efterfrågan i Europa. I Kina har efterfrågan varit stark men tillväxten har nu planat ut från en hög nivå. Efterfrågan är fortsatt svag i Japan. Exporten av sågat virke från Sverige var under andra kvartalet tre procent lägre än motsvarande period föregående år. Exportpriset för sågade trävaror var i juni ca 10 procent lägre än föregående år. På senare tid har den starka svenska kronan ytterligare försämrat de svenska sågverkens internationella konkurrenskraft. Ett ytterligare problem för sågverken är sjunkande priser på cellulosaflis, spån och bark. Svårigheterna har medfört konkurser och nedläggningar samt produktionsbegränsningar. Världshandeln med sågtimmer minskar och priserna fortsätter att sjunka, även i Sverige minskar efterfrågan och priserna

faller. Sveaskogs leveranser Sveaskogs leveranser av sågtimmer under januari till september 2012 var 3 098 km<sup>3</sup>fub, vilket är en ökning med tio procent jämfört med motsvarande period 2011.

### **MASSA- OCH PAPPERSINDUSTRI**

Den globala efterfrågan på avsalumassa minskade under andra kvartalet jämfört med föregående kvartal. Produktionsnivån har varit förhållandevis hög hos de flesta producenter vilket lett till ökande lager av avsalumassa. Priset på barmassa har fallit kraftigt det senaste året från en nivå på över 1000 USD per ton till drygt 760 USD per ton i slutet på september. Priset per 9 oktober 2012 uppgår till 775 USD per ton. Vid uteblivna prishöjningar ökar sannolikheten för produktionsbegränsningar. Den svenska massa- och pappersindustrins produktion har minskat. Marknadsstopp har förekommit, vilket dessutom kompletterats av underhållsstopp. Det råder överkapacitet på grafiska papper. Beslut om nedläggning av två pappersbruk och ett massabruk har tagits på senare tid. Utbudet av fiberråvara har varit stort i Sverige i förhållande till efterfrågan under det tredje kvartalet. Priserna har sjunkit något och de flesta aktörerna på marknaden har för närvarande svårigheter att avsätta den massaved man planerar att sälja.

#### **Sveaskogs leveranser**

Sveaskog levererade 3 688 km<sup>3</sup>fub massaved och flis under januari till september 2012, en minskning med fem procent jämfört med motsvarande period 2011.

### **BIOBRÄNSLEMARKNADEN**

Priset på pellets sjönk något på de stora pelletsmarknaderna i Europa under andra kvartalet, främst på grund av den lägre efterfrågan under sommarsäsongen. Den ständigt ökade efterfrågan på industripellets i Europa ger underlag för en fortsatt exportökning från Nordamerika och driver nyinvesteringar i pelletsanläggningar. Pelletspriserna i Sverige är fortsatt betydligt högre än i Centraleuropa. I Sverige har stora lager biobränsle från den senaste milda vintern samt konkurrens från alternativa bränslen medfört en trögare efterfrågan och fallande priser inför kommande eldningsäsong. Sveaskogs leveranser Sveaskogs biobränsleleveranser uppgick till 1 073 km<sup>3</sup>fub under januari till september 2012, en ökning med knappt två procent jämfört med motsvarande period 2011.

#### **Information avseende tendenser**

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

#### **Förvaltnings- och ledningsorgan**

Företaget har två koncernkontor med följande adresser:

Stockholm	Kalix
105 22 Stockholm	Box 315
Besöksadress: Torggatan 4, Stockholm	952 23 Kalix
	Besöksadress: Torggatan 4, Kalix

#### **Styrelse**

##### **Göran Persson,**

Styrelseordförande

Född 1949, invald 2008. Statsminister 1996–2006, partiledare för Socialdemokraterna 1996–2007, finansminister 1994–1996, riksdags ledamot samt vice ordförande i riksdagens finansutskott 1993–1994, riksdagsledamot samt ordförande i riksdagens jordbruksutskott 1991–1992 och skolminister 1989–1991. Ordförande i ersättningsutskottet (EU) och fastighetsutskottet (FU).

##### **Eva Färnstrand**

Född 1951, invald 2008. Civilingenjör vid Kungliga Tekniska Högskolan. Ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien, IVA. Styrelseordförande i Profi Igruppen AB och i Infranord AB samt styrelseledamot i Indutrade. Tidigare bruckschef för Södra Cell Mönsterås, vd vid Tidningstryckarna AB, affärsområdeschef SCA. Tidigare styrelse uppdrag i Domsjö Fabriker, Södra Cell, Handelsbankens regionbank Stockholm City och Schibsted Tryck.

##### **Thomas Hahn**

Född 1964. Invald 2007. Agronomie doktor vid Sveriges lantbruksuniversitet, SLU. Forskare vid Stockholm Resilience Centre. Tema ledare för Adaptive Governance. Under 2013 även

Kommittésekreterare för utredningen Synliggöra värdet av ekosystemtjänster, M2013:01. Tidigare ordförande i Ekonomer för Miljön samt involverad i The Millennium Ecosystem Assessment.

#### **Johan Hallberg**

Född 1974, invald år 2012. Civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm. Anställd vid Regeringskansliet som Investment Director/Kansliråd inom Enheten för statlig bolagsförvaltning. Styrelseordförande i Teracom Group AB, Springwell AB och Oak Capital Group AB. Styrelseledamot i Infranord AB. Tidigare investmentbankir inom HSBC Investment Bank i London, Stockholm Corporate Finance och Lenner & Partners samt styrelseledamot i Metria AB och Arbetslivsresurs AR AB. Ledamot i revisionsutskottet.

#### **Carina Håkansson**

Född 1961, invald 2010. Jägmästare vid Sveriges lantbruksuniversitet, SLU. Vd/koncernchef för Dala Kraft. Styrelseordförande i Föreningen Skogen och ledamot i styrelsen för Dala Vind AB. Har även verkat som vd för Stora Enso Skog, skogsförvaltare/regionchef samt informationschef för Stora Enso Skog. Tidigare ordförande för Sydved, ordförande för Skogs- och Lantarbetaregivarförbundets Skogssektion, ledamot i Stora Enso AB samt Skogs industriernas Skogskommitté.

#### **Birgitta Johansson-Hedberg**

Född 1947, invald 2001. Fil kand, psykologexamen vid Lunds Universitet. Ordförande i Umeå Universitet och Almi Stockholm AB, ledamot i Finansinspektionen, Sveriges Radio AB, Pocketstället AB, Rieber & Son ASA, Vectura Consulting AB och Vitec AB samt Copenhagen Economics. Tidigare vd och koncernchef i FöreningsSparbanken och Lantmännen. Ledamot i fastighetsutskottet (FU).

#### **Anna-Stina Nordmark Nilsson**

Född 1956, invald 2006. Civilekonom. Fd vd för Företagarna, auktoriserad revisor och chef inom PwC, hälso- och sjukvårdsdirektör Stockholms läns landsting, landstingsdirektör i Norrbotten, vd Piteå-Tidningen och vägdirektör. Vice ordförande i Svenska Kraftnät, ledamot i Softronic AB (publ) och Dedicare AB (publ). Har alltsedan mitten av 1990-talet haft en rad styrelseuppdrag i både noterade och onoterade bolag, statliga bolag, sjukhus, universitet, stiftelser och organisationer. Ordförande i revisions utskottet (RU).

#### **Mats G Ringesten**

Född 1950, invald 2009. Civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm. Ledamot av Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien, IVA. Senior Partner Neuman & Nydahl 1996–2011. Tidigare direktör och chef för Corporate Strategy & Business Development vid AB

#### **Arbetsstagarrepresentanter**

##### **Eva-Lisa Lindvall**

Född 1951, invald 2007. Ordinarie, Ledarna. Planeringschef, Sveaskog. Ledamot i fastighetsutskottet (FU).

##### **Sture Persson**

Född 1957, invald 2003. Ordinarie, GS-facket. Skördarförare, Sveaskog. Ledamot i revisionsutskottet (RU).

##### **Per Eriksson**

Född 1966, invald 2010. Suppleant, Akademikerföreningen. Affärs ansvarig Fastighetsutveckling.

##### **Kurt Larsson**

Född 1952, invald 2003. Suppleant, GS-facket. Skördarförare, Sveaskog.

#### **Koncernledning**

PER-OLOF WEDIN Vd och koncernchef sedan 10 oktober 2011. Född 1955. Anställd sedan 2011. Civilingenjör maskin. Tidigare vd och koncernchef för Svevia. Olika chefspositioner i Stora Enso, bl.a som chef för Affärsområde Obestruket Magasinpapper och Massa med placering i Dysseldorf Tyskland och chef för enheten Transport och Distribution. Dessförinnan har Per Olof Wedin varit vd för Grycksbo Pappersbruk i Falun samt haft olika ledande befattningar inom FoU och produktion i Modo och SCA.

LINDA ANDERSSON Chef stab Information/Varumärke. Född 1971. Anställd sedan 2004.

NINA ARKEBERG vd assistent. Född 1967. Anställd sedan 2011.  
KARIN ERICSSON Chef stab Personal. Född 1956. Anställd sedan 2001.  
FREDRIK KLANG Chef marknadsområde Syd. Född 1970. Anställd sedan 2000.  
PER MATSES Vice Vd och CFO. Född 1958. Anställd sedan 2010.  
TOMMY NILSSON Chef marknadsområde Nord. Född 1954. Anställd sedan 1999.  
JENS OTTERSTEDT Chef affärsområde Fastigheter. Född 1967. Anställd sedan 2008  
LENA SAMMELI-JOHANSSON VD Svenska Skogsplantor AB. Född 1959. Anställd sedan 1985.  
HERMAN SUNDQVIST Chef stab Skog. Född 1963. Anställd sedan 1990.  
HANS WELFF Chef marknadsområde Mitt. Född 1958. Anställd sedan 1990.

### **Styrelsens arbetsformer**

Sveaskogs styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fem och högst nio ordinarie ledamöter. Därutöver finns två ordinarie arbetstagarrepresentanter och två suppleanter. Företagets chefsjurist är styrelsens sekreterare. Verkställande direktören ingår inte i styrelsen men är föredragande vid styrelsens sammanträden.

Enligt styrelsens arbetsordning ska styrelsen, utöver det konstituerande mötet, normalt hålla åtta möten per år. Arbetsordningen anger vilka ärenden som ska behandlas vid varje möte samt vilka specifika frågor som är underställda styrelsen. Arbetsordningen innehåller också uppgifter om ansvars- och arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören. Under verksamhetsåret 2011 har styrelsen haft elva protokollförda sammanträden, varav ett tvådagars strategimöte.

Styrelsen har tre utskott; ersättnings-, revisions- samt fastighetsutskottet. Utskotten bereder frågor inför beslut i styrelsen. Riktlinjer för utskottens arbete finns i styrelsens arbetsordning. Dessutom finns särskilda instruktioner för fastighetsutskottet och revisionsutskottet. Styrelseordföranden deltar som ordförande i såväl ersättnings- som fastighetsutskottet. Ordförande i revisionsutskottet är Anna-Stina Nordmark Nilsson. Behandlade frågor protokollförs och rapport lämnas vid efterföljande styrelsemöte.

### **Företagsstyrning**

Sveaskog tillämpar och följer Svensk kod för bolagsstyrning, den så kallade Koden, men har i enlighet med Statens ägarpolitik gjort avsteg från Koden när det gäller beredning av beslut om av styrelse och revisorer samt när det gäller redovisning av styrelseledamöters oberoende i förhållande till staten som större ägare. För mer information hänvisas till årsredovisningen för 2011 sid 64-67.

### **Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan**

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

## Legala frågor och övrig information

### Försäkran

Sveaskog AB (publ) (org nr 556558-0031) ansvarar för innehållet i Prospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag svarar även Sveaskogs styrelse för innehållet i detta Prospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

### Historisk finansiell information

För utförligare information kring Sveaskogs finansiella ställning och utveckling se Sveaskogs Årsredovisning för år 2010 och år 2011 samt bokslutskommunikén för perioden januari–december 2012.

Sveaskog tillämpar sedan 2005 internationell redovisningsstandard, IFRS, för upprättande av koncernredovisning.

### Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Den finansiella informationen i årsredovisningen för år 2010 och 2011 har granskats av PricewaterhouseCoopers AB, Mikael Eriksson och Martin Johansson samt av Riksrevisionen förordnad auktoriserade revisorn Filip Cassel. Bokslutskommunikén avseende januari–december 2012 har inte granskats av Bolagets revisorer. Revisionen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisions sed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning.

Vid årsstämman 2008 intill utgången av årstämman 2012 blev Mikael Eriksson och Martin Johansson, båda auktoriserade revisorer vid PricewaterhouseCooper AB (medlemmar i Föreningen Auktoriserade Revisorer) utsedda till revisorer för Sveaskog. Riksrevisionen förordnade dessutom auktoriserade revisor Filip Cassel att vara revisor i Bolaget till och med årstämman 2012. Vid 2012 års bolagsstämma utsågs auktoriserade revisorn Martin Johansson vid PricewaterhouseCooper AB (medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer) som huvudansvarig revisor. Auktoriserade revisorn Mikael Eriksson och auktoriserade revisorn Filip Cassel frånträdde sina uppdrag som revisorer för Sveaskog AB vid bolagsstämman 2012.

PricewaterhouseCooper AB  
Torsgatan 21  
113 97 Stockholm  
Tfn 08-555 330 00  
Fax 08-555 330 01

Riksrevisionen  
Nybrogatan 55  
114 90 Stockholm  
Tel. 08 5171 40 00  
Fax 08 5171 41 00

### Åldern på den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen är hämtat från Sveaskogs Årsredovisning 2011, vilken publicerades den 19 mars 2012, samt från bokslutskommunikén för perioden januari–december 2012 vilken publicerades 29 januari 2013.

### Rättsliga förfaranden och förlikningsförfaranden

I början av april 2011 träffade Sveaskog och försäkringsbolaget If en förlikning om ersättning för de skador på Sveaskogs skogar som orsakades av stormen Gudrun 2005. Förlikningen innebar att If reglerat en total skada om cirka 200 MSEK inklusive självrisk. Under kvartal 2 2011 intäktsfördes 62 MSEK. Övrig ersättning har intäktsförts under tidigare år.

### Väsentliga förändringar i emittentens finansiella situation eller ställning på marknaden

Inga väsentliga förändringar avseende koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat, efter att bokslutskommunikén för januari–december 2012 offentliggjordes, som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Sveaskog.

### Nyligen inträffade händelser som har en väsentlig inverkan på emittentens solvens

Inga nyligen inträffade händelser med väsentlig inverkan på solvensen har inträffat.

## Väsentliga avtal

Riksdagen beslutade i juni 2010 att Sveaskog ska överföra produktiv skogsmark till en sammanlagd areal om högst 100 000 hektar till staten för användning som ersättningsmark. Syftet är att staten ska kunna erbjuda mark till skogsägare som alternativ till ekonomisk ersättning i samband med reservatsbildning. I enlighet med årsstämans beslut har utöver en kontant utdelning om 756 MSEK även aktierna i Ersättningsmark i Sverige AB delats ut till ägaren. Det koncernmässiga värdet på nettotillgångarna i Ersättningsmark i Sverige AB uppgick vid utdelningstillfället till 983 MSEK. I och med utdelningen är det särskilda uppdraget att överföra 100 000 hektar produktiv skogsmark till staten, för att användas som ersättningsmark, slutfört.

## Jurisdiktion

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

## Information som har införlivats i Prospektet genom hänvisning

I detta Prospekt förekommer hänvisningar till Sveaskogs årsredovisningar avseende år 2010 ("ÅR 2010") och år 2011 ("ÅR 2011") samt bokslutskommunikationen för perioden januari–december 2012. Nedanstående hänvisningar refererar till information om Sveaskog vilket tidigare offentliggjorts och inlämnats till Finansinspektionen. Informationen utgör, i sin helhet, en del av detta Prospekt.

	<b>Koncern</b>	<b>Moderbolag</b>
<b>Årsredovisning 2011</b>	<b>Sida</b>	<b>Sida</b>
Redovisningsprinciper	86-92	86-92
Resultaträkning	80	84
Balansräkning	81	84
Kassaflödesanalys	83	85
Noter	86-107	86-107
Revisionsberättelse	108	
Bolagsstyrningsrapport	64-67	
<b>Årsredovisning 2010</b>	<b>Sida</b>	<b>Sida</b>
Redovisningsprinciper	86-92	86-92
Resultaträkning	80	84
Balansräkning	81	84
Kassaflödesanalys	83	85
Noter	86-107	86-107
Revisionsberättelse	108	
Bolagsstyrningsrapport	64-67	
Redovisningsprinciper	82-88	88
Resultaträkning	76	80
Balansräkning	77	80
Kassaflödesanalys	79	81
Noter	82-103	82-103
Revisionsberättelse	104	
Bolagsstyrningsrapport		
<b>Bokslutskommuniké 2012</b>	<b>Sida</b>	<b>Sida</b>
Redovisningsprinciper	9	9
Resultaträkning	6	9
Balansräkning	7	10
Kassaflödesanalys	8	10

Ovanstående rapporter finns tillgängliga, under Prospektets hela giltighetstid på Bolagets hemsida <http://www.sveaskog.se>. Ovanstående rapporter kan också beställas från Sveaskog, 105 22 Stockholm, 08-655 90 00. Det bör beaktas att viss information i ovan nämnda rapporter kan ha blivit inaktuell.

## Tillgängliga handlingar

Bolagets bolagsordning finns tillgänglig på Sveaskogs huvudkontor. Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Sveaskogs hemsida, [www.sveaskog.se](http://www.sveaskog.se). Kopior av handlingarna hålls

också tillgängliga på Sveaskogs huvudkontor under prospektets giltighetstid, under ordinarie kontorstid på vardagar:

- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2010 och 2011 (inklusive revisionsberättelse)
- Bolagets bokslutskommuniké avseende 2012

## Adresser

Sveaskog AB  
Torsgatan 4  
105 22 Stockholm  
Tel 08-655 90 00  
Fax 08-655 94 10  
www.sveaskog.se

Handelsbanken Capital Markets  
Debt Capital Markets  
106 70 Stockholm  
Tel 08-701 10 00  
Fax 08-701 20 58  
www.handelsbanken.com/capitalmarkets

Euroclear Sweden AB  
Box 7822  
103 97 Stockholm  
Tel 08-402 90 00

### FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING KONTAKTA:

#### **Handelsbanken** ([www.handelsbanken.se](http://www.handelsbanken.se))

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm  
Capital Markets:

08-463 46 09

#### **Handelsbankens Penningmarknadsbord**

Stockholm:

08-463 46 50

Göteborg:

013-743 32 10

Malmö:

040-24 39 50

Gävle:

026-17 20 80

Linköping:

013-28 91 60

Regionbanken Stockholm:

08-701 28 80

Umeå:

090-15 45 80

#### **Danske Markets** ([www.danskebank.se](http://www.danskebank.se))

Norrmalmstorg 1, 103 92 Stockholm

Stockholm

08-568 80577

Köpenhamn

+45 4514 3246

#### **DNB** ([www.dnb.se](http://www.dnb.se))

Kungsgatan 18, 105 88 Stockholm

Stockholm

+46 8 473 49 19

#### **Nordea Markets** ([www.nordea.se](http://www.nordea.se))

Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm

Debt Capital Markets:

08-614 90 56

#### **Swedbank** ([www.swedbank.se](http://www.swedbank.se))

Brunkebergstorg 8, 105 34 Stockholm

MTN-Desk:

08-700 99 85

Penningmarknadsbord

08-700 99 00